

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

Linedata Services

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au Capital de 7.825.025 euros
Siège Social 19 rue d'Orléans
92523 Neuilly-sur-Seine Cedex
414 945 089 RCS Nanterre
Tél. : +33 (0) 1 47 77 68 25
Fax : +33 (0) 1 47 08 11 78

www.linedata.com

TABLE DES MATIERES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

Comptes consolidés au 30 juin 2013	2
Rapport semestriel d'activité du groupe à fin juin 2013	29
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1er janvier au 30 juin 2013	37

DECLARATION DES PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 11 septembre 2013

Anvaraly JIVA
Président du Directoire

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	3
ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE	5
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	8
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	10
1. INFORMATIONS GENERALES	10
2. DECLARATION DE CONFORMITE ET MODALITES D'ELABORATION DES COMPTES	10
3. INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITES	12
4. FAITS MAJEURS	12
5. INFORMATION SECTORIELLE	13
6. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES	14
7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	15
7.1 Achats et autres charges externes	15
7.2 Charges de personnel	16
7.3 Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	17
7.4 Autres charges et autres produits	17
7.5 Coût de l'endettement financier net	18
7.6 Autres produits et charges financiers	18
7.7 Impôts sur les sociétés - Preuve d'impôt	19
7.8 Résultat par action	20
8. NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE	21
8.1 Ecart d'acquisition	21
8.2 Immobilisations incorporelles	21
8.3 Immobilisations corporelles	22
8.4 Créances d'exploitation et autres débiteurs	22
8.5 Provisions	23
8.6 Dettes financières	23
8.7 Dettes d'exploitation courantes	24
9. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	25
9.1 Plan de stock-options et d'attribution gratuite d'actions	25
9.2 Dividendes	26
9.3 Engagements hors bilan	26
9.4 Actifs et passifs éventuels	27
9.5 Transactions avec les parties liées	27
9.6 Covenants	28
9.7 Evénement post-clôture	28

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/2013	30/06/2012
Produits des activités ordinaires		77 840	70 342
Achats et autres charges externes	7.1	(17 722)	(17 400)
Impôts, taxes et assimilés		(1 699)	(1 468)
Charges de personnel	7.2	(39 841)	(38 511)
Autres produits opérationnels		588	476
Autres charges opérationnelles		(714)	(945)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	7.3	(5 240)	(4 071)
Résultat opérationnel courant		13 213	8 422
Autres produits	7.4	92	350
Autres charges	7.4	(5)	(17)
Résultat opérationnel		13 300	8 756
Coût de l'endettement financier brut		(1 210)	(389)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		131	31
Coût de l'endettement financier net	7.5	(1 079)	(358)
Autres produits financiers	7.6	800	164
Autres charges financières	7.6	(758)	(314)
Impôts	7.7	(4 991)	(2 771)
Résultat net des activités poursuivies		7 271	5 476
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat Net		7 271	5 476
Dont Part des minoritaires		0	0
Dont Résultat net - Part du Groupe		7 271	5 476
Résultat de base par action (en euros)	7.8	0,95	0,53
Résultat dilué par action (en euros)	7.8	0,95	0,53

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Les montants indiqués sont présentés nets des effets d'impôts.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Résultat de la période	7 271	5 476
Ecart de conversion résultant de la conversion des comptes des filiales établis en devises étrangères	(1 645)	2 048
Ajustements de juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie	151	607
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	(1 494)	2 655
Ecart actuariels sur engagements de retraite		
Frais liés à l'Offre Publique de Rachat d'Actions		(525)
Autres		(5)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	-	(530)
Résultat global total	5 777	7 601

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/2013	31/12/2012
<u>ACTIF</u>			
Goodwills	8.1	122 722	104 547
Immobilisations incorporelles	8.2	29 996	18 630
Immobilisations corporelles	8.3	8 306	6 924
Actifs financiers non courants		1 130	966
Autres actifs non courants		200	198
Impôts différés actifs		3 164	1 637
Actifs non courants		165 517	132 901
Créances d'impôts		1 025	3 981
Créances d'exploitation & autres débiteurs	8.4	48 625	36 386
Trésorerie et équivalents de trésorerie		26 424	17 890
Actifs courants		76 073	58 257
TOTAL DE L'ACTIF		241 590	191 158
<u>PASSIF</u>			
Capital social		7 825	7 825
Réserves		70 963	61 905
Résultat de l'exercice		7 271	15 197
Capitaux propres, Part du Groupe		86 059	84 927
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres		86 059	84 928
Provisions non courantes	8.5	5 517	5 771
Dettes financières non courantes	8.6	61 834	35 776
Impôts différés passifs		6 753	7 085
Autres dettes non courantes		447	527
Passifs non courants		74 551	49 158
Dettes d'exploitation courantes	8.7	60 961	39 217
Impôts exigibles passifs		4 264	1 617
Provisions courantes	8.5	2 437	2 349
Dettes financières courantes	8.6	13 318	13 889
Passifs courants		80 980	57 072
TOTAL DU PASSIF		241 590	191 158

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Opérations d'exploitation :		
Résultat net des activités poursuivies, part du groupe	7 271	5 476
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie provenant des opérations d'exploitation</i>		
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 203	3 981
Résultat sur cessions d'immobilisation et mises au rebut	5	26
Impôts différés	(375)	1 062
Autres éléments sans incidence sur trésorerie de période (1)	29	(469)
Coût de l'endettement financier net	1 079	358
Impôts sur les sociétés payés	5 605	(4 140)
Variation nette du besoin en fonds de roulement	(380)	338
Flux nets de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	18 437	6 632
Opérations d'investissement :		
Acquisitions / Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(34 170)	(3 389)
Acquisitions de titres de participation et activités, nettes de la trésorerie acquise		
Cessions d'immobilisations financières		
Variation des autres actifs financiers	22	(24)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(34 148)	(3 413)
Opérations de financement :		
Augmentation des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants (yc location financement)	33 738	48 856
Remboursement des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants (yc location financement)	(8 464)	(20 705)
Augmentation de capital		
Intérêts financiers versés (yc location financement)	(643)	(376)
Opérations sur titres d'autocontrôle	(277)	(43 169)
Dividendes versés		(3 835)
Variation des autres créances et dettes financières	(56)	50
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	24 298	(19 179)
Effets de change	(24)	93
Incidence des changements de principes comptables		
Total des flux de trésorerie	8 563	(15 867)
Trésorerie nette en début de période au 1 ^{er} janvier (2)	17 671	23 511
Trésorerie nette en fin de période au 30 juin (2)	26 234	7 644

Notes relatives à l'état des flux de trésorerie consolidés

- (1) Les autres éléments sans incidences sur la trésorerie de la période concernent
- L'incidence du retraitement des attributions gratuites d'actions pour 73 K€,
 - L'incidence de la perception de dividendes de sociétés non consolidées pour (44) K€.

(2) La trésorerie nette se décompose comme suit:

Trésorerie nette en début d'exercice

	01/01/2013	01/01/2012
- Valeurs mobilières de placement	8 385	12 108
- Disponibilités	9 505	11 457
- Trésorerie et équivalents présentés à l'actif du bilan	17 890	23 565
- Découverts bancaires	(219)	(54)
	<u>17 671</u>	<u>23 511</u>

Trésorerie nette en fin d'exercice

	30/06/2013	30/06/2012
- Valeurs mobilières de placement	9 216	4 338
- Disponibilités	17 208	5 198
- Trésorerie et équivalents présentés à l'actif du bilan	26 424	9 535
- Découverts bancaires	(190)	(1 891)
	<u>26 234</u>	<u>7 644</u>

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nombre d'actions du capital	Capital	Primes d'émission	Réserves groupe	Stock Options	Actions propres	Eléments comptabilisés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/2011	10 525 025	10 525	55 633	41 587	2 351	(5 781)	(535)	14 533	118 313
Affectation résultat 2011				14 534		(1)		(14 533)	0
Résultat à fin juin 2012								5 476	5 476
Reclassement			86	(4 188)		4 102			-
Actions propres (1)	(2 700 000)	(2 700)		(40 500)		32			(43 168)
Stock options					83				83
Distribution de dividendes				(3 835)					(3 835)
Eléments comptabilisés directement en capitaux propres							(448)		(448)
Ecart de conversion				2 048					2 048
Situation au 30/06/2012	7 825 025	7 825	55 719	9 646	2 434	(1 648)	(983)	5 476	78 469

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nombre d'actions du capital	Capital	Primes d'émission	Réserves groupe	Stock Options	Actions propres	Eléments comptabilisés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/2011	10 525 025	10 525	55 633	41 587	2 351	-5 781	-535	14 533	118 313
Affectation résultat 2011				14 534		(1)		(14 533)	0
Résultat 2012								15 198	15 198
Reclassement			86	(4 214)		4 128			-
Actions propres (1)	(2 700 000)	(2 700)		(40 500)		(415)			(43 615)
Stock options					135				135
Distribution de dividendes				(3 835)					(3 835)
Eléments comptabilisés directement en capitaux propres							(1 359)		(1 359)
Ecart de conversion				90					90
Situation au 31/12/2012	7 825 025	7 825	55 719	7 662	2 486	(2 069)	(1 894)	15 198	84 927

(1) : Le 25 juin 2012, la société Linedata Services a réduit son capital social de 25,65% par annulation de 2 700 000 actions auto-détenues, suite à l'offre publique de rachat d'actions.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nombre d'actions du capital	Capital	Primes d'émission	Réserves groupe	Stock Options	Actions propres	Eléments comptabilisés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/2012	7 825 025	7 825	55 719	7 662	2 486	-2 069	-1 894	15 198	84 927
Affectation résultat 2012				15 211		(13)		(15 198)	0
Résultat 2013								7 271	7 271
Reclassement									-
Actions propres						(414)			(414)
Stock options					73				73
Distribution de dividendes				(4 304)					(4 304)
Eléments comptabilisés directement en capitaux propres							151		151
Ecart de conversion				(1 645)					(1 645)
Situation au 30/06/2013	7 825 025	7 825	55 719	16 924	2 559	(2 496)	(1 743)	7 271	86 059

Les éléments comptabilisés directement en capitaux propres correspondent à la variation en capitaux propres de la juste valeur des instruments financiers dérivés nets d'impôts différés pour 151 K€.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. INFORMATIONS GENERALES

Linedata Services est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation applicable aux sociétés commerciales dont le siège social est situé 19, rue d'Orléans 92200 Neuilly-sur-Seine (France). Linedata Services est cotée sur Euronext Paris.

Le groupe Linedata (ci après « le Groupe ») a pour objet, en France et à l'Etranger, l'édition et la distribution de progiciels financiers, l'intégration de solutions, la réalisation de travaux de développement, de conseil et de formation pour ses progiciels.

Ses domaines d'expertise sont l'Asset Management (qui inclut l'Epargne et l'Assurance) et les Crédits & Financements.

Les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Directoire réuni le 09/09/2013 et soumis à l'examen du Conseil de Surveillance lors de sa séance du 10/09/2013.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable de Linedata Services et de ses filiales.

2. DECLARATION DE CONFORMITE ET MODALITES D'ELABORATION DES COMPTES

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 du groupe Linedata sont établis conformément aux normes comptables et financières internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à cette date, et en particulier la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Ces comptes consolidés résumés n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour les états financiers annuels, et à ce titre ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2012 publiés à cette date.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 sont cohérents avec ceux retenus pour l'élaboration des comptes annuels du 31 décembre 2012 et détaillés dans les comptes consolidés publiés à cette date, à l'exception des nouvelles normes et interprétations suivantes, entrées en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2013 et appliquées par le Groupe :

Evolution du référentiel comptable IFRS tel qu'appliqué dans l'Union Européenne

Les normes et interprétations suivantes ont été publiées par l'IASB et approuvées par l'Union Européenne en 2012 et 2013 :

Référence des normes, interprétations, amendements	Libellé	Date de publication par l'IASB	Date d'homologation par l'UE	Application
Améliorations annuelles (2009-2011) des IFRS	Améliorations annuelles (2009-2011) des IFRS	17/05/2012	27/03/2013	01/01/2013
Amendements à IAS 1	Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)	16/06/2011	05/06/2012	01/07/2012
Amendements à IAS 12	Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents	20/12/2010	11/12/2012	01/01/2012
IAS 19 (version 2013)	Avantages au personnel (version 2013)	16/06/2011	05/06/2012	01/01/2013
IAS 27 (modifiée en 2011)	Etats financiers individuels	12/05/2011	11/12/2012	01/01/2014
IAS 28 (modifiée en 2011)	Participations dans des entreprises associées et dans des coentreprises	12/05/2011	11/12/2012	01/01/2013
Amendements à IAS 32	Compensation des actifs financiers et des passifs financiers	16/12/2011	13/12/2012	01/01/2014
Amendements à IFRS 1	Hyperinflation grave et suppression des dates d'application ferme pour les nouveaux adoptants	20/12/2010	11/12/2012	01/01/2013
Amendements à IFRS 1	Prêts publics	13/03/2012	04/03/2013	01/01/2013
IFRS 3 révisée	Regroupements d'entreprises	10/01/2008	18/02/2011	01/01/2013
Amendements à IFRS 7	Informations à fournir - compensation des actifs financiers et des passifs financiers	16/12/2011	13/12/2012	01/01/2013
IFRS 10	Etats financiers consolidés	12/05/2011	11/12/2012	01/01/2014
Amendements : dispositions transitoires IFRS 1	Amendements : dispositions transitoires IFRS 10, 11 et 12	28/06/2012	04/04/2013	01/01/2013
IFRS 11	Partenariats	12/05/2011	11/12/2012	01/01/2014
IFRS 12	Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	12/05/2011	11/12/2012	01/01/2014
IFRS 13	Evaluation de la juste valeur	12/05/2011	11/12/2012	01/01/2013
IFRIC 20	Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert	19/10/2011	11/12/2012	01/01/2013

L'application des amendements applicables en 2013 est sans incidence sur les états financiers du Groupe à ce jour. Par ailleurs, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des autres amendements.

Les normes et interprétations suivantes, non encore applicables, ont été publiées par l'IASB mais ne sont pas encore approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2013:

Référence des normes, interprétations, amendements	Libellé	Date de publication par l'IASB
IFRS pour les PME	Référentiel pour les PME	09/07/2009
Amendements à IAS 36 (ED/2013/1)	Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	29/05/2013
IFRS 9	Instruments financiers : Phase 1 : classification et évaluation des actifs financiers	12/11/2009
Compléments à IFRS 9	Instruments financiers : Phase 1 : option à la juste valeur pour les passifs financiers	28/10/2010
Date de prise d'effet d'IFRS 9	Date de prise d'effet d'IFRS 9	16/12/2011
Entités d'investissement : amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27	Entités d'investissement : amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27	31/10/2012
IFRIC 21	Taxes prélevées par une autorité publique	20/05/2013

Le groupe n'attend aucun impact significatif concernant l'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations.

Recours à des estimations et aux jugements

Les recours aux estimations utilisés pour les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 sont les mêmes que ceux utilisés lors des comptes consolidés au 31 décembre 2012 à l'exception des avantages du personnel.

Les charges comptabilisées sur la période au titre des avantages à court terme du personnel (notamment au titre des primes de fin d'année, participation des salariés, intéressement) correspondent au prorata des charges estimées. Ce prorata est déterminé en tenant compte de l'avancement réalisé sur chacun des indicateurs.

Le coût des avantages du personnel relatifs à des régimes à prestations définies (notamment le coût des retraites) est calculé sur une base cumulée depuis le début de la période annuelle jusqu'à la date intermédiaire à partir d'un taux relatif au coût des retraites. Ce taux est déterminé de manière actuarielle à la fin de la période annuelle précédente ajusté s'il y a lieu des fluctuations importantes du marché depuis cette date, notamment celles

relatives au taux d'actualisation. Les hypothèses au 30 juin 2013 sont les mêmes qu'au 31 décembre 2012, l'incidence sur les comptes n'étant pas significative.

Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition. Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond à la somme des justes valeurs, à la date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur, majorée des coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises. Les actifs acquis, les passifs et les passifs éventuels identifiables aux conditions énoncées par la norme IFRS 3 Révisée « Regroupement d'entreprises », de l'entité acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition est évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part acquise par le Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables.

3. INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITES

La part des revenus à caractère récurrent (licences mensuelles, ASP...) est en baisse sur le premier semestre 2013. Elle atteint 70% sur le premier semestre 2013, contre 74% à la même période en 2012. La baisse du pourcentage est liée à la contribution en 2013 de CapitalStream, activité disposant d'un modèle économique axé sur la vente de licences permanentes accompagnée de larges projets de customisation, tandis que les revenus de licences perpétuelles sont en hausse de plus de 2,5 M€ en Europe du Sud. Il y a peu de saisonnalité ou de cycle lié à l'activité du Groupe.

4. FAITS MAJEURS

Le 21 mars 2013, la société Linedata Services a acquis l'activité CapitalStream auprès de HCL Technologies et signé un accord de partenariat et de services avec cette même société.

CapitalStream, acteur de renom en Amérique du Nord, conçoit et développe une plate-forme progicielle reconnue et sophistiquée pour tout type de financement et connaît une croissance rapide de son portefeuille clients. Le chiffre d'affaires du dernier exercice, clôturé en juin 2012 et exprimé en normes US GAAP, s'élève à 30 M\$.

Linedata Services mise sur cette acquisition pour générer des synergies de premier plan en offrant une gamme de solutions front to back performante et riche dans le domaine des crédits et financements et en renforçant ses capacités de services.

L'acquisition, pour un montant de 44 M\$, hors frais, est financée par un crédit bancaire. Celui-ci prend la forme d'une tranche supplémentaire au crédit à moyen terme amortissable contracté en 2012 auprès de son pool bancaire pour un montant de 35 M€, amortissable sur 5 ans.

Le périmètre de consolidation a été étendu à la société canadienne Linedata Lending & Leasing Corp, créée pour acquérir les actifs de l'activité CapitalStream au Canada.

5. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se fonde sur le reporting interne utilisé par les principaux décideurs opérationnels, à savoir le Président du Directoire et le Comité de Direction.

Afin de correspondre à l'information issue du reporting interne, le chiffre d'affaires facturé par une région au titre de clients dont le support est assuré par une autre région est réalloué à cette dernière.

L'EBITDA est l'indicateur clé du Groupe, il se définit comme le résultat opérationnel hors dotations nettes aux amortissements et aux provisions.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amérique du Nord	Asie	Total
	30/06/2013	30/06/2013	30/06/2013	30/06/2013	30/06/2013
Produits des activités ordinaires	36 600	13 053	26 596	1 591	77 840
EBITDA	10 184 27,8%	2 605 20,0%	5 877 22,1%	124 7,8%	18 790 24,1%
Dotations nettes aux amortissements et provisions - résultat opérationnel courant	(2 884)	(1 305)	(1 220)	(98)	(5 507)
Dotations nettes aux amortissements et provisions - autres charges & produits opérationnels	17	0	0	0	17
Résultat opérationnel	7 318 20,0%	1 300 10,0%	4 657 17,5%	26 1,7%	13 300 17,1%
Coût de l'endettement financier net					(1 079)
Autres produits et charges financières					41
Impôts					(4 991)
Résultat net des activités abandonnées					0
Résultat net					7 271 9,3%

L'activité de CapitalStream est entièrement reprise par la région Amérique du Nord.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amérique du Nord	Asie	Total
	30/06/2012	30/06/2012	30/06/2012	30/06/2012	30/06/2012
Produits des activités ordinaires	35 161	13 665	19 893	1 623	70 342
EBITDA	6 648 18,9%	2 679 19,6%	3 340 16,8%	112 6,9%	12 778 18,2%
Dotations nettes aux amortissements et provisions - résultat opérationnel courant	(2 007)	(1 172)	(1 098)	(79)	(4 356)
Dotations nettes aux amortissements et provisions - autres charges & produits opérationnels	335	0	0	0	335
Résultat opérationnel	4 977 14,2%	1 508 11,0%	2 243 11,3%	33 2,0%	8 758 12,5%
Coût de l'endettement financier net					(358)
Autres produits et charges financières					(150)
Impôts					(2 771)
Résultat net des activités abandonnées					0
Résultat net					5 479 7,8%

6. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Acquisition des actifs de CapitalStream

Le 21 mars 2013, le groupe a acquis certains éléments d'actif et de passif de l'activité CapitalStream auprès de la société HCL Technologies. Cette activité est opérée depuis Seattle et Irvine aux USA et depuis Toronto au Canada.

La juste valeur provisoire des actifs et des passifs acquis, dont l'évaluation s'est faite en conformité avec la norme IFRS3R « Business Combination » se présente de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>21/03/2013</i>
Prix d'achat	33 112
Juste valeur des actifs et des passifs à la date d'acquisition:	
Immobilisations incorporelles	13 016
- Logiciel	6 871
- Relation clientèle	6 145
Immobilisations corporelles	545
Créances clients & comptes rattachés	6 523
Autres actifs repris	77
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(53)
Dettes sociales	(305)
Produits constatés d'avance	(7 017)
Autres dettes reprises	(130)
Goodwill avant impôts différés	20 455
Impôts différés actifs	1 542
Goodwill au 21/03/2013	18 914
Ecart de change	291
Goodwill au 30/06/2013	19 204
Goodwill dont on s'attend à ce qu'il soit déductible fiscalement	19 111

Le travail d'identification et de valorisation des actifs et passifs acquis a notamment permis la reconnaissance de 6,9 M€ de logiciel et de 6,1 M€ de relations clientèles. Le goodwill comptabilisé est constitué notamment 3,3 M€ de workforce, actif ne répondant pas aux critères de comptabilisation séparée, ainsi que du prix représenté par l'opportunité de pénétrer un nouveau marché.

Le coût d'acquisition des actifs est évalué à 0,4 M€, prise en charge sur la période.

La reprise des actifs de CapitalStream a apporté au groupe un chiffre d'affaires de 6,8 M€.

7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

7.1 Achats et autres charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Achat sous traitance télécom, télématique, éditique	(5 814)	(6 080)
Autres Achats	(398)	(431)
Locations immobilières & autres	(3 705)	(3 056)
Intérimaires, prestataires & sous traitance	(3 052)	(2 706)
Frais de développement portés à l'actif	272	260
Honoraires et assurances	(2 034)	(1 490)
Voyages, déplacements, transport	(1 342)	(1 467)
Telecoms et Affranchissement	(485)	(509)
Services bancaires et assimilés	(52)	(51)
Autres charges externes	(1 112)	(1 871)
Achats et autres charges externes	(17 722)	(17 400)

La hausse du poste d'honoraires est essentiellement liée aux honoraires versés dans le cadre de l'acquisition de l'activité CapitalStream de mars 2013.

7.2 Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Rémunérations	(31 437)	(30 948)
Charges sociales	(8 805)	(8 733)
Participation & Intéressement	(937)	(616)
Dotations nettes aux provisions sur engagements de retraite	(268)	(286)
Charges relatives aux stocks options	(73)	(83)
Frais de développement portés à l'actif	1 271	1 884
Crédit d'impôt recherche	408	271
Charges de personnel	(39 841)	(38 511)

La répartition des effectifs à la date de la clôture est la suivante :

Effectifs	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Europe du Sud	506	558	538
Europe du Nord	167	170	170
Amérique du Nord	278	164	173
Asie	29	29	30
TOTAL	980	921	911

Les effectifs repris lors de l'acquisition de l'activité de CapitalStream sont d'environ 100 personnes.

7.3 Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles	(3 534)	(2 745)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations corporelles	(1 311)	(1 472)
Dotations nettes aux amortissements	(4 845)	(4 217)
Dotations nettes aux provisions	(106)	185
Dotations nettes pour dépréciation des actifs circulants	(289)	(39)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	(5 240)	(4 071)

L'augmentation des dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles est essentiellement liée aux amortissements des incorporels de CapitalStream acquis fin mars 2013.

7.4 Autres charges et autres produits

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Autres produits non récurrents	75	0
Produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
Reprises de provisions	17	350
Autres produits	92	350
Valeur nette des immobilisations cédées ou mises au rebut	(5)	(2)
Autres charges non récurrentes	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	(15)
Autres charges	(5)	(17)

Les reprises de provisions au 30 juin 2012 sont relatives essentiellement à une provision sur loyers restant à courir pour laquelle des charges avaient été comptabilisées en locations immobilières, travaux et honoraires à hauteur de 0,1 M€.

7.5 Coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Produits nets sur cessions de VMP	121	28
Autres produits financiers	10	3
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	131	31
Coût de l'endettement financier brut	(1 210)	(389)
Coût de l'endettement financier net	(1 079)	(358)

La forte hausse du coût de l'endettement financier est liée à la mise en place de l'emprunt ayant financé l'OPRA fin juin 2012 et de la tranche complémentaire finançant l'acquisition de CapitalStream en mars 2013.

7.6 Autres produits et charges financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Gains de change	748	129
Autres produits financiers	52	35
Autres produits financiers	800	164
Pertes de change	(237)	(266)
Autres charges financières	(520)	(48)
Autres charges financières	(758)	(314)

7.7 Impôts sur les sociétés - Preuve d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013		30/06/2012	
Résultat avant impôts sociétés	12 262		8 247	
Taux théorique d'impôts en France	(4 222)	(34,43%)	(2 839)	(34,43%)
Déficits non activés		0,00%	(29)	(0,35%)
Utilisation de pertes fiscales antérieures non activées	-	0,00%	42	0,51%
Impôts exigibles sur différences permanentes	(537)	(4,38%)	(60)	(0,73%)
Impacts des différences de taux	578	4,71%	(82)	(0,99%)
Stock options & actions gratuites	(49)	(0,40%)	-	0,00%
Retenue à la source sur prestations	(898)	(7,32%)	-	0,00%
Crédits d'impôt recherche	4	0,03%	89	1,08%
Autres	133	1,08%	109	1,32%
Total	(4 991)	(40,70%)	(2 770)	(33,60%)
Dont :				
. Impôts exigibles courants	(5 366)		(1 709)	
. Impôts différés	374		(1 061)	
Taux réel d'impôt	(40,70%)		(33,60%)	

Conformément aux traitements autorisés par le Conseil National de la Comptabilité, le groupe Linedata a procédé au classement de la CVAE sur la ligne impôt du compte de résultats. Ce montant s'élève à 0,4 M€ au 30 juin 2012 et 0,5 M€ au 30 juin 2013. En contrepartie, des impôts différés passifs ont été comptabilisés. L'impact se retrouve dans la rubrique « impôts exigibles sur différences permanentes » de la preuve d'impôt.

L'augmentation du taux effectif d'impôt au 30 juin 2013 est due notamment à la constatation de l'impôt de source étrangère liée au plafonnement du crédit d'impôt imputable au titre des retenues à la source prélevées par les autorités fiscales des clients du Maghreb.

7.8 Résultat par action

Résultat de base par action

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, diminué des actions propres. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est une moyenne annuelle calculée en fonction de la date d'émission ou d'annulation des actions au cours de la période.

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net part du Groupe (<i>en milliers d'euros</i>)	7 271	5 476
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	7 615 018	10 285 616
Résultat de base par action (<i>en euros</i>)	0,95	0,53

Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période.

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat	7 271	5 476
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	7 615 018	10 285 616
Nombre d'actions provenant d'instruments dilutifs *	8 845	0
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action	7 623 863	10 285 616
Résultat dilué par action (<i>en euros</i>)	0,95	0,53

* options de souscription d'actions dans la monnaie.

La moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenue pour la détermination du résultat dilué par action tient compte du nombre d'actions potentiellement dilutives uniquement liées à l'un des plans de souscription d'actions compte tenu des prix d'exercice des stock-options.

8. NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

8.1 Ecart d'acquisition

La variation des écarts d'acquisition sur la période se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	Augmentation	Ecart de change	30/06/2013
Europe du Sud	55 267		0	55 267
Europe du Nord	26 605		(1 214)	25 391
Amérique du Nord	22 675	19 139	250	42 064
Goodwills	104 547	19 139	(965)	122 722

L'augmentation de 19 139 K€ correspond au goodwill reconnu lors de l'acquisition des actifs de CapitalStream le 21 mars 2013, estimé au taux moyen du 1^{er} semestre 2013.

Aucun indice de perte de valeur, nécessitant la mise en œuvre de tests de dépréciation, n'a été identifié au 30 juin 2013.

8.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	Augmentation	Diminution	Reclassement	Différence de change	30/06/2013
Logiciels, concessions brevets et droits assimilés	43 352	7 525	(5)	2 184	(498)	52 558
<i>dont frais de développement activés</i>	<i>11 749</i>	<i>0</i>		<i>2 184</i>	<i>(107)</i>	<i>13 826</i>
Relation clientèle	8 351	6 253	0	0	(193)	14 411
Immobilisations incorporelles en cours	6 936	1 541	0	(2 184)	(150)	6 143
<i>dont frais de développement activés</i>	<i>6 933</i>	<i>1 541</i>		<i>(2 184)</i>	<i>(150)</i>	<i>6 140</i>
Valeur brute	58 638	15 319	(5)	0	(841)	73 112
Amortissements	(40 008)	(3 534)	0	0	426	(43 116)
<i>dont amortissements relatifs aux frais de développements activés</i>	<i>(9 317)</i>	<i>(810)</i>			<i>84</i>	<i>(10 043)</i>
Valeur nette	18 630	11 785	(5)	0	(415)	29 996

L'augmentation des immobilisations incorporelles comprend notamment l'activation de frais de développement sur l'ensemble des zones géographiques, pour un montant global de 1,5 M€ ainsi que l'acquisition du software CapitalStream pour 6,9 M€ et des relations clientèles liées à hauteur de 6,3 M€, évaluées au taux de change moyen du 1^{er} semestre 2013.

8.3 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	Augmentation	Transfert poste à poste	Différence de change	30/06/2013
Valeur brute	33 796	2 811	463	(324)	36 746
<i>dont location financement</i>	<i>2 958</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2 958</i>
Amortissements	(26 872)	(1 314)	(472)	218	(28 440)
<i>dont location financement</i>	<i>(2 862)</i>	<i>(31)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(2 893)</i>
Valeur nette	6 924	1 497	(9)	(106)	8 306
<i>dont location financement</i>	<i>96</i>	<i>(31)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>65</i>

Les investissements concernent notamment des serveurs de production en Europe du Sud, des matériels informatiques et bureautiques notamment acquis de CapitalStream.

8.4 Créances d'exploitation et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	31/12/2012
Créances clients et comptes rattachés bruts	43 428	32 052
Provision pour dépréciation	(1 351)	(1 035)
Créances clients et comptes rattachés nets	42 077	31 017
Créances fiscales	1 578	2 052
Autres créances	1 355	224
Débiteurs divers	376	654
Charges constatées d'avance	3 242	2 442
Autres créances d'exploitation et débiteurs bruts	6 551	5 372
Provisions pour dépréciation	(3)	(3)
Autres créances d'exploitation et débiteurs nets	6 548	5 369
Créances d'exploitation et autres débiteurs	48 625	36 386

Le Groupe a procédé à la revue du portefeuille de ses créances échues et non réglées afin de constituer les dépréciations jugées nécessaires sur la base de sa meilleure estimation des recouvrements attendus.

8.5 Provisions

Les provisions ont évolué comme suit au cours de la période :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	Dotations aux provisions	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Différence de change	30/06/2013
Indemnités de fin de carrière	4 556	292	(52)	0		4 796
Médailles du travail	617	34	(7)			644
Autres provisions non courantes	598	0	(500)	0	(21)	77
Provisions non courantes	5 771	326	(559)	0	(21)	5 517
Litiges	1 807	170	(80)	0	0	1 897
Autres provisions courantes	542	0	(2)	0	0	540
Provisions courantes	2 349	170	(82)	0	0	2 437

Les litiges concernent notamment des contentieux prud'homaux et immobiliers.

La reprise de 500 K€ des autres provisions non courantes correspond aux coûts de remise en état des locaux de Linedata Ltd que la société a quitté au cours du 1^{er} semestre 2013.

8.6 Dettes financières

Détail des variations des dettes financières courantes et non courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	Augmentation	Remboursement	Variation juste valeur	Reclassement	30/06/2013
Emprunts	35 181	31 057			(4 805)	61 433
Location financement	0				0	0
Autres dettes financières à long terme	595	39		(233)		401
Dettes financières non courantes	35 776	31 096	0	(233)	(4 805)	61 834

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	Augmentation	Remboursement (*)	Variation juste valeur	Reclassement	Différence de change	30/06/2013
Emprunts	13 508	2 681	(8 432)		4 805		12 562
Découverts bancaires	219		(29)				190
Intérêts courus	90	436				0	526
Location financement	72		(32)		0		40
Dettes financières courantes	13 889	3 117	(8 493)	0	4 805	0	13 318

(*) y compris la quote-part des commissions initiales de souscription du crédit.

Linedata Services a procédé au remboursement de la dette senior à hauteur 4,9 M€ en avril 2013 ainsi qu'au remboursement du crédit Revolving, renouvelable par périodes de 1 à 6 mois, pour un montant de 4 M€ en mai 2013.

Afin de financer l'acquisition de l'activité CapitalStream, Linedata Services a souscrit une tranche supplémentaire au crédit à moyen terme amortissable contracté en 2012 auprès de son pool bancaire pour un montant de 35 M€. Cette nouvelle tranche de crédit est amortissable sur 5 ans et les coûts s'élevant à 1,3 M€ ont été intégrés au taux d'intérêt effectif de l'emprunt.

Couvertures de taux

Le groupe Linedata a souscrit :

- Un swap à 0,8925% pour un nominal de 16 M€, dont l'échéance est le 18 janvier 2017,
- Un swap à 0,975% pour un nominal de 16 M€, dont l'échéance est le 18 janvier 2017,
- Un swap à 0,47% pour un nominal de 14 M€, dont l'échéance est le 18 janvier 2017.

Pour les instruments efficaces, la variation de leur juste valeur est comptabilisée dans une ligne spécifique des capitaux propres intitulée « éléments directement constatés en capitaux propres » (+151 K€ au 30 juin 2013) en contrepartie d'une dette à long terme.

Echéancier des dettes financières non courantes

Les dettes financières non courantes sont à échéances comprises entre 2 et 5 ans.

8.7 Dettes d'exploitation courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	31/12/2012
Dettes fournisseurs	12 109	8 567
Dettes fiscales et sociales	15 237	15 085
Participation & intéressement	936	1 395
Autres dettes	6 042	1 440
Produits constatés d'avance	26 638	12 730
Dettes d'exploitation courantes	60 961	39 217

L'augmentation des produits constatés d'avance provient de la facturation, en début d'exercice, des prestations de maintenance annuelle, ainsi que de la contribution de l'activité CapitalStream depuis fin mars 2013.

L'augmentation des autres dettes est liée au dividende voté par l'Assemblée Générale Mixte de Linedata Services du 19 juin 2013, et mis en paiement le 5 juillet 2013.

9. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

9.1 Plan de stock-options et d'attribution gratuite d'actions

Les options de souscription consenties par Linedata Services sont présentées dans le tableau suivant :

Référence de l'attribution	Plan 2000 (n° 4)	Plan 2005 (n° 5)	Plan 2005 (n° 6)
Date de l'Assemblée	25/04/2000	30/06/2005	30/06/2005
Date du Directoire ayant consenti des options	21/05/2004	10/11/2005	11/06/2007
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	66 000	174 000	195 000
Dont :			
- nombre d'actions pouvant être souscrites par les mandataires sociaux (fonction exercée lors de l'attribution)	5 000	50 000	20 000
- nombre d'actions pouvant être souscrites par les 10 premiers attributaires salariés (*)	61 000	95 000	100 000
Nombre total de bénéficiaires	22	27	51
Dont :			
- nombre de mandataires sociaux	1	1	2
- nombre d'attributaires salariés pris en compte dans les 10 premiers, compte tenu en particulier de détentions égalitaires excédant le nombre de 10 (*)	21	15	17
Point de départ d'exercice des options	21/05/2009	10/11/2007	11/06/2009
Date d'expiration	21/05/2014	10/11/2015	11/06/2017
Prix d'exercice	14,71 €	18,48 €	19,70 €
Nombre d'options en vigueur au 1er janvier 2013	11 000	47 500	51 000
Nombre d'options attribuées en 2013			
Nombre d'options exercées en 2013			
Nombre total d'options annulées en 2013	3 000	5 000	3 000
Nombre total d'options restantes au 30 juin 2013	8 000	42 500	48 000
Hypothèse de dilution potentielle (cumulée) sur base d'exercice des options au 30 juin 2013	0,10%	0,65%	1,26%

(*) Il est tenu compte des salariés de toutes les sociétés du Groupe, et non seulement de ceux de la société mère.

Le plan d'attribution d'actions gratuites consenties par Linedata Services est présenté dans le tableau suivant :

	Plan 2011 (n° 2)
Date de l'Assemblée	12/05/2011
Date du Directoire ayant décidé de l'attribution gratuite d'actions	04/10/2011
Nombre total d'actions gratuites attribuées par décision du Directoire	96 250
Nombre total d'actions gratuites pouvant être acquises, constaté à l'issue de la période de réalisation des conditions initiales	85 500
Dont :	
- nombre d'actions gratuites pouvant être acquises par les mandataires sociaux (fonction exercée lors de l'attribution)	40 000
- nombre d'actions gratuites pouvant être acquises par les 10 premiers attributaires salariés (*)	45 500
Nombre total de bénéficiaires pouvant acquérir gratuitement des actions	8
Dont :	
- nombre de mandataires sociaux	2
- nombre d'attributaires salariés du groupe	6
Date de fin de la période d'acquisition pour les attributaires résidents français	04/10/2014
Date de fin de la période d'acquisition pour les attributaires non résidents français	04/10/2015
Date de fin de la période de conservation pour les attributaires résidents français	04/10/2016
Date de fin de la période de conservation pour les attributaires non résidents français	04/10/2015
Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises au 1er janvier 2013	63 239
Nombre d'actions gratuites attribuées et pouvant être acquises en 2013	
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement acquises en 2013	
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement annulées en 2013	
Nombre total d'actions gratuites pouvant être acquises restantes au 30 juin 2013	63 239
Hypothèse de dilution potentielle (cumulée) sur base d'exercice des options au 30 juin 2013	Néant (actions déjà détenues par la Société)

9.2 Dividendes

Au cours de la période intermédiaire, un dividende de 0,55 € par action ordinaire a été voté par l'Assemblée Générale Mixte du 19 juin 2013, il a été mis en paiement le 5 juillet 2013.

9.3 Engagements hors bilan

Par rapport aux engagements existants au 31 décembre 2012, de nouveaux engagements ont été pris dans le cadre de la nouvelle tranche de l'emprunt qui sont détaillées en note 9.6 Covenants.

Dans le cadre de l'acquisition de l'activité CapitalStream, le vendeur, HCL, a garanti qu'il détient tous les droits sur la propriété intellectuelle et qu'à sa connaissance, aucune procédure n'a été intentée à l'encontre de CapitalStream.

9.4 Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas eu d'actif ou de passif éventuel significatif complémentaire sur la période par rapport à ceux existants au 31 décembre 2012.

Fin décembre 2012, les sociétés françaises ont fait l'objet d'une proposition de rectification suite à un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009 et 2010 ainsi que sur le crédit d'impôt recherche des exercices 2007 à 2010. Au cours du 1^{er} semestre 2013, l'administration fiscale a révisé les rectifications portant sur le crédit d'impôt recherche des exercices 2007 à 2010. Ces rectifications, acceptées par le Groupe, ont été entièrement provisionnées à la clôture du 31 décembre 2012.

Compte tenu de l'évolution du contentieux fiscal portant sur le crédit d'impôt imputable au titre des retenues à la source prélevées par les autorités fiscales des clients du Maghreb, concernant les opérations réalisées en 2009 et 2010, le Groupe a revu son estimation du risque encouru et a constitué une provision à hauteur de 0,9 M€ au titre de l'impact possible sur les opérations réalisées de 2009 jusqu'au 30 juin 2013. Certaines sommes, objet d'une proposition de rectification par l'administration fiscale, n'ont pas fait l'objet de provision, le Groupe contestant les sommes réclamées et estimant qu'il dispose d'arguments solides pour faire reconnaître son bon droit.

9.5 Transactions avec les parties liées

Rémunération des membres du Comité exécutif, du Directoire et du Conseil de Surveillance

Les rémunérations versées aux principaux dirigeants du Groupe, en ce inclus les membres du Directoire et les membres du Conseil de Surveillance, se sont élevées globalement à :

Nature de la rémunération <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Avantages à court terme versés (1)	1 825	1 807
Avantages postérieurs à l'emploi (2)	Néant	Néant
Autres avantages à long terme (3)	Néant	Néant
Indemnités de fin de contrat de travail (4)	Néant	45
Paiements en actions (5)	Néant	Néant

(1) Salaires, rémunérations, prime, intéressement et participation, cotisations sécurité sociale, congés payés, jetons de présence et avantages non monétaires comptabilisés

(2) Indemnités de fin de carrière, médailles du travail

(3) Congés liées à l'ancienneté, congés sabbatiques, indemnités de longue durée, CFC, rémunérations différées, intéressement et primes (si payables 12 mois ou plus après la date de clôture)

(4) Indemnités de licenciement

(5) Stocks options et attribution d'actions gratuites

Transactions avec les autres parties liées

Linedata Services a signé un contrat de prestations de services d'une part avec la société Invegendo dont le gérant est Monsieur Francis Rubaudo, et d'autre part, avec la société Tecnet dont le gérant est Monsieur Jacques Bentz, tous deux étant membres du Conseil de Surveillance de Linedata Services.

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
<u>Relations avec la société Inveendo</u>		
Dettes d'exploitation	10	Néant
Charges d'exploitation	19	Néant
<u>Relations avec la société Tecnet</u>		
Dettes d'exploitation	48	Néant
Charges d'exploitation	60	Néant

Les ventes et achats avec les parties liées sont réalisés aux conditions de marchés.

Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances et dettes sur les parties liées.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, le Groupe n'a constitué aucune provision pour créances douteuses relative aux montants dus par les parties liées. Cette évaluation est effectuée lors de chaque clôture en examinant la situation financière des parties liées ainsi que le marché dans lequel elles opèrent.

9.6 Covenants

Au 30 juin 2013, la trésorerie brute du Groupe s'élève à 26,4 M€ et les dettes financières nettes à 75,2 M€ (détail note 8.6). A cette même date, le Groupe respecte les covenants demandés par les établissements financiers prêteurs :

- Ratio de levier : Dette nette consolidée / EBITDA consolidé inférieur à 2,
- Ratio de gearing : Dette nette consolidée / Fonds propres consolidés inférieur à 1,
- Ratio de couverture des frais financiers : EBIT consolidé / Frais financiers nets consolidés supérieur à 5.

En garantie de cet emprunt, Linedata Services a nanti au profit des banques prêteuses 4 512 801 des actions qu'elle détient dans sa filiale Linedata Services Asset Management, 905 889 des actions qu'elle détient dans sa filiale Linedata Services Leasing & Credit, 3 608 000 actions qu'elle détient dans sa filiale Linedata Services Inc, 1 725 812 des actions qu'elle détient dans sa filiale Linedata Ltd et 4 990 des actions qu'elle détient dans sa filiale Linedata Services Luxembourg. Linedata Services a par ailleurs nanti au profit des banques prêteuses le prêt intragroupe consenti à sa filiale BFT Inc dans le cadre du financement de l'acquisition de CapitalStream.

Dans le cadre de ce même emprunt Linedata Services a par ailleurs souscrit un certain nombre d'engagements complémentaires auprès des banques, tels que la non-souscription de dettes financières supplémentaires cumulées de plus de 5 M€ par rapport à celles existantes lors de la signature du Crédit, pendant toute la durée du contrat, ou la limitation du montant des investissements annuels du Groupe.

9.7 Evénement post-clôture

Néant.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE A FIN JUIN 2013

Le Groupe Linedata a réalisé au premier semestre 2013 un chiffre d'affaires de 77,8 M€, en croissance par rapport au premier semestre 2012 de 10,7% en données publiées et de 1,9% à taux de change et périmètre constants.

Après un premier trimestre en légère progression, le deuxième trimestre, bénéficiant notamment de l'acquisition de l'activité CapitalStream au mois de mars 2013, a enregistré un chiffre d'affaires en augmentation de 20,3% et de 4,4% à données comparables.

La prise de commandes a atteint sur le semestre un montant de 34,4 M€ en base annuelle, en progression de 31% hors CapitalStream.

En parallèle, le Groupe poursuit ses efforts de R&D afin de satisfaire les demandes de ses clients et renforcer son leadership technologique. En particulier, les développements sont orientés vers l'utilisation des solutions en mode « As a Service », l'adaptation aux changements réglementaires et la sortie de versions nouvelles à venir.

La dynamique de l'activité, qui intègre une hausse significative des licences perpétuelles (+3,5 M€ au total) a cependant permis une amélioration sensible de la rentabilité semestrielle. L'EBITDA s'établit ainsi à 18,8 M€ (soit une marge d'EBITDA de 24,1% contre 18,2% au premier semestre 2012). Le résultat opérationnel s'établit à 13,3 M€ soit une marge opérationnelle de 17,1% (12,5% au premier semestre 2012), et le résultat net à 7,3 M€ soit une marge nette de 9,3% (7,8% au premier semestre 2012).

Il est rappelé que l'EBITDA, indicateur clé du Groupe, se définit comme le résultat opérationnel hors dotations nettes aux amortissements et aux provisions courantes et non courantes.

ACTIVITE DU GROUPE DURANT LE SEMESTRE ET FAITS MARQUANTS

Environnement

Linedata est un éditeur de logiciels, spécialisé dans les métiers de la gestion d'actifs, de l'assurance et des crédits et financements. Ses progiciels de gestion d'actifs sont commercialisés dans le monde entier notamment en France, aux Etats Unis, au Royaume Uni et en Asie. L'offre technologique dédiée aux acteurs des crédits et financements est commercialisée et déployée dans plus de 30 pays en Europe, au Maghreb et en Amérique du Nord.

Le premier semestre 2013 a confirmé la bonne reprise économique du marché nord-américain alors que l'économie de l'Union Européenne se remet plus lentement de la récession qui a marqué l'année 2012. En France, le niveau du PIB est resté inchangé en 2012 par rapport à 2011 et le recul observé fin 2012 se prolonge au premier semestre 2013. La demande plus faible des grandes économies industrialisées, conjuguée à une croissance ralentie en Chine, affectent les perspectives économiques 2013 dans les pays de l'Asie même si cette région reste la plus dynamique au monde avec un taux de croissance supérieur à 6%.

Sur le plan des marchés financiers, la gestion d'actifs au niveau mondial a renoué avec la croissance après quatre années difficiles et affiche une rentabilité améliorée. Les professionnels du crédit et financement observent également une hausse de leur activité notamment aux Etats Unis, et ce quel que soit le type de financement. Dans ce climat économique encore fragile, la pression sur les prix reste importante et continue d'entraîner des cycles de décision allongés et une diminution du rôle de l'utilisateur dans les choix technologiques. Le besoin d'améliorer la performance opérationnelle reste un objectif majeur pour l'industrie financière afin de conforter son niveau de rentabilité. En parallèle, la concurrence de plus en plus mondiale entre acteurs du monde financier oblige les professionnels de ce secteur à innover et à investir dans leurs plates-formes technologiques pour fidéliser leurs clients et capter de nouvelles sources de revenus.

La couverture géographique, la richesse fonctionnelle - depuis le front office jusqu'au back office - des solutions de Linedata combinées à une mise à disposition de services clefs en main (ASP, Software as a service ...) répondent aux attentes de l'industrie financière ; en effet, ces offres globales, modulaires et constamment enrichies permettent une consolidation des systèmes d'information tout en optimisant les coûts.

L'année 2013, comme les années précédentes depuis la crise financière de 2008, confirme l'augmentation croissante de nouvelles réglementations aux Etats Unis et en Europe (Dodd Franck, Solvabilité 2, ESMA, Basel III, SEPA, FATCA...). Dans ce contexte, tous les acteurs financiers consacrent une majorité de leurs investissements technologiques à l'automatisation de leurs processus de suivi de conformité et de gestion du risque. Le positionnement stratégique et reconnu de Linedata sur ces expertises - à travers une offre complète de logiciels et services couvrant tous les métiers de la gestion d'actifs, de l'assurance et des crédits et financements - répond aux enjeux actuels et futurs de ses clients quel que soit leur profil (administrateur de fonds, société de gestion, hedge fund, investisseur institutionnel ou établissement de crédit).

Réalisations du semestre

Europe du Sud

La région Europe du Sud affiche une progression globale de 4,1% au premier semestre 2013, grâce notamment à la vente de licences perpétuelles, en particulier sur le segment des Crédits & Financements. Les activités de consulting et customisation sont par contre en régression.

Le chiffre d'affaires global de la région s'établit ainsi à 36,6 M€.

En raison du niveau élevé des licences perpétuelles sur le semestre, la marge d'EBITDA s'établit à 27,8% du chiffre d'affaires, contre 18,9% au premier semestre 2012, et la marge opérationnelle à 20,0% du chiffre d'affaires contre 14,2% au premier semestre 2012.

Europe du Nord

La région a connu une évolution contrastée entre un premier trimestre porté par les ventes de solutions de back office, notamment dans la gamme Linedata MFact et Linedata MShare, et un deuxième trimestre marqué par un marché peu actif au Royaume-Uni.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit ainsi à 13,0 M€, en décroissance de 4,5% par rapport au premier semestre 2012. A taux de change constant, l'activité est en faible baisse de -1,8%.

La maîtrise des charges directes et de structure a permis de maintenir le niveau de marge d'EBITDA, à 20,0% du chiffre d'affaires (19,6% au premier semestre 2012) tandis que la marge opérationnelle est de 10% du chiffre d'affaires (11% au premier semestre 2012).

Amérique du Nord

Sur le premier semestre 2013, le chiffre d'affaires de la région, à hauteur de 26,6 M€, affiche une croissance de 33,7% intégrant un effet défavorable de la parité euro/dollar pour 0,3 M€. A périmètre et taux de change constant, le chiffre d'affaires est en légère hausse de 0,7%.

Cette région accueille depuis mars 2013 l'ensemble de l'activité CapitalStream, pour un montant de chiffre d'affaires de 6,8 M€ sur le semestre. L'activité commerciale de CapitalStream est bien orientée avec une prise de commandes de près de 5 M€ depuis l'acquisition. Le deuxième trimestre a été l'occasion pour Linedata d'intégrer les équipes américaines de CapitalStream et de mettre en œuvre les premières synergies, tant au plan organisationnel que commercial.

On notera que, sur la base des chiffres du second trimestre, la région Amérique du Nord représente désormais plus de 37% de l'activité globale, soit près de dix points de plus qu'à la même époque de 2012.

La marge d'EBITDA est en hausse à 22,1% du chiffre d'affaires (16,8% au premier semestre 2012) et la marge opérationnelle, qui tient compte de la dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles de CapitalStream, est de 17,5% (contre 11,3% au premier semestre 2012).

L'amélioration des marges est en partie liée à un effet de base favorable dans la mesure où le premier semestre 2012 avait été impacté négativement par des charges exceptionnelles liées à un grand projet à forfait pour un client Linedata Longview.

Asie

Dans un environnement toujours très concurrentiel avec une forte pression sur les prix, la région enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 1,6 M€, en baisse de 2,8% et quasi stable à taux de change constant.

La marge d'EBITDA est de 7,8% du chiffre d'affaires et la marge opérationnelle de 1,7% du chiffre d'affaires.

Événements particuliers de l'exercice

Acquisition de l'activité CapitalStream de HCL Technologies

Linedata Services a finalisé le 21 mars 2013 l'acquisition de l'activité CapitalStream auprès de HCL Technologies et signé avec cette même société un accord de partenariat stratégique et de services.

CapitalStream conçoit et développe une plate-forme progicielle reconnue et sophistiquée pour tout type de financement. Principalement établie en Amérique du Nord, cette entité connaît une croissance rapide de son portefeuille de clients. Le chiffre d'affaires du dernier exercice, clôturé en juin 2012 et exprimé en normes US GAAP, s'élève à 30 M\$. CapitalStream emploie une centaine de collaborateurs répartis sur deux sites aux USA (Seattle, Etat de Washington, et Irvine, Etat de Californie) ainsi qu'au Canada.

Le rapprochement des offres de Linedata et de CapitalStream offre au marché nord-américain et à l'industrie financière en général une gamme de solutions front to back performante et riche dans le domaine des crédits et financements. Cette acquisition renforce le poids de Linedata en Amérique du Nord et va accélérer son développement dans cette région qui représentera dès 2013 plus d'un tiers de l'activité du Groupe. Elle consolide également les parts de marché du Groupe dans le segment de la gestion des crédits, après l'acquisition de Fimasys intervenue en juillet 2011.

L'acquisition, pour un montant de 33,1 M€ hors frais, a été financée par Linedata grâce à un emprunt complémentaire de 35 M€, amortissable sur 5 ans soit jusqu'en 2018, dans le cadre d'un avenant au contrat de crédits existant.

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2013

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2013 sont établis selon les normes IFRS.

Les nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur à compter du premier janvier 2013 et appliquées par le Groupe n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Le périmètre de consolidation a été étendu à la société canadienne Linedata Lending & Leasing Corp, créée pour acquérir les actifs de l'activité CapitalStream au Canada.

Chiffre d'affaires

Linedata Services a réalisé au premier semestre 2013 un chiffre d'affaires de 77,8 M€, en hausse de 10,7% par rapport au premier semestre 2012. A taux de change et périmètre constants, l'augmentation du chiffre d'affaires est de 1,9%, du fait de l'intégration de l'activité CapitalStream dans les comptes à partir du 22 mars 2013 et de l'impact négatif global de la variation des taux de change (-0,6 M€ sur le semestre).

Les activités récurrentes (maintenance, licences récurrentes et ASP) représentent 70% du chiffre d'affaires semestriel, soit une augmentation en valeur de 2,2 M€, mais une diminution en pourcentage par rapport au premier semestre 2012 (74% du chiffre d'affaires) compte-tenu du modèle économique de l'activité CapitalStream qui privilégie les licences perpétuelles accompagnées de larges projets de customisation.

Sur ce premier semestre, le chiffre d'affaires consolidé par région s'analyse ainsi :

<i>en millions d'euros</i>	CA 6 mois 2012	CA 6 mois 2013	Variation	Variation à données comparables	% du CA total 6 mois 2012	% du CA total 6 mois 2013
Europe du Sud	35,2	36,6	4,1%	4,1%	50%	47%
Europe du Nord	13,7	13,0	-4,5%	-1,8%	19%	17%
Amérique du Nord	19,9	26,6	33,7%	0,7%	28%	34%
Asie	1,6	1,6	-2,8%	-1,5%	2%	2%
TOTAL	70,3	77,8	10,7%	1,9%	100%	100%

Marges et Résultats

L'EBITDA s'élève à 18,8 M€ soit 24,1% du chiffre d'affaires contre 18,2% au 1^{er} semestre 2012. Le résultat opérationnel du Groupe (EBIT) s'établit à 13,3 M€ pour le 1^{er} semestre 2013, soit 17,1% du chiffre d'affaires contre 12,5% au 1^{er} semestre 2012. L'EBITDA et le résultat opérationnel par zone géographique s'établissent comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	EBITDA 6 mois				EBIT 6 mois			
	2012	2013	% du CA 2012	% du CA 2013	2012	2013	% du CA 2012	% du CA 2013
Europe du Sud	6,6	10,2	18,9%	27,8%	5,0	7,3	14,2%	20,0%
Europe du Nord	2,7	2,6	19,6%	20,0%	1,5	1,3	11,0%	10,0%
Amérique du Nord	3,3	5,9	16,8%	22,1%	2,2	4,7	11,3%	17,5%
Asie	0,1	0,1	6,9%	7,8%	0,0	0,0	2,0%	1,7%
TOTAL	12,8	18,8	18,2%	24,1%	8,8	13,3	12,5%	17,1%

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 1,1 M€. Il est précisé que les coûts liés à la souscription du nouvel emprunt, soit 1,3 M€, ont été intégrés au taux effectif de l'emprunt. Les autres produits et charges financiers, pour un total net quasi nul, sont essentiellement constitués des gains et pertes de change.

Après charge d'impôt de 5,0 M€, le résultat net s'établit à 7,3 M€. La marge nette ressort donc à 9,3% du chiffre d'affaires (7,8% pour le premier semestre 2012).

Le bénéfice net non dilué par action est de 0,95 € (0,53 € au premier semestre 2012).

Financement et structure financière

L'acquisition de l'activité CapitalStream a donné lieu à constatation d'un écart d'acquisition de 19,2 M€ et d'immobilisations incorporelles amortissables pour 13 M€ comme détaillé en note 6 de l'annexe aux comptes consolidés.

La structure financière au 30 juin 2013 est la suivante :

- capitaux propres : 86,1 M€ (84,9 M€ au 31 décembre 2012),
- endettement financier net : 48,7 M€ (31,2 M€ au 31 décembre 2012),
- ratio dettes nettes sur capitaux propres : 56,6% (36,7% au 31 décembre 2012).

L'évolution des capitaux propres comprend essentiellement la distribution de dividendes pour un montant de 4,3 M€ ainsi que le résultat du semestre.

La variation de l'endettement net par rapport au 31 décembre 2012 inclut :

- la souscription de l'emprunt complémentaire de 35 M€ destiné à financer l'acquisition de CapitalStream ;
- l'échéance de remboursement de l'emprunt souscrit en 2012 à hauteur de 5 M€ de montant nominal ;
- le remboursement partiel du revolving souscrit en 2012 à hauteur de 4 M€.

Comme indiqué en note 9.6 de l'annexe aux comptes consolidés, l'emprunt (dont le solde comptable est de 74,0 M€ au 30 juin 2013) est assorti d'une clause d'exigibilité par anticipation en cas de non-respect de certains ratios financiers calculés sur les comptes consolidés du Groupe. Le Groupe Linedata a respecté les dits ratios au 30 juin 2013.

INFORMATIONS CONCERNANT LINEDATA SERVICES S.A.

Le compte de résultat social de Linedata Services SA pour le semestre, dont les principaux agrégats sont indiqués ci-après, a été établi selon les normes comptables françaises.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'élève à 2,6 M€, contre 2,9 M€ au premier semestre 2012.

Le résultat d'exploitation, qui inclut une partie des frais liés à l'acquisition de CapitalStream à hauteur de 1,3 M€, s'établit à -2,4 M€ (contre -4,0 M€ au premier semestre 2012, qui avait enregistré l'impact des honoraires, commissions et frais liés à l'OPRA et à la souscription du nouvel emprunt comptabilisés en charges pour 2,2 M€).

Le résultat financier, comprenant des dividendes reçus de filiales pour 5,4 M€, est de 4,7 M€. Après résultat exceptionnel de 0,1 M€, et charge d'impôts de 0,1 M€, le résultat net ressort à 2,2 M€ (-4,0 M€ au premier semestre 2012).

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé en date du 19 juin 2013 la distribution, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, d'un dividende par action d'un montant net de 0,55 €, soit un montant total théorique de 4.303.764 €. Le dividende a été mis en paiement le 5 juillet 2013, donc après clôture des comptes au 30 juin, pour un montant total de 4.188.254 € (au cours de l'exercice 2012, le dividende mis en paiement le 29 juin était de 0,50 € net par action, pour un montant total de 3.834.610 €).

L'Assemblée Générale a d'autre part renouvelé les mandats de membres du Conseil de Surveillance de Madame Lise Fauconnier et de Messieurs Jacques Bentz et Francis Rubaud. Elle a par ailleurs renouvelé et/ou accordé diverses autorisations financières.

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL ET L'ACTIONNARIAT

Au 30 juin 2013, comme au 31 décembre 2012, le capital social est fixé à 7.825.025 €, divisé en 7.825.025 actions de valeur nominale 1 €, toutes entièrement libérées. Le nombre correspondant de droits de vote est de 8.920.065 (soit 8.710.058 droits de vote exerçables en assemblée générale). Les actions de la Société sont toutes de même catégorie et aucun titre n'a été émis comportant des droits de contrôle spéciaux.

Au 30 juin 2013, 98.500 options de souscription d'actions sont en cours de validité soit une dilution potentielle maximale de 1,3%.

La répartition du capital au 30 juin 2013 est la suivante :

	% du capital	% des droits de vote
M. Anvaraly Jiva (détenion directe et indirecte)	38,5%	38,2%
Autres Managers, salariés et assimilés	5,0%	8,4%
FCPI gérés par Innovation Capital	1,7%	2,9%
Public et divers	52,1%	48,1%
Auto-détention	2,7%	2,4%
TOTAL	100,0%	100,0%

La part du capital détenue par les salariés dans le cadre du Plan d'Epargne Groupe et du Fonds Commun de Placement d'Entreprise est de 0,99% du capital et 1,60% des droits de vote.

Conformément à l'article L. 233-13 du Code de Commerce, et sur la base des informations reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit Code, les actionnaires suivants détiennent au 30 juin 2013 plus :

Seuils	Actionnaire
Du tiers du capital et des droits de vote	Monsieur Anvaraly Jiva (détenion directe et indirecte)
Du quart du capital et des droits de vote	Amanaat SAS
Du dixième du capital et des droits de vote	Monsieur Anvaraly Jiva individuellement
Du vingtième du capital et des droits de vote	BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Du vingtième du capital et des droits de vote	Pictet Asset Management UK Ltd
Du vingtième du capital et des droits de vote	Amiral Gestion

Aucun autre actionnaire n'a informé la Société qu'il détenait une fraction du capital supérieure à l'un des autres seuils fixés par l'article L. 233-13 du Code de Commerce.

Les notifications de franchissements de seuils suivantes ont été reçues par la Société au cours du premier semestre 2013 :

Date du franchissement	Nom de l'actionnaire	Seuils franchis
21 décembre 2012	Monsieur Anvaraly Jiva individuellement	A la baisse, 15% des droits de vote
14 janvier 2013	Amiral Gestion	A la hausse, 5% des droits de vote
15 janvier 2013	FFP	A la baisse, 5% des droits de vote
26 juin 2013	Amanaat SAS	A la hausse, 25% du capital et des droits de vote

Les déclarations d'opérations sur titres effectuées au cours du premier semestre 2013 en application de l'article L621-18-2 du Code monétaire et financier dont la Société a eu connaissance sont les suivantes :

Date de l'opération	Nom du déclarant	Opération	Prix unitaire (euros)	Montant total de l'opération (euros)
1 mars 2013	Mme Lise Fauconnier	Acquisition d'actions	16,03	9 936
26 juin 2013	M. Anvaraly Jiva	Apport d'actions à Amanaat SAS	16,00	4 800 000
26 juin 2013	Amanaat SAS, personne morale liée à M. Anvaraly Jiva	Bénéficiaire d'un apport d'actions par M. Anvaraly Jiva	16,00	4 800 000

Au 30 juin 2013, la Société détient 210.007 actions propres, soit 2,68% du capital, dont la valeur totale au prix d'achat est de 2.364.700 €. Les rachats effectués au cours du semestre l'ont été :

- d'une part, au titre de l'objectif n° 1 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action Linedata Services par un prestataire de service d'investissement (Société de Bourse Gilbert Dupont), au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ; au titre de cet objectif, il a été acquis 97.396 actions à un prix moyen de 15,69 € et vendu 101.429 actions ;
- d'autre part, au titre de l'objectif n° 2 (permettre d'honorer des obligations liées à des programmes d'options sur actions ou autres allocations d'actions aux salariés de la Société ou d'une entreprise associée) ; au titre de cet objectif, il a été acquis 18.775 actions à un prix moyen de 14,60 euros.

EVOLUTION DES COURS ET DU MARCHE DE L'ACTION

Evolution du cours de l'action

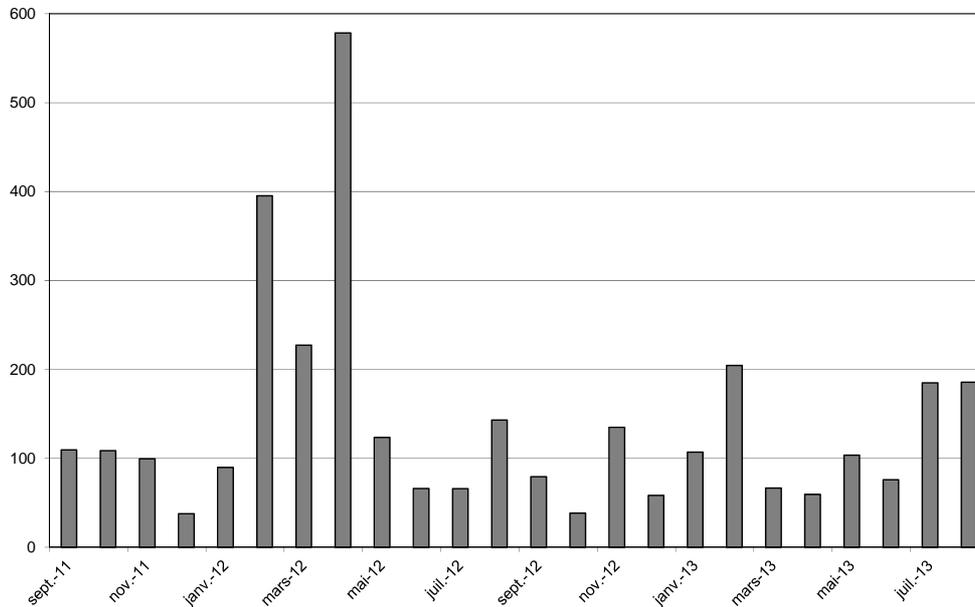
(cours de clôture en euros - arrêté au 9 septembre 2013)



Sur le premier semestre 2013, le cours le plus haut a été de 17,52 €, et le cours le plus bas de 11,94 €.

Volumes mensuels échangés

(en milliers de titres - source Euronext et Société - arrêté au 31 août 2013)



EVENEMENTS POST-CLOTURE

Evolution prévisible de l'activité et de la marge sur la fin de l'exercice

S'appuyant sur son offre de solutions globales et évolutives à la fois en front et en back-office, dans ses deux segments stratégiques que sont l'Asset Management et des Crédits et Financements, Linedata va poursuivre son déploiement commercial, et demeure confiant dans sa capacité à poursuivre la croissance de son activité en maintenant un niveau de marges élevé.

Principaux risques et incertitudes pour la fin de l'exercice

Le Groupe n'a pas identifié de risques complémentaires à ceux indiqués dans le document de référence 2012 (consultable sur le site internet de la Société www.linedata.com et sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers www.amf-france.org).

Le 9 septembre 2013

Le Directoire

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Linedata Services, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 11 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT
Didier Bazin

ERNST & YOUNG et Autres
Pierre Jouanne