

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

TABLE DES MATIERES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

Etats financiers semestriels consolidés au 30 juin 2015	2
Rapport semestriel d'activité du groupe à fin juin 2015	26
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1er janvier au 30 juin 2015	35

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 22 septembre 2015

Anvaraly JIVA
Président du Directoire

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015

Etat du résultat net consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2014	30/06/2015
Chiffre d'affaires	4	76 426	82 699
Achats et charges externes	5	(16 044)	(18 578)
Impôts, taxes et assimilés		(1 574)	(1 944)
Charges de personnel	6	(40 450)	(42 389)
Autres produits opérationnels courants		257	271
Autres charges opérationnelles courantes		(1 089)	(989)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	7	(4 730)	(5 897)
Résultat opérationnel courant		12 796	13 173
<i>en % du CA HT</i>		<i>16,7%</i>	<i>15,9%</i>
Autres produits opérationnels	8	100	365
Autres charges opérationnelles	8	(141)	(84)
Résultat opérationnel		12 755	13 454
<i>en % du CA HT</i>		<i>16,7%</i>	<i>16,3%</i>
Coût de l'endettement financier net	9.1	(952)	(960)
Autres produits financiers	9.2	500	3 938
Autres charges financières	9.2	(480)	(2 593)
Impôts	10	(4 073)	(4 541)
Résultat net des activités poursuivies		7 750	9 298
Résultat net des activités abandonnées		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		7 750	9 298
<i>en % du CA HT</i>		<i>10,1%</i>	<i>11,2%</i>
Intérêts minoritaires		-	-
Part du Groupe		7 750	9 298
RESULTAT PAR ACTION (en euros)			
Résultat de base par action	11	1,09	1,23
Résultat dilué par action	11	1,08	1,23

Etat du résultat global consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 750	9 298
Ecart de conversion résultant de la conversion des comptes des filiales établis en devises étrangères	1 728	5 952
Variation des instruments financiers dérivés	(54)	307
Autres		326
Effets d'impôts	19	(218)
Eléments recyclables ultérieurement en résultat net	1 693	6 367
Ecart actuariel sur engagements de retraite	-	-
Autres	(9)	
Effets d'impôts	-	
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net	(9)	-
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	1 684	6 367
RESULTAT GLOBAL	9 434	15 665

Etat de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2014	30/06/2015
Ecarts d'acquisition	12	122 858	129 372
Immobilisations incorporelles	13	27 091	26 024
Immobilisations corporelles	14	9 260	8 705
Actifs financiers non courants		1 104	706
Autres actifs non courants		349	379
Impôts différés actifs		5 450	5 321
Actif non courant		166 112	170 507
Créances d'exploitation et autres débiteurs	15	42 135	48 923
Créances d'impôts		5 915	3 413
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	15 392	30 333
Actif courant		63 442	82 669
TOTAL DE L'ACTIF		229 554	253 176
<hr/>			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2014	30/06/2015
Capital social		7 849	7 359
Réserves		77 518	95 874
Résultat de l'exercice		16 207	9 298
Capitaux propres - part du Groupe		101 574	112 531
Intérêts minoritaires		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	17	101 574	112 531
Provisions pour retraites et engagements assimilés	18	7 532	7 152
Provisions non courantes	19	51	55
Emprunts et dettes financières non courantes	20	41 219	56 005
Impôts différés passifs		9 473	11 022
Autres dettes non courantes		575	512
Passif non courant		58 850	74 746
Provisions courantes	19	1 814	1 263
Emprunts et dettes financières courantes	20	14 933	1 475
Dettes d'exploitation courantes	21	46 748	60 490
Impôts exigibles passifs		5 635	2 671
Passif courant		69 130	65 899
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		229 554	253 176

Etat des variations des capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nb d'actions du capital	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Actions propres	Autres éléments du résultat global	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres
Au 31/12/2013	7 830 025	7 830	55 799	32 507	(4 328)	(16 180)	17 691	93 319
Affectation résultat				17 758	(67)		(17 691)	-
Résultat de la période							7 750	7 750
Opérations sur capital	19 000	19	310					329
Opérations sur actions propres					(10 112)			(10 112)
Paiements fondés sur des actions				102				102
Distribution de dividendes				(5 090)				(5 090)
Autres éléments du résultat global						(45)		(45)
Ecart de conversion						1 728		1 728
Autres mouvements								-
Au 30/06/2014	7 849 025	7 849	56 109	45 277	(14 507)	(14 497)	7 750	87 981
Affectation résultat				-				-
Résultat de la période							8 457	8 457
Opérations sur capital								-
Opérations sur actions propres					2			2
Paiements fondés sur des actions				416				416
Distribution de dividendes				456				456
Autres éléments du résultat global						(900)		(900)
Ecart de conversion						5 162		5 162
Autres mouvements								-
Au 31/12/2014	7 849 025	7 849	56 109	46 149	(14 505)	(10 235)	16 207	101 574
Affectation résultat				15 666	541		(16 207)	-
Résultat de la période							9 298	9 298
Opérations sur capital	2 000	2	37					39
Opérations sur actions propres	(492 000)	(492)		(8 998)	9 490	(270)		(270)
Paiements fondés sur des actions				310				310
Distribution de dividendes				(4 783)				(4 783)
Autres éléments du résultat global						411		411
Ecart de conversion						5 952		5 952
Autres mouvements								-
Au 30/06/2015	7 359 025	7 359	56 146	48 344	(4 474)	(4 142)	9 298	112 531

Etat des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe	7 750	9 298
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 176	4 816
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	-
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	102	310
Autres produits et charges calculés	(2)	(30)
Résultat sur cessions d'immobilisation et mises au rebut	4	(340)
Coût de l'endettement financier net	952	960
Impôts différés	(29)	988
Impôts sur les sociétés payés	(4 395)	(506)
Variation nette du besoin en fonds de roulement	(134)	2 458
Flux net de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	9 424	17 954
Acquisitions / Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 397)	(2 301)
Acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise	-	-
Cessions d'immobilisations financières	-	-
Variation des autres actifs financiers	37	502
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 360)	(1 799)
Augmentation de capital	329	39
Opérations sur actions propres	(10 112)	(270)
Dividendes versés	-	-
Augmentation des emprunts et autres passifs non courants	-	54 558
Remboursement des emprunts et autres passifs non courants	(7 520)	(53 680)
Intérêts financiers versés	(1 058)	(1 533)
Variation des autres créances et dettes financières	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(18 361)	(886)
Effets de change	(175)	(1 658)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(12 472)	13 611
Trésorerie nette d'ouverture	29 226	15 342
Trésorerie nette de clôture	16 754	28 953

Notes aux états financiers consolidés

Sommaire des notes aux états financiers consolidés

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	7
Note 1 Résumé des principales méthodes comptables	7
Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	9
Note 3 Information sectorielle	9
NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE	10
Note 4 Chiffre d'affaires	10
Note 5 Achats et charges externes	11
Note 6 Charges de personnel	11
Note 7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	12
Note 8 Autres produits et charges opérationnels	12
Note 9 Charges et produits financiers	13
Note 10 Impôts	13
Note 11 Résultats par action	15
NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	15
Note 12 Ecart d'acquisition	15
Note 13 Immobilisations incorporelles	16
Note 14 Immobilisations corporelles	17
Note 15 Créances d'exploitation et autres débiteurs	18
Note 16 Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
Note 17 Capitaux propres	18
Note 18 Provisions pour retraites et engagements assimilés	21
Note 19 Autres provisions	21
Note 20 Emprunts et dettes financières	21
Note 21 Dettes d'exploitation courantes	24
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	24
Note 22 Transactions avec les parties liées	24
Note 23 Engagements hors bilan et passifs éventuels	25
Note 24 Événements postérieurs à la clôture de la période	25

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.

Linedata Services et ses filiales en France et à l'étranger (ci-après « le Groupe ») constituent un groupe acteur dans l'édition et la distribution de progiciels financiers, l'intégration de solutions et la réalisation de travaux de développement, de conseil et de formation pour ses progiciels.

Ses domaines d'expertise sont l'Asset Management et les Crédits et Financements.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2015 ont été établis sous la responsabilité du Directoire réuni le 08/09/2015 et soumis à l'examen du Conseil de Surveillance lors de sa séance du 14/09/2015.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Elles ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

1.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2015 (6 mois) ont été préparés conformément :

✓ aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne :

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

✓ aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2015 sont conformes aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Ils doivent être lus conjointement avec le rapport financier annuel 2014 inclus dans le document de référence 2014 déposé le 13/03/2015 auprès de l'AMF et disponible sur le site internet www.linedata.com.

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2015 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2014.

1.2. Application de nouvelles normes et interprétations

Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat du Groupe. Il s'agit principalement des améliorations annuelles (2011-2013) des IFRS et de l'interprétation IFRIC 21 « *Taxes* ».

Les dates d'exigibilité des différentes taxes du Groupe ont été revues suivant les critères définis dans IFRIC 21. Cet examen a conduit à modifier, de façon rétrospective, les modalités de comptabilisation de la Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés (C3S), de la taxe foncière et taxe sur les bureaux. Cette décision est sans effet sur les résultats annuels ou les capitaux propres au 1^{er} janvier. Elle modifie la saisonnalité semestrielle de l'EBITDA de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
EBITDA historiquement publié	17 681	41 622	19 138
EBITDA retraité d'IFRIC 21	17 478	41 622	18 970
Ecart	(203)	-	(168)

Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables par anticipation

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation ces normes et interprétations.

Normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne

Le Groupe n'applique pas par anticipation les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015, à savoir notamment : amendements à IAS 16 et IAS 38 « *Clarification sur les modes d'amortissement acceptables* », IFRS 9 « *Instruments financiers* » et compléments à IFRS 9, et IFRS 15 « *Produits provenant des contrats avec les clients* ».

1.3. Estimations et jugements comptables

Les recours aux estimations utilisés pour les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 sont les mêmes que ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 décembre 2014, 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.

Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

2.1. Faits majeurs

Après en avoir approuvé le principe le 13 mai 2015, le Conseil de surveillance de la société Linedata Services a, lors de sa séance du 8 juin 2015, approuvé le dépôt auprès de l'AMF d'un projet d'offre publique de rachat de ses propres actions auprès de ses actionnaires portant sur un maximum de 1 600 000 actions, soit 21,74% de son capital, au prix par action de 25 euros dividende au titre de l'exercice 2014 attaché, en vue d'annulation de ces actions.

Après la déclaration de conformité de l'AMF en date du 23 juin 2015 et l'approbation par l'assemblée générale mixte des actionnaires de Linedata Services tenue le 29 juin 2015, l'offre publique sera ouverte du 16 juillet au 4 août 2015.

2.2. Liste des entreprises consolidées

Raison sociale	Pays	% contrôle	Méthode de consolidation
LINEDATA SERVICES S.A.	France	-	Société mère
LINEDATA SERVICES ASSET MANAGEMENT SAS	France	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES LEASING & CREDIT SAS	France	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES LUXEMBOURG S.A.	Luxembourg	100%	Intégration globale
FIMASYS ESPAÑA S.L.	Espagne	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES TUNISIE S.A.	Tunisie	100%	Intégration globale
LINEDATA TECHNOLOGIES TUNISIE S.A.	Tunisie	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES GmbH i.L.	Allemagne	100%	Intégration globale
LINEDATA Ltd	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES (UK) Ltd	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
LINEDATA Limited	Irlande	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES (Latvia) SIA	Lettonie	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
LD SERVICES Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES (BFT) Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
LINEDATA LENDING & LEASING Corp.	Canada	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES H.K. Limited	Hong Kong	100%	Intégration globale
LINEDATA SERVICES INDIA Private Limited	Inde	100%	Intégration globale

Linedata Services Canada Inc, contrôlée de manière exclusive mais sans activité ni actif ou passif significatif, n'est pas consolidée.

Linedata Services GmbH, contrôlée de manière exclusive, n'a plus d'activité depuis 2005.

La société Vie Services, non contrôlée par Linedata Services, n'est pas consolidée.

Toutes les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin, d'une durée de 6 mois.

Note 3 Information sectorielle

En 2014, dans le cadre de la mise en œuvre du projet d'entreprise RISE, le Groupe a adapté son organisation opérationnelle pour s'orienter vers une organisation par segment d'activité et non plus par région. Les autres activités regroupent les activités d'Assurance / Epargne Retraite et d'Epargne Entreprise.

Au 30 juin 2014

<i>(en milliers d'euros)</i>	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
Chiffre d'affaires	41 275	29 684	5 467	76 426
EBITDA	8 855	8 144	682	17 681
<i>en % du CA HT</i>	21,5%	27,4%	12,5%	23,1%
Résultat opérationnel	6 444	6 187	124	12 755
<i>en % du CA HT</i>	15,6%	20,8%	2,3%	16,7%

Au 30 juin 2015

<i>(en milliers d'euros)</i>	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
Chiffre d'affaires	49 779	28 893	4 027	82 699
EBITDA	12 834	4 244	1 892	18 970
<i>en % du CA HT</i>	25,8%	14,7%	47,0%	22,9%
Résultat opérationnel	9 793	1 080	2 581	13 454
<i>en % du CA HT</i>	19,7%	3,7%	64,1%	16,3%

NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE

Note 4 Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2015	
ASP / Facilities Management	16 009	20,9%	17 355	21,0%
Maintenance & support	22 759	29,8%	24 591	29,7%
Licences récurrentes	15 216	19,9%	18 411	22,3%
Chiffre d'affaires récurrent	53 984	70,6%	60 357	73,0%
Implémentation, Consulting & Services	19 163	25,1%	20 558	24,9%
Licences perpétuelles	3 279	4,3%	1 784	2,2%
Chiffre d'affaires non récurrent	22 442	29,4%	22 342	27,0%
CHIFFRE D'AFFAIRES	76 426	100,0%	82 699	100,0%

Note 5 Achats et charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2015	
Achat sous traitance télécom, télématique, éditique	(4 779)	29,8%	(5 414)	29,1%
Autres Achats	(389)	2,4%	(397)	2,1%
Locations immobilières & autres	(3 467)	21,6%	(3 918)	21,1%
Intérimaires, prestataires & sous traitance	(2 865)	17,9%	(3 270)	17,6%
Frais de développement portés à l'actif	-	-	-	-
Honoraires et assurances	(1 569)	9,8%	(2 060)	11,1%
Voyages, déplacements, transport	(1 457)	9,1%	(1 864)	10,0%
Telecoms et Affranchissement	(458)	2,9%	(374)	2,0%
Services bancaires et assimilés	(68)	0,4%	(53)	0,3%
Autres charges externes	(992)	6,2%	(1 228)	6,6%
ACHATS ET CHARGES EXTERNES	(16 044)	100,0%	(18 578)	100,0%

Note 6 Charges de personnel

6.1. Frais de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Salaires et traitements	(32 638)	(35 258)
Charges sociales	(9 115)	(8 747)
Participation et intéressement des salariés	(588)	(224)
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	(102)	(308)
Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite	(197)	382
Frais de développement portés à l'actif	1 838	1 172
Crédit d'impôt recherche	352	594
CHARGES DE PERSONNEL	(40 450)	(42 389)

Les frais de R&D, composés essentiellement de frais de personnel, soit 8,6 M€ (avant capitalisation) représentent 10,5% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015, en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2014 où ils représentaient 9,4% du chiffre d'affaires, soit 7,2 M€ (avant capitalisation). Une partie de ces dépenses a été capitalisée (cf. note 13)

6.2. Ventilation sectorielle des effectifs

<i>Effectif</i>	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015	Moyen au 1 ^{er} semestre 2014	Moyen en 2014	Moyen au 1 ^{er} semestre 2015
Asset Management	491	493	502	489	487	494
Lending & Leasing	372	357	380	366	366	371
Autres Activités	120	115	91	123	118	91
TOTAL	983	965	973	978	971	956

6.3. Ventilation géographique des effectifs

<i>Effectif</i>	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015	Moyen au 1 ^{er} semestre 2014	Moyen en 2014	Moyen au 1 ^{er} semestre 2015
Europe du Sud	330	316	292	334	327	297
Afrique du Nord	188	200	235	174	175	212
Europe du Nord	154	144	150	157	156	147
Amérique du Nord	283	271	259	285	283	264
Asie	28	34	37	28	30	36
TOTAL	983	965	973	978	971	956

Note 7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Immobilisations incorporelles	(3 698)	(4 069)
Immobilisations corporelles	(1 461)	(1 678)
Dotations nettes aux amortissements	(5 159)	(5 747)
Dépréciations des actifs circulants	247	(699)
Provisions pour risques et charges	182	549
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	429	(150)
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	(4 730)	(5 897)

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Autres produits non récurrents	100	15
Produit de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	350
Autres produits opérationnels	100	365
Valeur nette des immobilisations cédées ou mises au rebut	(3)	(3)
Autres charges non récurrentes	(138)	(81)
Autres charges opérationnelles	(141)	(84)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	(41)	281

Note 9 Charges et produits financiers

9.1. Coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	65	3
Charges d'intérêts	(922)	(688)
Résultat des couvertures (différentiel de taux)	(95)	(275)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(952)	(960)

L'évolution de la charge financière est due essentiellement à la baisse de la dette senior et à la liquidation de 2 des 3 couvertures de taux existantes. L'encours moyen des emprunts ressort à 53,9 M€ en juin 2015, contre 68,2 M€ en juin 2014.

Le coût moyen des emprunts après prise en compte des couvertures est de 3,6 % en juin 2015, contre 3 % en juin 2014.

9.2. Autres produits et charges financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Gains de change	477	3 891
Autres produits	23	47
Autres produits financiers	500	3 938
Perte de change	(100)	(1 318)
Valeurs nettes comptables des actifs financiers cédés	-	(7)
Autres charges	(380)	(1 268)
Autres charges financières	(480)	(2 593)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	20	1 345

Les gains et pertes de change portent essentiellement sur les transactions commerciales libellées en devises étrangères.

Note 10 Impôts

10.1. Charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Impôts courants	(4 103)	(3 554)
Impôts différés	30	(988)
CHARGE D'IMPOT	(4 073)	(4 541)

10.2. Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2015	
Résultat avant impôt	11 823		13 839	
Imposition théorique	(4 071)	34,43%	(4 765)	34,43%
Rapprochement				
Autres différences permanentes	(265)	2,2%	(347)	2,5%
Effet des pertes de l'exercice non activées	(14)	0,1%	-	-
Effet des crédits d'impôts recherche		-	204	(1,5%)
Effet des paiements fondés sur actions	(16)	0,1%	(11)	0,1%
CVAE	(288)	2,4%	(321)	2,3%
Différentiel de taux - France / Etranger	617	(5,2%)	811	(5,9%)
Retenue à la source sur prestations à l'Etranger	(152)	1,3%	(112)	0,8%
Autres	116	(1,0%)	-	-
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(4 073)	34,45%	(4 541)	32,81%

10.3. Répartition de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2015	
Europe du Sud	(2 023)	47,42%	(1 897)	42,67%
Europe du Nord	(234)	14,87%	(638)	21,89%
Amérique du Nord	(1 828)	30,55%	(2 003)	30,87%
Asie	12		(3)	
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(4 073)	34,45%	(4 541)	32,81%

Note 11 Résultats par action

	30/06/2014	30/06/2015
Résultat net - part du Groupe <i>(en milliers d'euros)</i>	7 750	9 298
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	7 119 607	7 560 563
RESULTAT DE BASE PAR ACTION <i>(en euros)</i>	1,09	1,23

	30/06/2014	30/06/2015
Résultat net - part du Groupe <i>(en milliers d'euros)</i>	7 750	9 298
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	7 119 607	7 560 563
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	82 921	15 770
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	7 202 528	7 576 333
RESULTAT DILUE PAR ACTION <i>(en euros)</i>	1,08	1,23

Les seuls instruments dilutifs sont les stock-options présentées à la note 17.2.

N'ont été prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action que les actions ordinaires potentielles dilutives, à l'exclusion de celles qui ont un effet relatif. Ont été considérées comme relatives les actions ordinaires potentielles résultant d'options de souscription d'actions dont le prix d'exercice est supérieur au cours moyen de l'action.

NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Note 12 Ecart d'acquisition

12.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
Au 31/12/2013	131 041	(11 314)	119 727
Dépréciations : Epargne Salariale		(4 190)	(4 190)
Ecart de conversion	7 745	(424)	7 321
Au 31/12/2014	138 786	(15 928)	122 858
Ecart de conversion	6 835	(321)	6 514
Au 30/06/2015	145 621	(16 249)	129 372

12.2. Répartition des écarts d'acquisition par UGT

Le Groupe a retenu une segmentation en unités génératrices de trésorerie (UGT) homogène avec l'organisation opérationnelle des métiers, le système de pilotage et de reporting et l'information sectorielle.

La synthèse des valeurs nettes comptables des écarts d'acquisition affectés aux UGT est présentée ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	30/06/2015
Asset Management	69 136	74 070
Lending & Leasing	46 771	48 381
Assurance/Epargne Retraite	6 951	6 921
ECART D'ACQUISITION - VALEUR NETTE	122 858	129 372

12.3. Tests de dépréciation

Le Groupe a procédé à une revue de ses actifs incorporels significatifs pour voir si apparaissaient des indices de pertes de valeur conduisant à mettre en œuvre des tests de dépréciation. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2015.

Note 13 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Dont Frais de développement
Valeurs brutes au 31/12/2014	61 693	18 136	4 386	84 215	25 078
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Acquisitions	338	-	1 172	1 510	1 171
Cessions	(592)	-	-	(592)	-
Autres mouvements	3 692	-	(3 692)	-	-
Ecart de conversion	2 928	1 375	191	4 494	1 240
VALEURS BRUTES AU 30/06/2015	68 059	19 511	2 057	89 627	27 489

Les acquisitions sont essentiellement liées à la capitalisation de la R&D pour 1,2 M€ Les frais de R&D capitalisés de 3,7 M€ ont été reclassés en tant que logiciel.

Les cessions correspondent au logiciel WebEpargne dont les codes sources ont été cédés en début d'exercice 2015.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Dont Frais de développement
Amortissements au 31/12/2014	(44 765)	(10 465)	(1 894)	(57 124)	(14 645)
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(3 210)	(862)	-	(4 072)	(1 466)
Reprises d'amortissements	592	-	-	592	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(1 977)	(860)	(162)	(2 999)	(815)
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2015	(49 360)	(12 187)	(2 056)	(63 603)	(16 926)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Dont Frais de développement
Valeurs nettes au 31/12/2014	16 928	7 671	2 492	27 091	10 433
VALEURS NETTES AU 30/06/2015	18 699	7 324	1	26 024	10 563

Note 14 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Valeurs brutes au 31/12/2014	1 852	15 157	24 731	41 740	1 816
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Acquisitions	-	255	481	736	-
Cessions	-	(711)	(249)	(960)	-
Autres mouvements	-	(124)	-	(124)	-
Ecart de conversion	87	527	1 153	1 767	-
VALEURS BRUTES AU 30/06/2015	1 939	15 104	26 116	43 159	1 816

Les investissements concernent essentiellement des serveurs et matériels informatiques et bureautiques pour 0,5 M€.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Amortissements au 31/12/2014	(451)	(11 943)	(20 086)	(32 480)	(1 702)
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(52)	(485)	(1 140)	(1 677)	(13)
Reprises d'amortissements	-	708	249	957	-
Autres mouvements	-	124	-	124	-
Ecart de conversion	(24)	(361)	(993)	(1 378)	-
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2015	(527)	(11 957)	(21 970)	(34 454)	(1 715)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Valeurs nettes au 31/12/2014	1 401	3 214	4 645	9 260	114
VALEURS NETTES AU 30/06/2015	1 412	3 147	4 146	8 705	101

Note 15 Créances d'exploitation et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	30/06/2015
Créances clients et comptes rattachés - valeur brute	37 949	44 074
Dépréciation des créances clients	(956)	(1 705)
Créances clients et comptes rattachés - valeur nette	36 993	42 369
Créances fiscales	1 945	2 234
Autres créances	210	238
Débiteurs divers	188	137
Charges constatées d'avance	2 799	3 945
Autres créances d'exploitation et débiteurs - valeur brute	5 142	6 554
Provisions pour dépréciation	-	-
Autres créances d'exploitation et débiteurs - valeur nette	5 142	6 554
CREANCES D'EXPLOITATION ET AUTRES DEBITEURS	42 135	48 923

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 la meilleure estimation des recouvrements attendus.

Note 16 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	30/06/2015
Valeurs mobilières de placement	974	16 604
Disponibilités	14 418	13 729
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 392	30 333
Concours bancaires courants	(50)	(1 380)
TRESORERIE NETTE	15 342	28 953

Note 17 Capitaux propres

17.1. Evolution du capital social

Le capital social de Linedata Services s'élève au 30 juin 2015 à 7 359 025 €, composé de 7 359 025 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 1 €. Le capital social a été réduit de 490 000 € par rapport à 2014 suite à l'exercice de 2 000 options de souscription d'actions d'une part et d'autre part, à l'annulation de 492 000 actions auto détenues au cours du 1^{er} semestre 2015.

17.2. Plan d'options de souscription d'actions

<i>Référence de l'attribution</i>	Plan 2005 (n° 5)	Plan 2005 (n° 6)	TOTAL DES PLANS
Date de l'Assemblée Générale	30/06/2005	30/06/2005	
Date du Directoire ayant consenti des options	10/11/2005	11/06/2007	
Nombre total d'actions pouvant être souscrites dont :	174 000	195 000	
- par des mandataires sociaux (fonction exercée lors de l'attribution)	50 000	20 000	
- par les 10 premiers attributaires salariés (1)	95 000	100 000	
Nombre total de bénéficiaires dont :	27	51	
- nombre de mandataires sociaux	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 (1)	15	17	
Date de début de la période d'exercice des options	10/11/2007	11/06/2009	
Date de fin de la période d'exercice des options	10/11/2015	11/06/2017	
Prix d'exercice	18,48 €	19,70 €	
Juste valeur des options à la date d'attribution	5,47 €	6,72 €	
Nombre d'options en vigueur au 1 ^{er} janvier 2015	26 500	48 000	74 500
Nombre d'options attribuées en 2015			-
Nombre d'options exercées en 2015		2 000	2 000
Nombre d'options annulées en 2015			-
Nombre d'options restantes au 30 juin 2015	26 500	46 000	72 500
Hypothèse de dilution potentielle (cumulée) sur base d'exercice des options au 30 juin 2015	0,36%	0,99%	0,99%

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

Linedata Services S.A. est la seule société du Groupe à avoir consenti des options.

17.3. Plan d'attribution gratuite d'actions

<i>Référence de l'attribution</i>	Plan 2011 (n° 2)	Plan 2014 (n° 3)	Plan 2014 (n° 4)
Nature des actions	Actions Linedata Services	Actions Linedata Services	Actions de préférence (2)
Date de l'Assemblée Générale	12/05/2011	12/05/2014	12/05/2014
Date du Directoire ayant décidé de l'attribution gratuite d'actions	04/10/2011	13/06/2014	13/06/2014
Nombre total d'actions gratuites attribuées par décision du Directoire	96 250	120 500	675
Nombre total d'actions gratuites pouvant être acquises, constaté à l'issue de la période de réalisation des conditions initiales dont :	85 500	120 500	675
- par des mandataires sociaux (fonction exercée lors de l'attribution)	40 000		250
- par les 10 premiers attributaires salariés (1)	45 500	67 500	425
Nombre total de bénéficiaires dont :	9	32	13
- nombre de mandataires sociaux	2		2
- nombre d'attributaires salariés du groupe	7	32	11
Date de fin de la période d'acquisition pour les attributaires résidents français	04/10/2014		13/06/2017
Date de fin de la période d'acquisition pour les attributaires non résidents français	04/10/2015	13/06/2018	
Date de fin de la période de conservation pour les attributaires résidents français	04/10/2016		13/06/2019
Date de fin de la période de conservation pour les attributaires non résidents français	04/10/2015	13/06/2018	
Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises au 1 ^{er} janvier 2015	7 281	106 865	675
Nombre d'actions gratuites attribuées et pouvant être acquises en 2015			
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement acquises en 2015			
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement annulées en 2015		20 369	57
Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises restantes au 30 juin 2015	7 281	86 496	618

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

(2) Une action de préférence sera convertie en au plus 100 actions Linedata Services.

Linedata Services S.A. est la seule société du Groupe à avoir attribué gratuitement des actions.

17.4. Opération sur titres auto-détenus

Au 30 juin 2015, Linedata Services détenait 181 368 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 4 343 K€, soit un prix moyen d'achat de 23,94 €. Au cours du 1^{er} semestre 2015, 492 000 actions Linedata Services ont été annulées dont 250 111 actions au titre de la croissance externe et 241 889 actions au titre de plan en faveur de l'actionnariat des salariés. La valorisation des titres auto-détenus au cours moyen de clôture de juin 2015 (26,48 €) s'élève à 4 803 K€.

Toutes les opérations concernant les actions auto-détenues sont imputées directement en capitaux propres. Aucun impact n'est constaté au cours du 1^{er} semestre 2015.

17.5. Dividendes

L'Assemblée Générale Mixte de Linedata Services réunie le 29 juin 2015 a décidé de distribuer, au titre de l'exercice 2014, un dividende ordinaire dont le montant s'élève à 4 783 K€, soit 0,65 € par action. Ce dividende, hors détentions propres, sera mis en paiement le 14 septembre 2015. Le dividende effectivement versé le 7 juillet 2014 au titre de l'exercice précédent s'élevait à 4 634 K€, soit 0,65 € par action. Le dividende théorique au titre de l'exercice 2013 s'élevait à 5 090 K€.

Note 18 Provisions pour retraites et engagements assimilés

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Variation des écarts actuariels	Effet de la conversion	30/06/2015
Indemnités de fin de carrière France	6 931	272	(630)	-	-	6 573
Indemnités de fin de carrière Tunisie	51	14	(3)	-	2	64
Médailles du travail	550	22	(57)			515
TOTAL PROVISION	7 532	308	(690)	-	2	7 152

Note 19 Autres provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Effet de la conversion	30/06/2015
Provisions pour litiges	51	2	-		2	55
Autres provisions non courantes	-	-	-	-	-	-
PROVISIONS NON COURANTES	51	2	-	-	2	55
Provisions pour litiges	1 414	254	(177)	(230)	2	1 263
Autres provisions courantes	400	-	(165)	(235)	-	-
PROVISIONS COURANTES	1 814	254	(342)	(465)	2	1 263

Les provisions pour litiges couvrent essentiellement des litiges prud'homaux et immobiliers.

Les autres provisions courantes couvrant principalement des charges de remise en état de locaux en France ont entièrement été reprises au cours du 1^{er} semestre 2015.

Note 20 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Courant	Non courant	31/12/2014	Courant	Non courant	30/06/2015
Emprunts bancaires	14 219	40 660	54 879	4	55 761	55 765
Dettes liées aux contrats de location-financement	15	63	78	15	55	70
Concours bancaires courants	50		50	1 380		1 380
Intérêts courus	649		649	76		76
Autres dettes financières diverses	-	496	496	-	189	189
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	14 933	41 219	56 152	1 475	56 005	57 480

L'échéancier des emprunts et dettes financières est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur comptable	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	55 765	4	12 491	43 270
Dettes liées aux contrats de location-financement	70	16	54	-
Concours bancaires courants	1 380	1 380		
Intérêts courus	76	76		
Autres dettes financières diverses	189	-	189	-
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	57 480	1 476	12 734	43 270

L'évolution des emprunts et dettes financières est détaillée ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	Augmentation	Remboursement	Variation Juste valeur	Reclassement	30/06/2015
Emprunts bancaires	40 660	55 261	-	-	(40 160)	55 761
Dettes liées aux contrats de location-financement	63	-	-	-	(8)	55
Autres dettes financières diverses	496	-	-	(307)	-	189
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES NON COURANTES	41 219	55 261	-	(307)	(40 168)	56 005
Emprunts bancaires	14 219	-	(54 375)	-	40 160	4
Dettes liées aux contrats de location-financement	15	-	(8)	-	8	15
Concours bancaires courants	50	1 330	-	-	-	1 380
Intérêts courus	649	-	(573)	-	-	76
Autres dettes financières diverses	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COURANTES	14 933	1 330	(54 956)	-	40 168	1 475

Linedata Services a procédé au remboursement total de la dette senior à hauteur de 54,8 M€ en 2 fois, en avril 2015 et juin 2015.

Afin de financer l'offre publique de rachat d'actions lancés en juillet 2015 et de refinancer la dette existante, Linedata a souscrit un emprunt obligataire de 35 M€ ayant pour terme mai 2022 ainsi qu'un emprunt dont une tranche est amortissable sur 6 ans et l'autre remboursable au terme de novembre 2021. Les coûts de mise en place des emprunts s'élevant à 2,4 M€ ont été intégrés au taux d'intérêt effectif des emprunts.

Par ailleurs, Linedata dispose d'un crédit Revolving de 5 M€ au 30 juin 2015, renouvelable par périodes de 1 à 6 mois.

Les autres dettes financières sont essentiellement composées des instruments financiers, constitués de contrats de couverture de taux d'intérêt.

20.1. Emprunts bancaires

A fin juin 2015, le Groupe dispose donc des lignes de crédit suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Date de mise en place	Date d'échéance	Montant notionnel à l'origine	Montant autorisé au 30/06/2015
Emprunt Obligataire	Juin 2015	Mai 2022	35 000	35 000
Crédit Refinancement - Tranche A	Juin 2015	Mai 2021	20 000	20 000
Crédit Refinancement - Tranche B	Juin 2015	Novembre 2021	2 000	2 000
Crédit Revolving Pool bancaire	Juin 2015	Mai 2021	5 000	5 000
Crédit Revolving bilatéral	Juillet 2013	Juillet 2016	1 500	1 000
			63 500	63 000

Les conditions bancaires applicables sont les suivantes :

- ✓ le taux d'intérêt est fixe pour l'emprunt obligataire
- ✓ le taux d'intérêt est égal à l'Euribor afférent à la période de tirage concernée, auquel s'ajoute une marge ajustée semestriellement en fonction du ratio de levier (dette nette consolidée sur EBITDA)
- ✓ ces lignes sont soumises à une commission de non-utilisation

Dans le cadre des contrats d'emprunts mis en place en juin 2015, Linedata Services s'engage au titre des covenants suivants :

- ✓ le ratio de levier, soit le montant de la dette nette divisé par l'EBITDA consolidé,
- ✓ le ratio de couverture des frais financiers, soit le montant de l'EBIT consolidé divisé par les frais financiers nets consolidés, soit supérieur à 6.
- ✓ Le ratio DSCR, soit le cash-flow net consolidé divisé par le service de la dette, soit supérieur à 1

La 1^e période de test de ces ratios est le 31 décembre 2015.

20.2. Couverture des emprunts

Des contrats de couverture ont été mis en place lors de la souscription des lignes de crédit syndiqué de 2012. De nouveaux contrats de couverture seront mis en place au cours du 2^e semestre 2015 afin de répondre aux obligations des contrats des emprunts contractés en juin 2015.

Le taux d'intérêt applicable sur ces lignes est l'Euribor ; l'objectif est donc de se prémunir contre les risques de hausse de ce taux.

Au 30 juin 2015, deux des trois contrats de type swap ont été résiliés par anticipation. Le contrat de type swap en cours porte sur l'échange de l'Euribor 3 mois contre taux fixe de 0,975%. Ils représentent une couverture de 14% de la dette bancaire et obligataire, soit un nominal couvert de 8 M€ avec une échéance au 18 janvier 2017.

Au 30 juin 2015, la valorisation de ce contrat de couverture est négative de (92) K€ (intégralement au passif) contre (399) K€ pour les 3 contrats existants au 31 décembre 2014.

L'écart de valorisation, soit 307 K€, a un impact sur les capitaux propres pour les contrats bénéficiant de la qualification de couverture parfaite au sens de la norme IAS 39, soit pour la totalité de ces contrats.

Note 21 Dettes d'exploitation courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	30/06/2015
Dettes fournisseurs	8 640	10 347
Dettes fiscales et sociales	15 254	14 706
Participation et intéressement des salariés	1 130	230
Autres dettes	1 481	6 674
Produits constatés d'avance	20 243	28 533
DETTES D'EXPLOITATION COURANTES	46 748	60 490

L'augmentation des produits constatés d'avance provient de la facturation en début d'exercice des prestations de maintenance annuelle.

L'augmentation des autres dettes est liée au dividende voté par l'Assemblée Générale Mixte de Linedata Services du 29 juin 2015 et mis en paiement le 14 septembre 2015.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note 22 Transactions avec les parties liées

22.1. Rémunération des principaux dirigeants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Avantages à court terme	1 903	1 991
Indemnités de fin de contrat de travail	35	70
Paiements fondés sur des actions	-	-
TOTAL CHARGE DE LA PERIODE	1 938	2 061

Les principaux dirigeants du groupe sont constitués des membres du Directoire, du Conseil de Surveillance ainsi que des membres du Comité exécutif.

L'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015 a fixé à 200 K€ maximum le montant des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil de Surveillance.

Les avantages postérieurs à l'emploi correspondent aux indemnités conventionnelles de départ en retraite. Il n'existe aucun engagement pris en faveur des dirigeants en matière d'avantages postérieurs à l'emploi ou autres avantages à long terme.

22.2. Transactions avec les autres parties liées

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2015
Transactions de Linedata Services avec la société Invegado		
Dettes envers les parties liées	7	8
Achats de biens et services	13	13
Transactions de Linedata Services avec la société Tecnet Participations		
Dettes envers les parties liées	72	24
Achats de biens et services	40	40

Linedata Services a signé des contrats de prestations de services avec la société Invegendo dont le gérant est M. Francis Rubaudo et avec la société Tecnet Participations dont le gérant est M. Jacques Bentz, tous deux étant membres du Conseil de Surveillance de Linedata Services.

Les achats avec les parties liées sont réalisés aux conditions de marché. Il n'y a aucune garantie reçue pour les dettes sur les parties liées.

Note 23 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par Linedata Services et ses filiales. Ils n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2014.

Les nantissements d'actions au profit du pool bancaire au 31 décembre 2014 ont été levés pour être consentis à l'identique au profit des banques prêteuses et des obligataires avec lesquels Linedata Services a contracté les emprunts en juin 2015.

Note 24 Evénements postérieurs à la clôture de la période

L'AMF a publié le 15 juillet 2015 le résultat de l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de la société Linedata Services, au terme de laquelle 5.631 actions ont été apportées à Amanaat, actions que la société Amanaat s'est engagée à apporter à l'OPRA initiée par Linedata Services.

L'OPRA a été ouverte du 16 juillet au 4 août 2015 inclus. Les résultats de l'offre ont été publiés par l'AMF le 7 août 2015 et le nombre d'actions présentées en réponse à l'offre publique de rachat est de 9 319 actions.

Le Directoire a procédé le 12 août 2015 à une réduction du capital de Linedata Services par annulation des 9 319 actions rachetées.

A l'issue de l'opération, le capital social de Linedata Services est de 7 349 706 €, composé de 7 349 706 actions.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE A FIN JUIN 2015

Le Groupe Linedata a réalisé au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires de 82,7 M€, en hausse de 8,2% par rapport au premier semestre 2014 en données publiées. Cette augmentation est notamment liée à l'évolution des taux de change des principales devises, le dollar US et la livre sterling, auxquelles le Groupe est exposé. A taux de change constants, le chiffre d'affaires est en diminution de 2,9%. L'évolution du chiffre d'affaires est contrastée selon les segments d'activité.

La prise de commandes sur le semestre s'est élevée à 31,6 M€, en hausse de 23% par rapport au premier semestre 2014.

En parallèle, le Groupe a maintenu un effort soutenu de R&D (les frais de R&D représentent avant capitalisation 10,5% du chiffre d'affaires du premier semestre 2015 contre 6,7% en 2014) 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 l'extension des offres, et la sortie de versions nouvelles à venir.

Linedata a également poursuivi le renforcement de son dispositif commercial à travers le monde pour préparer sa croissance future.

Les charges opérationnelles sont en augmentation légèrement plus forte que celle du chiffre d'affaires, en particulier au niveau des achats externes de sous-traitance et de main d'œuvre.

L'EBITDA s'établit à 19,0 M€ (soit une marge d'EBITDA de 22,9% contre 23,1% au premier semestre 2014).

Après déduction d'une dotation nette aux amortissements et provisions de 5,5 M€, le résultat opérationnel s'élève à 13,5 M€ soit une marge opérationnelle de 16,3% (16,7% au premier semestre 2014).

Le résultat net est de 9,3 M€ soit une marge nette de 11,2% (10,1% au premier semestre 2014).

Conformément à l'organisation opérationnelle du Groupe par segment d'activité adoptée depuis 2014 dans le cadre de la mise en œuvre du projet d'entreprise RISE, les éléments financiers sont désormais communiqués sur la base d'une information sectorielle par segment d'activité, les éléments de l'exercice 2014 ayant été retraités selon la même décomposition. Le segment Asset Management regroupe ainsi toutes les offres destinées à la gestion des fonds traditionnels et alternatifs du front au back office et le segment Lending & Leasing est constitué des activités Crédits et Financements en Europe et en Amérique. Un segment "Autres activités" comprend l'Assurance et l'Epargne d'Entreprise (ainsi que certains éléments des centraux non affectables aux activités pour la partie bilancielle).

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, en Amérique du Nord, au Royaume Uni et en Asie. L'offre technologique dédiée aux acteurs des crédits et financements est utilisée dans plus de 30 pays en Europe, au Maghreb et en Amérique.

Le premier semestre 2015 a confirmé la reprise de l'activité mondiale de 2014 portée par les pays anglo-saxons, notamment l'Amérique du Nord et le Royaume Uni. L'Europe continentale reste en retrait compte-tenu en particulier des incertitudes liées à la Grèce et des difficultés économiques de la France et de l'Italie. L'Asie poursuit sa croissance même si un ralentissement économique est constaté en Chine ces derniers mois.

La gestion d'actifs mondiale a désormais retrouvé ses niveaux de revenus d'avant la crise et voit augmenter ses montants d'actifs sous gestion. Les grands acteurs renforcent leur présence mondiale en réalisant l'acquisition d'acteurs locaux à travers le monde alors que des spécialistes émergent en offrant une offre pointue qu'elle soit alternative ou institutionnelle voire une combinaison des deux. Ce climat est propice à l'investissement technologique pour répondre aux enjeux réglementaires croissants et aussi renforcer l'automatisation des processus depuis le front jusqu'au back office.

Les crédits et financements sont également portés par la croissance des pays anglo-saxons et de l'Amérique latine où les banques comme les spécialistes profitent de la reprise économique. Ces acteurs continuent à élargir leur gamme de produits de financement tout en étendant leur couverture géographique. Ils sont de plus en plus en recherche de plates-formes globales automatisant tous leurs processus et leur permettant de sécuriser leur marge sur le long-terme. L'environnement très concurrentiel pousse à la digitalisation de leur chaîne de valeur afin de proposer à leurs clients une offre distinctive et adaptée aux nouveaux usages des consommateurs (Tablettes, Smartphones...).

L'évolution des acteurs de l'industrie financière vers une technologie toujours plus globale, sophistiquée et modulaire valide la stratégie d'innovation de Linedata. En tant qu'éditeur de logiciels spécialisés, Linedata offre à ses clients une expertise pointue en termes de plates-formes technologiques et de services qui s'appuie sur des équipes de haut niveau réparties dans le monde entier.

Réalisations du semestre

Asset Management

Dans un environnement de marché porteur, ce segment d'activité fait preuve d'une bonne dynamique depuis le début de l'exercice. Le chiffre d'affaires réalisé avec la clientèle institutionnelle (front et back office) est bien orienté, notamment dans les pays anglo-saxons : les produits de back-office Linedata Icon et Linedata Icon Retail enregistrent de bonnes performances au Royaume-Uni et les offres front office progressent grâce au consulting et aux licences récurrentes en hausse. La percée du segment Hedge Funds en Asie et au Royaume-Uni se poursuit, avec une prise de commandes de 2 M€ depuis le début d'année principalement auprès de nouveaux clients. Le segment bénéficie également d'un effet devises particulièrement favorable (+6,4 M€ sur la période) grâce à la forte présence de Linedata sur les zones USD et GBP, où ses solutions d'Asset Management sont largement diffusées.

Au total, le chiffre d'affaires du segment Asset Management s'élève à 49,8 M€, en progression de 20,6% par rapport à 2014 (+5,1% à taux de change constants).

L'EBITDA est en forte progression à 12,8 M€, soit une marge de 25,8%, tandis que le résultat opérationnel ressort en augmentation à 9,8 M€ soit une marge de 19,7% (contre 15,6% en 2014).

Lending & Leasing

Ce segment affiche un recul de son revenu du fait des décalages, déjà annoncés fin 2014, de signatures de nouveaux contrats et de démarrages de certaines affaires, qui impactent en particulier Linedata Capitalstream en Amérique du Nord, tandis que l'activité en Europe souffre de retards dans l'avancement de certains projets. Le niveau de prise de commandes est cependant en progression au premier semestre 2015 (+5,3 M€ par rapport au premier semestre 2014).

Le chiffre d'affaires du segment Lending & Leasing s'établit à 28,9 M€, en recul de 2,7% par rapport à 2014 et de 9,6% à taux de change constants.

Il convient de noter que le montant des licences perpétuelles est en nette baisse sur ce segment (-1,5 M€ par rapport à 2014) et que les efforts de R&D supplémentaires ont eu un impact sur les coûts d'environ 1,0 M€. En parallèle, le Groupe a dû provisionner certaines factures clients concernant des prestations de maintenance en litige pour 0,7 M€.

En conséquence, l'EBITDA recule à 4,2 M€, soit une marge de 14,7% contre 27,4% en 2014, de même que le résultat opérationnel à 1,1 M€ soit une marge de 3,7% (contre 20,8% en 2014).

Autres activités

L'activité Assurance, qui a souffert en début d'année de l'absence de nouveaux projets, est quasi stable sur le semestre, avec un chiffre d'affaires de 3,6 M€, tandis que le chiffre d'affaires généré par l'Épargne Entreprises, soit 0,4 M€, ressort en diminution de 1,3 M€ par rapport au premier semestre 2014, en raison du transfert à une société partenaire des activités de Tierce Maintenance Applicative d'un client de la solution Linedata Noee.

L'ajustement des charges d'exploitation au niveau d'activité a permis d'amener l'EBITDA à 1,9 M€, soit une marge d'EBITDA de 47,0% (contre 12,5% en 2014), et le résultat opérationnel à 2,6 M€ soit une marge de 64,1% (2,3% en 2014).

Evénements particuliers du semestre

Augmentation et réduction du capital social

La levée au cours du premier semestre 2015 d'options de souscription d'actions par des salariés du Groupe a entraîné la constatation par le Directoire d'une augmentation du capital social de Linedata Services de 2.000 €, la prime d'émission correspondante s'élevant à 37.400 €.

Par décision du 22 mai 2015, le Directoire de la Société a constaté que l'affectation d'actions propres en couverture des plans d'attribution gratuite d'actions ou à la conservation d'actions pour remise ultérieure à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe était devenue sans objet pour une partie des actions propres ainsi détenues. Le Directoire a ainsi décidé de réaffecter à l'objectif d'annulation 492.000 actions propres détenues puis, conformément à l'autorisation qui lui a été conférée par l'assemblée générale mixte des actionnaires de la Société en date du 19 juin 2013, a décidé d'annuler lesdites 492.000 actions auto détenues par la Société, et de réduire corrélativement le capital social d'un montant nominal de 492.000 €.

Le capital social de Linedata Services s'établit désormais à 7.359.025 €, divisé en 7.359.025 actions de valeur nominale 1 €.

Offres publiques

Par communiqué commun du 22 mai 2015, Linedata Services et Amanaat, société contrôlée par Monsieur Jiva, ont annoncé :

- la constitution d'un concert d'actionnaires de Linedata entre Amanaat, Monsieur Jiva et des membres de sa famille, et certains dirigeants et cadres de Linedata en vue d'acquérir le contrôle majoritaire de la Société ;
- l'acquisition hors marché par Amanaat de blocs d'actions représentant environ 7,4% du capital de Linedata Services, au prix de 25 € par action ;
- l'annulation par la Société de 492.000 actions auto-détenues comme exposé ci-dessus ;
- le dépôt par Amanaat d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée ("OPAS") visant les actions de Linedata Services, obligatoire du fait de la détention par le concert de plus de 50% du capital et des droits de vote de la Société ;
- l'approbation par la Société du principe de dépôt d'une offre publique de rachat de ses propres actions ("OPRA") concomitamment à l'OPAS, portant sur 1.600.000 actions.

Dans sa séance du 8 juin 2015, le Conseil de Surveillance de Linedata Services :

- ayant estimé que la constitution d'un actionnariat de Linedata majoritaire et pérenne, ainsi que la forte implication dans le projet de l'équipe dirigeante actuelle, conforteraient la mise en œuvre de la stratégie de développement de la Société avec une vision de long terme tout en permettant à la Société de rester cotée, et que le projet d'OPAS était conforme à l'intérêt de la Société, de ses salariés et de ses actionnaires, a approuvé les termes du projet de note d'information en réponse à l'OPAS et autorisé le Directoire à le faire déposer auprès de l'Autorité des marchés financiers ;
- ayant considéré que l'OPRA, portant sur plus de 20% du capital de Linedata Services et consécutive au projet d'OPAS, était conforme aux intérêts de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés, a autorisé le Directoire à faire déposer le projet d'OPRA auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les deux projets d'offres ont été déposés le 8 juin 2015 auprès de l'AMF, l'OPAS et l'OPRA étant toutes deux formulées au prix unitaire de 25 € par action Linedata Services dividende au titre de l'exercice 2014 attaché. Le projet de note en réponse à l'OPAS de Linedata Services déposé le même jour et le projet de note d'information sur l'OPRA comportaient le rapport de l'expert indépendant mandaté par la Société pour se prononcer sur les conditions financières des offres.

Le financement de l'OPRA par Linedata a été assuré par une dette bancaire et obligataire permettant en outre de refinancer en totalité la dette bancaire senior existante :

- souscription d'un nouvel emprunt bancaire senior portant sur (a) un crédit d'acquisition divisé en deux tranches amortissables et in fine ayant une maturité de 6 ans pour un montant total de 40 M€, destiné à financer le paiement par la Société du prix d'acquisition de ses propres actions dans le cadre de l'OPRA, (b) un crédit de refinancement divisé en deux tranches amortissables et in fine ayant une maturité de 6 ans pour un montant total de 22 M€, destiné à refinancer une partie de l'endettement existant de la Société et (c) un crédit revolving d'un montant maximum en principal de 5 M€, destiné à financer partiellement les besoins en fonds de roulement de la Société et de ses filiales ;
- émission d'un emprunt obligataire de 35 M€, amorti en une seule échéance en mai 2022, afin de refinancer en partie l'endettement existant.

L'Autorité des marchés financiers a publié le 24 juin 2015 ses décisions de conformité du projet d'offre publique de rachat par la société Linedata Services de ses actions (D&I n° 215C0883, cette décision emportant visa du projet de note d'information de Linedata Services sous le n° 15-294 en date du 23 juin 2015) et le projet d'offre publique d'achat simplifiée par Amanaat (D&I n° 215C0884, cette décision emportant visa du projet de note d'information en réponse de Linedata Services sous le n° 15-296 en date du 23 juin 2015).

L'OPAS a été ouverte du 26 juin au 10 juillet 2015 inclus (publication par l'Autorité des marchés financiers sous D&I n° 215C0902 du 25 juin 2015).

L'Assemblée Générale mixte des actionnaires de Linedata Services, qui s'est réunie le 29 juin 2015, a approuvé la résolution relative à la réduction de capital d'un montant nominal maximal de 1.600.000 euros par voie d'offre publique de rachat d'actions portant sur un maximum de 1.600.000 actions de 1 euro de nominal chacune.

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2015

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2015 sont établis selon les normes IFRS.

Les nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2015 et appliquées par le Groupe n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Le périmètre de consolidation est inchangé par rapport à l'exercice 2014.

Chiffre d'affaires

Linedata Services a réalisé au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires de 82,7 M€, en croissance de 8,2% par rapport au premier semestre 2014 du fait d'un impact positif du change. A taux de change constants, la diminution du chiffre d'affaires est de 2,9%.

Les activités récurrentes (maintenance, licences récurrentes et ASP) représentent 73% du chiffre d'affaires semestriel.

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

<i>en millions d'euros</i>	CA 6 mois 2014	CA 6 mois 2015	Variation	Variation à données comparables	% du CA total 6 mois 2014	% du CA total 6 mois 2015
Asset Management	41,3	49,8	20,6%	5,1%	54%	60%
Lending & Leasing	29,7	28,9	-2,7%	-9,6%	39%	35%
Autres activités	5,5	4,0	-26,3%	-26,3%	7%	5%
TOTAL	76,4	82,7	8,2%	-2,9%	100%	100%

Marges et Résultats

L'EBITDA augmente en valeur absolue et s'élève à 19,0 M€ soit 22,9% du chiffre d'affaires contre 23,1% au premier semestre 2014. Le résultat opérationnel du Groupe (EBIT) s'établit à 13,5 M€ pour le premier semestre 2015, soit 16,3% du chiffre d'affaires contre 16,7% au premier semestre 2014. L'EBITDA et le résultat opérationnel par segment d'activité s'établissent comme suit :

	<i>en millions d'euros</i> EBITDA 6 mois				EBIT 6 mois			
	2014	2015	% du CA 2014	% du CA 2015	2014	2015	% du CA 2014	% du CA 2015
Asset Management	8,9	12,8	21,5%	25,8%	6,4	9,8	15,6%	19,7%
Lending & Leasing	8,1	4,3	27,4%	14,7%	6,2	1,1	20,8%	3,7%
Autres activités	0,7	1,9	12,5%	47,0%	0,1	2,6	2,3%	64,1%
TOTAL	17,7	19,0	23,1%	22,9%	12,8	13,5	16,7%	16,3%

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 1,0 M€ comme en 2014, la diminution des intérêts liée à la baisse de l'encours des dettes étant compensée par les coûts de liquidation de contrats de couvertures de taux. Les autres produits et charges financiers sont essentiellement constitués des gains et pertes de change sur les transactions commerciales libellées en devises étrangères pour un gain net de 1,3 M€ (sans impact en 2014).

La charge d'impôt est de 4,5 M€, en hausse d'environ 0,5 M€ par rapport au premier semestre 2014 en corrélation avec l'augmentation du résultat opérationnel. Le résultat net s'établit à 9,3 M€. La marge nette ressort donc à 11,2% du chiffre d'affaires (10,1% pour le premier semestre 2014).

Le bénéfice net non dilué par action est de 1,23 € (1,09 € au premier semestre 2014).

Financement et structure financière

La structure financière au 30 juin 2015 est la suivante :

- capitaux propres : 112,5 M€ (101,6 M€ au 31 décembre 2014),
- endettement financier net (hors instruments financiers dérivés) : 27,0 M€ (40,3 M€ au 31 décembre 2014),
- ratio dettes nettes sur capitaux propres : 24,0% (39,6% au 31 décembre 2014).

L'évolution des capitaux propres comprend essentiellement, outre le résultat du semestre, le montant du dividende à payer pour un montant théorique de 4,8 M€ et l'impact positif des écarts de conversion à hauteur de 6,0 M€.

La variation de l'endettement net par rapport au 31 décembre 2014 inclut le remboursement total des emprunts seniors souscrits en 2012 et 2013, à hauteur de 54,8 M€ de montant nominal, et la souscription des nouveaux emprunts destinés à refinancer les dettes existantes : emprunt obligataire de 35 M€ à échéance de mai 2022, et emprunt bancaire en deux tranches respectivement de 20 M€ amortissable sur 6 ans et de 2 M€ remboursable en novembre 2021.

Comme indiqué en note 20.1 de l'annexe aux comptes consolidés, les emprunts (dont le solde comptable est de 58,0 M€ au 30 juin 2015) sont assortis d'une clause d'exigibilité par anticipation en cas de non-respect de certains ratios financiers calculés sur les comptes consolidés du Groupe. Ces ratios seront testés pour la première fois au 31 décembre 2015.

INFORMATIONS CONCERNANT LINEDATA SERVICES S.A.

Les principaux faits marquants du semestre pour la société mère du Groupe ont été :

- l'augmentation du capital social suite à la levée d'options de souscriptions d'actions puis sa réduction par annulation d'actions auto-détenues ; la différence entre le prix de rachat des actions annulées (soit 9.490 K€) et leur valeur nominale (soit 492 K€) a été imputée sur le compte Primes de fusion ;

- les opérations relatives à l'OPAS initiée par Amanaat sur les titres de Linedata Services et à la décision de la Société de déposer le projet d'OPRA ;
- la souscription des nouveaux emprunts bancaires et obligataires, et le remboursement corrélatif des emprunts senior existants.

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 2015 s'élève à 3,0 M€, au même niveau que celui du premier semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit à -4,3 M€ (contre -0,7 M€ au premier semestre 2014). Il inclut notamment à hauteur de 2,9 M€ les honoraires, commissions et autres frais liés à la souscription des nouveaux emprunts et aux offres publiques).

Le résultat financier, comprenant en particulier des dividendes reçus de filiales pour 7,2 M€, les intérêts d'emprunts pour 1,0 M€ et l'impact négatif des provisions pour risques de change, est de 6,6 M€. Après produit d'impôts de 0,5 M€ en relation avec l'intégration fiscale, le résultat net ressort à 2,9 M€ (7,9 M€ au premier semestre 2014, incluant notamment dans le résultat financier des dividendes reçus de filiales pour 8,8 M€ et les intérêts d'emprunts pour 1,0 M€).

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé en date du 29 juin 2015 la distribution, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, d'un dividende par action d'un montant brut de 0,65 €, soit un montant total théorique de 4.783.979 €. Le dividende sera mis en paiement le 14 septembre 2015 (au cours de l'exercice 2014, le dividende mis en paiement le 7 juillet était de 0,65 € net par action, pour un montant total de 4.633.931 €).

L'Assemblée Générale a d'autre part renouvelé le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Madame Lise Fauconnier et de Messieurs Jacques Bentz et Francis Rubaudo, a renouvelé et/ou accordé diverses autorisations financières et a autorisé le Directoire à formuler l'offre publique de rachat d'actions en vue de réduire le capital.

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL ET L'ACTIONNARIAT

Capital social

Au 31 décembre 2014, le capital social était fixé à 7.849.025 €, divisé en 7.849.025 actions de valeur nominale 1 €, toutes entièrement libérées et de même catégorie.

Comme indiqué plus haut, le Directoire a constaté le 22 mai 2015 une augmentation de capital de 2.000 actions suite à la levée d'options de souscriptions d'actions par des salariés du Groupe, et décidé le même jour une réduction de capital par annulation de 492.000 actions auto-détenues.

Au 30 juin 2015, le capital social est ainsi fixé à 7.359.025 €, divisé en 7.359.025 actions de valeur nominale 1 €, toutes entièrement libérées. Le nombre correspondant de droits de vote est de 8.401.031 (soit 8.219.663 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 2015, 72.500 options de souscription d'actions sont en cours de validité soit une dilution potentielle maximale de 0,99%.

Structure de l'actionariat et évolutions

Comme indiqué dans le paragraphe sur les offres publiques, un concert d'actionnaires a été constitué entre 5 dirigeants et cadres de Linedata (les "Managers"), la société Amanaat et Monsieur Jiva et deux de ses enfants. Le pacte conclu le 19 juin 2015 par les membres du concert, qui a fait l'objet d'une publication par l'Autorité des marchés financiers sous D&I n° 215C0870 du 23 juin 2015, prévoit les principales dispositions suivantes concernant Linedata Services :

- obligation pour les Managers de conserver les actions Linedata Services qu'ils détiennent pendant une durée de 24 mois ;
- droit de préemption au profit d'Amanaat pour les transferts d'actions Linedata Services détenues par les Managers ;

- concertation entre les parties préalablement aux assemblées générales de Linedata Services et engagement des parties de voter dans le même sens qu'Amanaat.

La répartition du capital au 30 juin 2015 est la suivante :

	% du capital	% des droits de vote
M. Anvaraly Jiva	6,9%	6,9%
Amanaat	43,1%	45,6%
Sous-total Anvaraly Jiva	50,0%	52,5%
Managers et autres membres du concert	1,4%	2,1%
Sous-total concert	51,5%	54,6%
Managers hors concert, salariés et divers assimilés	2,0%	3,4%
Public	44,0%	39,8%
Auto-détention	2,5%	2,2%
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 0,96% du capital et 1,76% 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 2015 plus :

Seuils	Actionnaire
De la moitié du capital et des droits de vote	Concert d'actionnaires parties au pacte
De la moitié du capital et des droits de vote	Monsieur Anvaraly Jiva (détention directe et indirecte)
Du tiers du capital et des droits de vote	Amanaat SAS
Du vingtième du capital et des droits de vote	Monsieur Anvaraly Jiva individuellement
Du vingtième du capital et des droits de vote	Amiral Gestion
Du vingtième du capital	Invesco Ltd

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. 233-7 du Code de Commerce.

Les notifications de franchissements de seuils suivantes ont été reçues par la Société au cours du premier semestre 2015 :

Date du franchissement	Nom de l'actionnaire	Seuils franchis
22 mai 2015	Linedata Services	A la baisse, 5% du capital
22 mai 2015	Amanaat	A la hausse, 30% du capital et un tiers des droits de vote
22 mai 2015	Monsieur Anvaraly Jiva (détention directe et indirecte)	A la hausse, 50% du capital et des droits de vote (y compris actions assimilées)
22 mai 2015	Concert des actionnaires parties au pacte	A la hausse, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, un tiers et 50% du capital et des droits de vote
19 juin 2015	Monsieur Anvaraly Jiva (individuellement)	A la baisse, 10% du capital et des droits de vote
19 juin 2015	Monsieur Anvaraly Jiva (détention directe et indirecte)	A la hausse, 50% du capital et des droits de vote (après apport des actions antérieurement assimilées)

Opérations sur titres

Les déclarations d'opérations sur titres effectuées au cours du premier semestre 2015 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)
22 mai 2015	M. Michael de Verteuil	Cession	25,00	932 500
22 mai 2015	Amanaat, personne morale liée à M. Anvaraly Jiva	Acquisition	25,00	14 439 075
19 juin 2015	M. Denis Bley	Apport en nature de titres	25,00	125 000
19 juin 2015	M. Anvaraly Jiva	Apport en nature de titres	25,00	4 500 000
19 juin 2015	M. Michael de Verteuil	Apport en nature de titres	25,00	250 000
19 juin 2015	Amanaat, personne morale liée à M. Anvaraly Jiva	Bénéficiaire d'un apport en nature d'actions	25,00	9 825 000

Actions auto-détenues

Au 30 juin 2015, la Société détient 181.368 actions propres, soit 2,46% du capital, dont la valeur totale au prix d'achat est de 4.343.663 €.

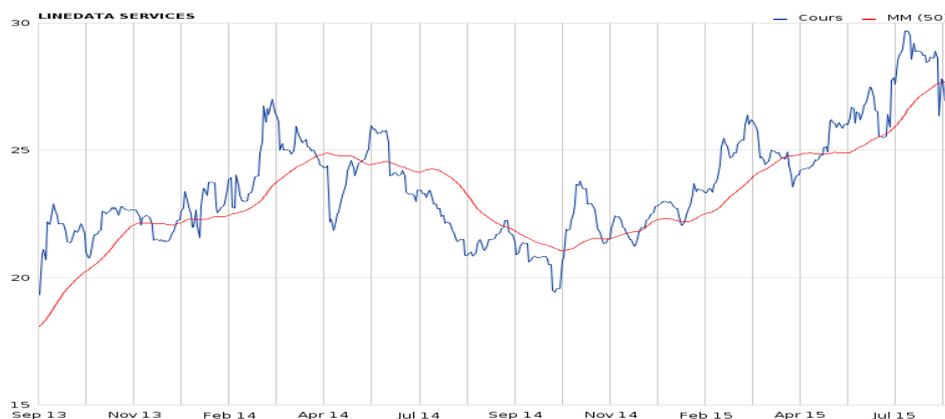
Les seuls rachats effectués au cours du semestre l'ont été au titre de l'objectif n° 1 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action Linedata Services par un prestataire de service d'investissement (Société de Bourse Gilbert 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 79.285 actions à un prix moyen de 24,32 € et vendu 78.375 actions.

Dans le cadre de la réduction de capital décidée le 22 mai 2015, il a été annulé :

- 241.889 des actions affectées à l'objectif n° 2 du programme de rachat d'actions, qui est de "permettre d'honorer des obligations liées à des programmes d'options sur actions ou autres allocations d'actions aux salariés, anciens salariés et mandataires sociaux, ou certains d'entre eux, de la Société ou d'une entreprise associée", et
- les 250.111 actions propres affectées à l'objectif n° 3 du programme de rachat d'actions, qui consiste en "la conservation d'actions et leur remise ultérieure à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe".

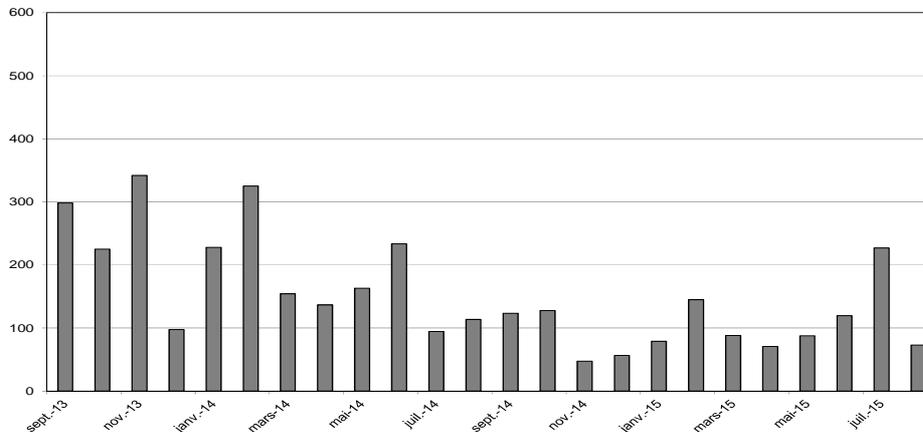
EVOLUTION DES COURS ET DU MARCHE DE L'ACTION

Evolution du cours de l'action
(cours de clôture en euros - arrêté au 7 septembre 2015)



Sur le premier semestre 2015, le cours le plus haut a été de 27,53 €, et le cours le plus bas de 21,50 €.

Volumes mensuels échangés
(en milliers de titres - source Euronext et Société - arrêté au 31 août 2015)



EVENEMENTS POST-CLOTURE

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

Au second semestre, Linedata s'appuiera sur la bonne orientation de son activité Asset Management et la reprise attendue de son segment Lending & Leasing pour renouer avec la croissance organique.

Linedata Services a créé en juillet 2015 une nouvelle filiale, Linedata Maroc SARL, basée à Casablanca en vue de renforcer la proximité avec les clients de l'activité Lending & Leasing dans ce pays.

Offres publiques

L'Autorité des marchés financiers a publié le 15 juillet 2015 (D&I n° 215C1028) le résultat de l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de la société, au terme de laquelle 5.631 actions Linedata Services ont été apportées à Amanaat, actions que la société Amanaat s'est engagée à apporter à l'OPRA initiée par Linedata Services.

L'OPRA a été ouverte du 16 juillet au 4 août 2015 inclus. Les résultats de l'offre ont été publiés par l'AMF le 7 août et Euronext le 10 août 2015, la date de règlement de l'offre ayant été fixée par Euronext au 12 août 2015. Le nombre d'actions présentées en réponse à l'offre publique de rachat est de 9.319.

Faisant usage des pouvoirs conférés par l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015 de réduire le capital social par annulation des actions rachetées dans le cadre de l'OPRA, le Directoire a procédé le 12 août 2015 à une réduction du capital de Linedata Services à effet du même jour, en annulant les 9.319 actions rachetées.

A l'issue de l'opération, le capital social de Linedata Services est de 7.349.706 €, composé de 7.349.706 actions.

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 2014 (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 8 septembre 2015

Le Directoire

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2015

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 2015, 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 de votre 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 16 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT
Didier Bazin

ERNST & YOUNG et Autres
Pierre Jouanne