

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014

TABLE DES MATIERES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014

Etats financiers semestriels consolidés au 30 juin 2014	2
Rapport semestriel d'activité du groupe à fin juin 2014	25
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1er janvier au 30 juin 2014	33

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 2014

Anvaraly JIVA
Président du Directoire

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

Etat du résultat net consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires	4	76 426	77 840
Achats et charges externes	5	(16 044)	(17 722)
Impôts, taxes et assimilés		(1 574)	(1 699)
Charges de personnel	6	(40 450)	(39 841)
Autres produits opérationnels courants		257	588
Autres charges opérationnelles courantes		(1 089)	(714)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	7	(4 730)	(5 240)
Résultat opérationnel courant		12 796	13 213
<i>en % du CA HT</i>		<i>16,7%</i>	<i>17,0%</i>
Autres produits opérationnels	8	100	92
Autres charges opérationnelles	8	(141)	(5)
Résultat opérationnel		12 755	13 300
<i>en % du CA HT</i>		<i>16,7%</i>	<i>17,1%</i>
Coût de l'endettement financier net	9.1	(952)	(1 079)
Autres produits financiers	9.2	500	800
Autres charges financières	9.2	(480)	(758)
Impôts	10	(4 073)	(4 991)
Résultat net des activités poursuivies		7 750	7 271
Résultat net des activités abandonnées		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		7 750	7 271
<i>en % du CA HT</i>		<i>10,1%</i>	<i>9,3%</i>
Intérêts minoritaires		-	-
Part du Groupe		7 750	7 271
RESULTAT PAR ACTION (en euros)			
Résultat de base par action	11	1,09	0,95
Résultat dilué par action	11	1,08	0,95

Etat du résultat global consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net de l'ensemble consolidé		7 750	7 271
Ecart de conversion résultant de la conversion des comptes des filiales établis en devises étrangères		1 728	(1 665)
Variation des instruments financiers dérivés		(54)	231
Effets d'impôts	10.4	19	(60)
Eléments recyclables ultérieurement en résultat net		1 693	(1 494)
Ecart actuariel sur engagements de retraite		-	-
Autres		(9)	-
Effets d'impôts	10.4	-	-
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net		(9)	-
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts		1 684	(1 494)
RESULTAT GLOBAL		9 434	5 777

Etat de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Ecarts d'acquisition	12	121 149	119 727
Immobilisations incorporelles	13	27 796	28 504
Immobilisations corporelles	14	9 053	7 954
Actifs financiers non courants		1 089	1 080
Autres actifs non courants		234	231
Impôts différés actifs		5 011	4 678
Actif non courant		164 332	162 174
Créances d'exploitation et autres débiteurs	15	43 499	38 204
Créances d'impôts		2 845	1 395
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	17 027	29 274
Actif courant		63 371	68 873
TOTAL DE L'ACTIF		227 703	231 047
<hr/>			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Capital social		7 849	7 830
Réserves		72 382	67 798
Résultat de l'exercice		7 750	17 691
Capitaux propres - part du Groupe		87 981	93 319
Intérêts minoritaires		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	17	87 981	93 319
Provisions pour retraites et engagements assimilés	18	5 950	5 753
Provisions non courantes	19	201	125
Emprunts et dettes financières non courantes	20	48 701	55 367
Impôts différés passifs		6 829	6 492
Autres dettes non courantes		659	576
Passif non courant		62 340	68 313
Provisions courantes	19	1 968	2 230
Emprunts et dettes financières courantes	20	14 095	14 776
Dettes d'exploitation courantes	21	58 472	46 613
Impôts exigibles passifs		2 847	5 796
Passif courant		77 382	69 415
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		227 703	231 047

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 31/12/2012	7 825 025	7 825	55 719	21 404	(2 069)	(13 149)	15 198	84 928
Affectation résultat				15 209	(11)		(15 198)	-
Résultat de la période							7 271	7 271
Opérations sur capital								-
Opérations sur actions propres					(414)			(414)
Paiements fondés sur des actions				73				73
Distribution de dividendes				(4 304)				(4 304)
Autres éléments du résultat global						171		171
Ecarts de conversion						(1 665)		(1 665)
Autres mouvements								-
Au 30/06/2013	7 825 025	7 825	55 719	32 382	(2 494)	(14 643)	7 271	86 060
Affectation résultat				-	-		-	-
Résultat de la période							10 420	10 420
Opérations sur capital	5 000	5	80					85
Opérations sur actions propres					(1 834)			(1 834)
Paiements fondés sur des actions				9				9
Distribution de dividendes				116				116
Autres éléments du résultat global						(283)		(283)
Ecarts de conversion						(1 254)		(1 254)
Autres mouvements								-
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)
Ecarts 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

Etat des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe	7 750	7 271
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 176	5 203
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	-
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	102	73
Autres produits et charges calculés	(2)	(44)
Résultat sur cessions d'immobilisation et mises au rebut	4	5
Coût de l'endettement financier net	952	1 079
Impôts différés	(29)	(375)
Impôts sur les sociétés payés	(4 395)	5 605
Variation nette du besoin en fonds de roulement	(134)	(380)
Flux net de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	9 424	18 437
Acquisitions / Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 397)	(34 170)
Acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise	-	-
Cessions d'immobilisations financières	-	-
Variation des autres actifs financiers	37	22
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 360)	(34 148)
Augmentation de capital	329	-
Opérations sur actions propres	(10 112)	(277)
Dividendes versés	-	-
Augmentation des emprunts et autres passifs non courants	-	33 738
Remboursement des emprunts et autres passifs non courants	(7 520)	(8 464)
Intérêts financiers versés	(1 058)	(643)
Variation des autres créances et dettes financières	-	(56)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(18 361)	24 298
Effets de change	(175)	(24)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(12 472)	8 563
Trésorerie nette d'ouverture	29 226	17 671
Trésorerie nette de clôture	16 754	26 234

Notes aux états financiers consolidés

SOMMAIRE DES NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES		8
Note 1	Résumé des principales méthodes comptables	8
Note 2	Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	9
Note 3	Information sectorielle	10
NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE		11
Note 4	Chiffre d'affaires	11
Note 5	Achats et charges externes	11
Note 6	Charges de personnel	12
Note 7	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	13
Note 8	Autres produits et charges opérationnels	13
Note 9	Charges et produits financiers	13
Note 10	Impôts	14
Note 11	Résultats par action	15
NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE		16
Note 12	Ecarts d'acquisition	16
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	23
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES		23
Note 22	Transactions avec les parties liées	23
Note 23	Engagements hors bilan et passifs éventuels	24
Note 24	Événements postérieurs à la clôture de la période	24

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 (incluant l'Épargne et Assurance) et les Crédits et Financements.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2014 ont été établis sous la responsabilité du Directoire réuni le 15/09/2014 et soumis à l'examen du Conseil de Surveillance lors de sa séance du 16/09/2014.

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 2014 (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 2014 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 2013 inclus dans le document de référence 2013 déposé le 19/03/2014 auprès de l'AMF sous le n°D.14-0170 et disponible sur le site internet www.linedata.com.

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2013.

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 2014 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat du Groupe. Il s'agit principalement de IAS 27R « *Etats financiers individuels* », amendements à IAS 32 « *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers* », IFRS 10 « *Etats financiers consolidés* », IFRS 11 « *Partenariats* » et IFRS 12 « *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* ».

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 2014, à savoir notamment : améliorations annuelles des normes IFRS 2010-2012, améliorations annuelles des normes IFRS 2012-2013, amendements à IAS 16 et IAS 38 « *Clarification sur les modes d'amortissement acceptables* », amendements à IAS 19 « *Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel* », IFRS 9 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 2014 sont les mêmes que ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 décembre 2013, 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 2014 sont les mêmes qu'au 31 décembre 2013, l'incidence sur les comptes n'étant pas significative.

Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

2.1. Faits majeurs

Le Directoire de la société Linedata Services a décidé le 13 juin 2014 de procéder à deux attributions gratuites d'actions, l'une d'actions ordinaires Linedata Services en faveur de 32 salariés pour un maximum de 120 500 actions et l'autre d'actions de préférence en faveur de 13 salariés, dont 2 mandataires sociaux, pour un maximum de 675 actions de préférence qui seront converties en au plus 67 500 actions Linedata Services.

2.2. Liste des entreprises consolidées

Raison sociale	Pays	% contrôle	Méthode de consolidation
EUROPE DU SUD			
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	Allemagne	100%	Intégration globale
EUROPE DU NORD			
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
AMERIQUE DU NORD			
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
ASIE			
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.

Les sociétés JTS Inc. et Vie SE, non contrôlées par Linedata Services, ne sont pas consolidées.

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

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 et le résultat opérationnel des sociétés Linedata Services Tunisie et Linedata Technologies Tunisie, sous-traitants pour les sociétés du Groupe, sont intégrés dans chaque région au prorata du chiffre d'affaires réalisé avec chacune d'entre elles. L'EBITDA et le résultat opérationnel de la société Linedata Services India, sous-traitante des sociétés d'Amérique du Nord, sont inclus dans cette région.

Au 30 juin 2014

<i>(en milliers d'euros)</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amérique du Nord	Asie	Total Groupe
Chiffre d'affaires	30 210	14 415	30 300	1 501	76 426
EBITDA	7 172	3 437	6 965	107	17 681
<i>en % du CA HT</i>	23,7%	23,8%	23,0%	7,1%	23,1%
Résultat opérationnel	5 311	1 949	5 465	30	12 755
<i>en % du CA HT</i>	17,6%	13,5%	18,0%	2,0%	16,7%

Au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amérique du Nord	Asie	Total Groupe
Chiffre d'affaires	36 600	13 053	26 596	1 591	77 840
EBITDA	10 184	2 605	5 877	124	18 791
<i>en % du CA HT</i>	27,8%	20,0%	22,1%	7,8%	24,1%
Résultat opérationnel	7 318	1 300	4 657	27	13 300
<i>en % du CA HT</i>	20,0%	10,0%	17,5%	1,7%	17,1%

NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE

Note 4 Chiffre d'affaires

4.1. Activité par segment de clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2013	
Crédits & Financements	29 684	38,8%	24 858	31,9%
Epargne & Assurance	5 467	7,2%	10 728	13,8%
Asset Management - Fonds classiques	35 497	46,4%	36 446	46,8%
Asset Management - Fonds alternatifs	5 778	7,6%	5 808	7,5%
CHIFFRE D'AFFAIRES	76 426	100,0%	77 840	100,0%

4.2. Activité par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2013	
ASP / Facilities Management	16 009	20,9%	18 142	23,3%
Maintenance & support	22 759	29,8%	20 880	26,8%
Licences récurrentes	15 216	19,9%	15 531	20,0%
Chiffre d'affaires récurrent	53 984	70,6%	54 553	70,1%
Implémentation, Consulting & Services	19 163	25,1%	17 524	22,5%
Licences perpétuelles	3 279	4,3%	5 763	7,4%
Chiffre d'affaires non récurrent	22 442	29,4%	23 287	29,9%
CHIFFRE D'AFFAIRES	76 426	100,0%	77 840	100,0%

Note 5 Achats et charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2013	
Achat sous traitance télécom, télématique, éditique	(4 779)	29,8%	(5 814)	32,8%
Autres Achats	(389)	2,4%	(398)	2,2%
Locations immobilières & autres	(3 467)	21,6%	(3 705)	20,9%
Intérimaires, prestataires & sous traitance	(2 865)	17,9%	(3 052)	17,2%
Frais de développement portés à l'actif	-	-	272	(1,5%)
Honoraires et assurances	(1 569)	9,8%	(2 034)	11,5%
Voyages, déplacements, transport	(1 457)	9,1%	(1 342)	7,6%
Telecoms et Affranchissement	(458)	2,9%	(485)	2,7%
Services bancaires et assimilés	(68)	0,4%	(52)	0,3%
Autres charges externes	(992)	6,2%	(1 112)	6,3%
ACHATS ET CHARGES EXTERNES	(16 044)	100,0%	(17 722)	100,0%

Note 6 Charges de personnel

6.1. Frais de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Salaires et traitements	(32 638)	(31 437)
Charges sociales	(9 115)	(8 805)
Participation et intéressement des salariés	(588)	(937)
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	(102)	(73)
Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite	(197)	(268)
Frais de développement portés à l'actif	1 838	1 271
Crédit d'impôt recherche	352	408
CHARGES DE PERSONNEL	(40 450)	(39 841)

Les frais de R&D, composés essentiellement de frais de personnel, soit 5,1 M€ (avant capitalisation) représentent 6,7% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014, en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2013 où ils représentaient 5,7% du chiffre d'affaires, soit 4,4 M€ (avant capitalisation). Une partie de ces dépenses a été capitalisée (cf. note 13)

6.2. Effectif

<i>Effectif fin de période</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Europe du Sud	518	505	506
Europe du Nord	154	160	167
Amérique du Nord	283	283	278
Asie	28	27	29
TOTAL	983	975	980

<i>Effectif moyen</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Europe du Sud	508	511	513
Europe du Nord	157	166	169
Amérique du Nord	285	254	226
Asie	28	28	29
TOTAL	978	959	937

Note 7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Immobilisations incorporelles	(3 698)	(3 534)
Immobilisations corporelles	(1 461)	(1 311)
Dotations nettes aux amortissements	(5 159)	(4 845)
Dépréciations des actifs circulants	247	(289)
Provisions pour risques et charges	182	(106)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	429	(395)
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	(4 730)	(5 240)

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Autres produits non récurrents	100	75
Produit de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Reprises de provisions	-	17
Autres produits opérationnels	100	92
Valeur nette des immobilisations cédées ou mises au rebut	(3)	(5)
Autres charges non récurrentes	(138)	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-
Autres charges opérationnelles	(141)	(5)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	(41)	87

Note 9 Charges et produits financiers

9.1. Coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	65	131
Charges d'intérêts	(922)	(1 074)
Résultat des couvertures (différentiel de taux)	(95)	(136)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(952)	(1 079)

L'évolution de la charge financière est due essentiellement à la baisse de la dette senior. L'encours moyen des emprunts ressort à 68,2 M€ en juin 2014, contre 70,5 M€ en juin 2013.

Le coût moyen des emprunts après prise en compte des couvertures est de 1,5 % en juin 2014, contre 1,7 % en juin 2013.

9.2. Autres produits et charges financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Gains de change	477	748
Autres produits financiers	23	52
Autres produits financiers	500	800
Perte de change	(100)	(237)
Autres charges financières	(380)	(520)
Autres charges financières	(480)	(758)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	20	42

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	30/06/2013
Impôts courants	(4 103)	(5 366)
Impôts différés	30	374
CHARGE D'IMPOT	(4 073)	(4 991)

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2013	
Résultat avant impôt	11 823		12 262	
Imposition théorique	(4 071)	34,43%	(4 222)	34,43%
Rapprochement				
Différences permanentes	(265)	2,2%	(231)	1,9%
Effet des pertes de l'exercice non activées	(14)	0,1%	-	-
Utilisation de reports déficitaires non activés	-	-	-	-
Activation de reports déficitaires antérieurs	-	-	-	-
Effet des crédits d'impôts recherche	-	-	4	(0,0%)
Effet des paiements fondés sur actions	(16)	0,1%	(49)	0,4%
CVAE	(288)	2,4%	(306)	2,5%
Différentiel de taux - France / Etranger	617	(5,2%)	578	(4,7%)
Retenue à la source sur prestations à l'Etranger	(152)	1,3%	(898)	7,3%
Autres	116	(1,0%)	133	(1,1%)
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(4 073)	34,45%	(4 991)	40,70%

10.3. Répartition de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014		30/06/2013	
Europe du Sud	(2 023)	47,42%	(3 385)	53,64%
Europe du Nord	(234)	14,87%	(34)	4,50%
Amérique du Nord	(1 828)	30,55%	(1 572)	30,28%
Asie	12		-	-
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(4 073)	34,45%	(4 991)	40,70%

10.4. Effets fiscaux des autres éléments du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Ecart de conversion	-	20
Variation des instruments financiers dérivés	19	(80)
Effets fiscaux sur éléments recyclables	19	(60)
Ecart actuariel sur engagements de retraite	-	-
Autres	-	-
Effets fiscaux sur éléments non recyclables	-	-
EFFETS FISCAUX DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	19	(60)

Note 11 Résultats par action

	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net - part du Groupe <i>(en milliers d'euros)</i>	7 750	7 271
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	7 119 607	7 615 018
RESULTAT DE BASE PAR ACTION <i>(en euros)</i>	1,09	0,95
	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net - part du Groupe <i>(en milliers d'euros)</i>	7 750	7 271
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	7 119 607	7 615 018
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	82 921	8 845
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	7 202 528	7 623 863
RESULTAT DILUE PAR ACTION <i>(en euros)</i>	1,08	0,95

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 31/12/2012	116 001	(11 454)	104 547
Acquisitions : CapitalStream	17 482		17 482
Ecart de conversion	(2 442)	140	(2 302)
Au 31/12/2013	131 041	(11 314)	119 727
Ecart de conversion	1 465	(43)	1 422
Au 30/06/2014	132 506	(11 357)	121 149

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>	30/06/2014	31/12/2013
Europe du Sud	55 267	55 267
Europe du Nord	26 992	25 946
Amérique du Nord	38 890	38 514
ECART D'ACQUISITION - VALEUR NETTE	121 149	119 727

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 2014.

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 31/12/2013	55 303	16 403	3 555	75 261	20 937
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Acquisitions	365	-	2 273	2 638	1 836
Cessions	-	-	-	-	-
Autres mouvements	1 327	-	(1 327)	-	-
Ecart de conversion	732	248	30	1 010	322
VALEURS BRUTES AU 30/06/2014	57 727	16 651	4 531	78 909	23 095

Les acquisitions sont essentiellement liées à la capitalisation de la R&D pour 1,8 M€. Les frais de développement des projets achevés au cours du semestre ont été activés à hauteur de 1,4 M€ en 2014.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Dont Frais de développement
Amortissements au 31/12/2013	(37 094)	(7 995)	(1 668)	(46 757)	(11 010)
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(2 958)	(741)	-	(3 699)	(1 454)
Reprises d'amortissements	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	(473)	(168)	(16)	(657)	(167)
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2014	(40 525)	(8 904)	(1 684)	(51 113)	(12 631)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Dont Frais de développement
Valeurs nettes au 31/12/2013	18 209	8 408	1 887	28 504	9 927
VALEURS NETTES AU 30/06/2014	17 202	7 747	2 847	27 796	10 464

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 31/12/2013	1 835	13 214	22 149	37 198	2 958
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Acquisitions	-	2 110	428	2 538	-
Cessions	-	(7)	(102)	(109)	(102)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	(20)	105	226	311	-
VALEURS BRUTES AU 30/06/2014	1 815	15 422	22 701	39 938	2 856

Les investissements concernent essentiellement des serveurs et matériels informatiques et bureautiques pour 2,5 M€.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Amortissements au 31/12/2013	(341)	(10 608)	(18 295)	(29 244)	(2 918)
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(50)	(463)	(949)	(1 462)	(17)
Reprises d'amortissements	-	3	102	105	102
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	4	(89)	(199)	(284)	-
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2014	(387)	(11 157)	(19 341)	(30 885)	(2 833)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Valeurs nettes au 31/12/2013	1 494	2 606	3 854	7 954	40
VALEURS NETTES AU 30/06/2014	1 428	4 265	3 360	9 053	23

Note 15 Créances d'exploitation et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013
Créances clients et comptes rattachés - valeur brute	38 580	34 538
Dépréciation des créances clients	(973)	(1 219)
Créances clients et comptes rattachés - valeur nette	37 607	33 319
Créances fiscales	1 479	1 627
Autres créances	485	671
Débiteurs divers	123	153
Charges constatées d'avance	3 805	2 434
Autres créances d'exploitation et débiteurs - valeur brute	5 892	4 885
Provisions pour dépréciation	-	-
Autres créances d'exploitation et débiteurs - valeur nette	5 892	4 885
CREANCES D'EXPLOITATION ET AUTRES DEBITEURS	43 499	38 204

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>	30/06/2014	31/12/2013
Valeurs mobilières de placement	4 195	10 400
Disponibilités	12 832	18 874
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 027	29 274
Concours bancaires courants	(273)	(48)
TRESORERIE NETTE	16 754	29 226

Note 17 Capitaux propres

17.1. Evolution du capital social

Le capital social de Linedata Services s'élève au 30 juin 2014 à 7 849 025 €, composé de 7 849 025 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 1 €. Le capital social a été augmenté de 19 000 € par rapport à 2013 suite à l'exercice de 19 000 options de souscription d'actions au cours du 1^{er} semestre 2014.

17.2. Plan d'options de souscription d'actions

<i>Référence de l'attribution</i>	Plan 2000 (n° 4)	Plan 2005 (n° 5)	Plan 2005 (n° 6)	TOTAL DES PLANS
Date de l'Assemblée Générale	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 dont :	66 000	174 000	195 000	
- par des mandataires sociaux (fonction exercée lors de l'attribution)	5 000	50 000	20 000	
- par les 10 premiers attributaires salariés (1)	61 000	95 000	100 000	
Nombre total de bénéficiaires dont :	22	27	51	
- 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 (1)	21	15	17	
Date de début de la période d'exercice des options	21/05/2009	10/11/2007	11/06/2009	
Date de fin de la période d'exercice des options	21/05/2014	10/11/2015	11/06/2017	
Prix d'exercice	14,71 €	18,48 €	19,70 €	
Juste valeur des options à la date d'attribution	5,76 €	5,47 €	6,72 €	
Nombre d'options en vigueur au 1 ^{er} janvier 2014	6 000	39 500	48 000	93 500
Nombre d'options attribuées en 2014				-
Nombre d'options exercées en 2014	6 000	13 000		19 000
Nombre d'options annulées en 2014				-
Nombre d'options restantes au 30 juin 2014	-	26 500	48 000	74 500
Hypothèse de dilution potentielle (cumulée) sur base d'exercice des options au 30 juin 2014	0,00%	0,34%	0,95%	0,95%

(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		
Date de fin de la période de conservation pour les attributaires non résidents français	04/10/2015	13/06/2018	13/06/2019
Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises au 1 ^{er} janvier 2014	63 239		
Nombre d'actions gratuites attribuées et pouvant être acquises en 2014		120 500	675
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement acquises en 2014			
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement annulées en 2014	12 194		
Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises restantes au 30 juin 2014	51 045	120 500	675

(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.

17.4. Opération sur titres auto-détenus

Au 30 juin 2014, Linedata Services détenait 721 043 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 14 393 K€, soit un prix moyen d'achat de 19,96 €. Au cours du 1^{er} semestre 2014, 153 938 actions Linedata Services ont été acquises au titre de la croissance externe et 263 386 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 2014 (23,27 €) s'élève à 16 779 K€.

Toutes les opérations concernant les actions auto-détenues sont imputées directement en capitaux propres. L'impact de l'exercice est négatif de (10 112) K€.

17.5. Dividendes

L'Assemblée Générale Mixte de Linedata Services réunie le 12 mai 2014 a décidé de distribuer, au titre de l'exercice 2013, un dividende ordinaire hors détentions propres dont le montant s'est élevé à 5 090 K€, soit 0,65 € par action. Ce dividende a été mis en paiement le 7 juillet 2014. Le dividende versé au titre de l'exercice précédent s'élevait à 4 188 K€, soit 0,55 € par action.

Note 18 Provisions pour retraites et engagements assimilés

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2013	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Variation des écarts actuariels	30/06/2014
Indemnités de fin de carrière	5 170	255	(75)	-	-	5 350
Médailles du travail	583	29	(12)	-	-	600
TOTAL PROVISION	5 753	284	(87)	-	-	5 950

Note 19 Autres provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2013	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Effet de la conversion et autres variations	30/06/2014
Provisions pour litiges	125	153	(31)	(42)	(4)	201
Autres provisions non courantes	-	-	-	-	-	-
PROVISIONS NON COURANTES	125	153	(31)	(42)	(4)	201
Provisions pour litiges	1 690	370	(14)	(78)	-	1 968
Autres provisions courantes	540	-	-	(540)	-	-
PROVISIONS COURANTES	2 230	370	(14)	(618)	-	1 968

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

Les autres provisions courantes couvrant principalement des risques de remise en état des locaux en France ont entièrement été reprises au cours du 1^{er} semestre 2014.

Note 20 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Courant	Non courant	30/06/2014	Courant	Non courant	31/12/2013
Emprunts bancaires	13 505	48 219	61 724	14 291	54 939	69 230
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-	13	-	13
Concours bancaires courants	273	-	273	48	-	48
Intérêts courus	317	-	317	424	-	424
Autres dettes financières diverses	-	482	482	-	428	428
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	14 095	48 701	62 796	14 776	55 367	70 143

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2013	Augmen tation	Rembour sement	Variation Juste valeur	Reclasse ment	30/06/2014
Emprunts bancaires	54 939	-	(1 383)	-	(5 337)	48 219
Autres dettes financières diverses	428	-	-	54	-	482
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES NON COURANTES	55 367	-	(1 383)	54	(5 337)	48 701
Emprunts bancaires	14 291	-	(6 123)	-	5 337	13 505
Dettes liées aux contrats de location-financement	13	-	(13)	-	-	-
Concours bancaires courants	48	225	-	-	-	273
Intérêts courus	424	-	(107)	-	-	317
Autres dettes financières diverses	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COURANTES	14 776	225	(6 243)	-	5 337	14 095

Linedata Services a procédé au remboursement de la dette senior à hauteur de 5 M€ et de la dette contractée pour la croissance externe à hauteur de 2,8 M€ en avril 2014.

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 2014, 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 30/06/2014
Dettes Senior - Tranches A2 et B	Mars 2012	Mars 2017	50 600	30 600
Dettes Senior - Crédit Acquisition USA	Mars 2013	Février 2018	35 000	30 678
Crédit Revolving Pool bancaire	Mars 2012	Mars 2017	5 000	5 000
Crédit Revolving bilatéral	Juillet 2013	Juillet 2016	1 500	1 500
			92 100	67 778

Les conditions bancaires applicables sont les suivantes :

- ✓ 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 du crédit syndiqué mis en place en mars 2012 et modifié par avenants en 2013, Linedata Services s'engage au titre des covenants à ce qu'au 30 juin 2014 :

- ✓ le ratio de levier, soit le montant de la dette nette divisé par l'EBITDA consolidé soit inférieur à 1,50,
- ✓ le ratio de gearing, soit le montant de la dette nette divisé par les fonds propres consolidés soit inférieur à 0,75
- ✓ le ratio de couverture des frais financiers, soit le montant de l'EBIT consolidé divisé par les frais financiers nets consolidés, soit supérieur à 5,50.

Sur la base des états financiers au 30 juin 2014, ces ratios se situent à un niveau inférieur aux limites fixées par les contrats bancaires.

20.2. Couverture des emprunts

Des contrats de couverture ont été mis en place parallèlement à la souscription des lignes de crédit syndiqué.

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 2014, trois contrats de type swap sont en cours (échange de l'Euribor 3 mois contre taux fixe de 0,8925%, 0,975% et 0,470% respectivement). Ils représentent une couverture de plus de 60% de la dette senior, soit un nominal couvert de 38 M€ avec une échéance au 18 janvier 2017.

Au 30 juin 2014, la valorisation de ces différents contrats de couverture est négative de (385) K€ (intégralement au passif) contre (331) K€ au 31 décembre 2013.

L'écart de valorisation, soit (54) 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>	30/06/2014	31/12/2013
Dettes fournisseurs	8 926	10 053
Dettes fiscales et sociales	14 487	16 170
Participation et intéressement des salariés	588	1 202
Autres dettes	8 197	1 026
Produits constatés d'avance	26 274	18 162
DETTES D'EXPLOITATION COURANTES	58 472	46 613

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 12 mai 2014 et mis en paiement le 7 juillet 2014.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note 22 Transactions avec les parties liées

22.1. Rémunération des principaux dirigeants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Avantages à court terme	1 903	1 861
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	35	-
Paiements fondés sur des actions	-	-
TOTAL CHARGE DE LA PERIODE	1 938	1 861

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 12 mai 2014 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	30/06/2013
Transactions de Linedata Services avec la société Inveendo		
Dettes envers les parties liées	7	10
Achats de biens et services	13	19
Transactions de Linedata Services avec la société Tecnet Participations		
Dettes envers les parties liées	72	48
Achats de biens et services	40	60

Linedata Services a signé des contrats de prestations de services avec la société Inveendo 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 2013.

Concernant les crédits syndiqués en-cours, le Groupe respecte les covenants et engagements inclus dans ces contrats.

Note 24 Événements postérieurs à la clôture de la période

Néant.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE A FIN JUIN 2014

Le Groupe Linedata a réalisé au premier semestre 2014 un chiffre d'affaires de 76,4 M€, en baisse par rapport au premier semestre 2013 de 1,8% en données publiées et de 7,2% à taux de change et périmètre constants. Cette baisse était attendue en raison notamment de l'effet défavorable anticipé des réductions de périmètre dans l'Epargne et l'Assurance et du ralentissement de la prise de commandes constaté en début d'année.

Le premier trimestre 2014 a bénéficié de l'effet de l'acquisition de l'activité CapitalStream au mois de mars 2013, avec un impact d'environ 5 M€ de chiffre d'affaires, et a enregistré une hausse de chiffre d'affaires de 7,8%, le deuxième trimestre affichant quant à lui une baisse de 9,3% à données comparables.

La prise de commandes sur le semestre s'est élevée à 25,3 M€, en baisse de 27% par rapport au 1er semestre 2013, étant cependant précisé que ce dernier incluait un booking exceptionnel de 4,7 M€ en Europe du Sud pour l'activité Epargne d'entreprises.

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 maîtrise des charges opérationnelles a cependant permis de limiter l'impact de la baisse du chiffre d'affaires sur la rentabilité semestrielle. L'EBITDA s'établit ainsi à 17,7 M€ (soit une marge d'EBITDA de 23,1% contre 24,1% au premier semestre 2013). Le résultat opérationnel s'établit à 12,8 M€ soit une marge opérationnelle de 16,7% (17,1% au premier semestre 2013). Le résultat net bénéficie de la diminution du coût de l'endettement financier et de la charge d'impôts, et s'élève à 7,8 M€ soit une marge nette de 10,1% (9,3% au premier semestre 2013).

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 logiciels 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.

Le premier semestre 2014 confirme les grandes tendances de l'année 2013 avec une reprise mondiale de l'économie, celle-ci variant cependant en fonction des zones géographiques. Alors que les pays anglo-saxons ont renoué avec la croissance, les pays d'Europe continentale tels la France et l'Italie stagnent et envisagent une croissance faible sur l'ensemble de l'année. L'Asie ainsi que l'ensemble des pays émergents continuent leur développement porté par une croissance chinoise d'environ 7% par an.

Les grands groupes mondiaux de services financiers (banques, sociétés de gestion institutionnelle et alternative, dépositaires, spécialistes des financements...) profitent de ce meilleur climat économique pour accroître leur présence mondiale et leur portefeuille d'activités à travers une politique soutenue d'acquisition et de développement. La bonne tenue des marchés permet également aux acteurs spécialisés de reprendre leur stratégie de croissance géographique et fonctionnelle, ce qui dynamise globalement le secteur. En 2014, les professionnels financiers poursuivent ainsi leurs investissements technologiques et prévoient de les intensifier dans différents domaines comme la performance opérationnelle, la relation client, le développement commercial, le suivi de conformité et le reporting, tout en consolidant leur technologie au sein de grandes plates-formes de plus en plus mondiales, transverses et complexes.

L'évolution des acteurs de l'industrie vers une technologie toujours plus globale et sophistiquée mais restant modulaire valide la stratégie de Linedata. En tant qu'éditeur de logiciels spécialisé, Linedata offre à ses clients une expertise pointue en termes de solutions et de services qui s'appuie sur des équipes métiers et informatiques réparties dans le monde entier.

Réalisations du semestre

Europe du Sud

Sur cette zone géographique, l'activité est en décroissance de 17,5% sur l'ensemble du premier semestre 2014 par rapport à la même période de l'exercice précédent, en raison principalement de la perte fin 2013 d'un grand client du produit Linedata NOEE sur le segment Epargne d'entreprises. La région constate d'autre part une régression des activités de consulting et customisation et une baisse des ventes de licences perpétuelles.

Le chiffre d'affaires global de la région Europe du Sud s'établit ainsi à 30,2 M€.

Compte-tenu de l'évolution du chiffre d'affaires, et notamment de la baisse des licences perpétuelles par rapport au niveau particulièrement élevé de celles-ci en 2013, la marge d'EBITDA s'établit à 23,7% du chiffre d'affaires contre 27,8% au premier semestre 2013, et la marge opérationnelle à 17,6% du chiffre d'affaires contre 20,0% au premier semestre 2013.

Europe du Nord

La région a connu tout au long du semestre un bon niveau d'activité, en particulier dans les activités de consulting et customisation, grâce notamment à un marché plus actif dans les solutions de back-office destinées aux fonds institutionnels au Royaume-Uni.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 s'établit ainsi à 14,4 M€, en croissance par rapport au premier semestre 2013 de 10,4% en données publiées et de 7,2% à taux de change constant.

La maîtrise des charges directes et de structure a permis d'améliorer le niveau de marge d'EBITDA, à 23,8% du chiffre d'affaires (20,0% au premier semestre 2013) tandis que la marge opérationnelle est de 13,5% du chiffre d'affaires (10% au premier semestre 2013).

Amérique du Nord

Sur le premier semestre 2014, le chiffre d'affaires de la région, à hauteur de 30,3 M€, est en progression de 13,9% par rapport au 1er semestre 2013. Il intègre l'effet favorable de 5,1 M€ de l'intégration de CapitalStream sur un semestre entier. A périmètre et taux de change constant, le chiffre d'affaires est en légère baisse de 0,5%, notamment en raison d'une réduction des activités de consulting en Asset Management.

La région Amérique du Nord incluant l'activité CapitalStream sur un semestre complet représente désormais 40% de l'activité globale du Groupe, soit plus de dix points de plus qu'en 2012.

La marge d'EBITDA est en légère hausse à 23,0% du chiffre d'affaires (22,1% au premier semestre 2013) et la marge opérationnelle, qui tient compte de la dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles de CapitalStream sur le semestre complet, est de 18,0% (contre 17,5% au premier semestre 2013).

Asie

Au plan commercial, la région a fait preuve d'un fort dynamisme en signant huit nouveaux contrats avec des Hedge Funds pour une valeur de 0,5 M€. Elle a enregistré sur le semestre un chiffre d'affaires de 1,5 M€, en légère baisse mais quasi-stable à taux de change constant.

La marge d'EBITDA est de 7,1% du chiffre d'affaires et la marge opérationnelle de 2,0% du chiffre d'affaires.

Événements particuliers du semestre

Augmentation du capital social

La levée au cours du premier semestre 2014 d'options de souscriptions d'actions par des salariés du Groupe a entraîné la constatation par le Directoire d'une augmentation de capital de 19.000 €, la prime d'émission correspondante s'élevant à 309.500 €.

Le capital social de Linedata Services s'établit désormais à 7.849.025 €, divisé en 7.849.025 actions de valeur nominale 1 €.

Attribution gratuite d'actions ordinaires et d'actions de préférence à des salariés et dirigeants du Groupe

Mettant en œuvre l'autorisation donnée à cette fin par l'assemblée générale mixte du 12 mai 2014, le Directoire a procédé en date du 13 juin à l'attribution gratuite, au profit de salariés et dirigeants du Groupe Linedata, de :

- 120.500 actions ordinaires existantes à 32 bénéficiaires non-résidents français à la date d'attribution ; la période d'acquisition des actions a été fixée à 4 ans, sans période de conservation subséquente ; l'attribution définitive des actions est soumise à condition de présence dans le Groupe du bénéficiaire à la fin de la période de conservation ;
- 675 actions de préférence à émettre pouvant donner droit par conversion au plus à 67.500 actions ordinaires, à 13 bénéficiaires résidents français à la date d'attribution ; la période d'acquisition des actions a été fixée à 3 ans, à l'issue de laquelle les actions de préférence seront définitivement attribuées aux bénéficiaires sous condition de présence dans le Groupe à cette date ; à l'issue d'une période de conservation subséquente de 2 ans, les actions de préférence seront converties en actions ordinaires selon une parité de conversion maximum de 100 actions ordinaires pour 1 action de préférence.

Le nombre d'actions ordinaires définitivement attribuées aux bénéficiaires non-résidents français et la parité de conversion des actions de préférence pour les bénéficiaires résidents français dépendront de la réalisation de conditions de performance :

- à hauteur de 35% en fonction de l'atteinte de seuils cibles de chiffre d'affaires et à hauteur de 35% en fonction de l'atteinte de seuils cibles de marge d'EBITDA ; ces seuils cibles portent sur une période de 3 années (2014, 2015 et 2016), et sont selon les bénéficiaires le chiffre d'affaires et la marge d'EBITDA du Groupe ou ceux de Divisions ;
- à hauteur de 30% en fonction de l'évolution du cours de bourse de l'action ordinaire Linedata Services.

Les actions de préférence seront émises à leur valeur nominale de 1 € à l'issue de la période d'acquisition de 3 ans applicable aux bénéficiaires résidents français. Ces actions ne bénéficieront pas de droit de vote ni de droit aux dividendes. Il est envisagé que les actions ordinaires issues de leur conversion soient prises parmi les actions auto-détenues par la Société.

Les bénéficiaires mandataires sociaux de la Société, attributaires d'actions de préférence, devront acquérir au minimum 1.000 actions Linedata Services à l'issue de la période d'acquisition, et devront conserver jusqu'à la fin de leur fonction de mandataire social au minimum 25% des actions ordinaires qui leur auront été attribuées par conversion des actions de préférence.

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2014

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2014 sont établis selon les normes IFRS.

Les nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2014 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 2013.

Chiffre d'affaires

Linedata Services a réalisé au premier semestre 2014 un chiffre d'affaires de 76,4 M€, en baisse de 1,8% par rapport au premier semestre 2013. A taux de change et périmètre constants, la diminution du chiffre d'affaires est de 7,2%, 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 (-0,5 M€ sur le semestre).

Les activités récurrentes (maintenance, licences récurrentes et ASP) représentent 71% du chiffre d'affaires semestriel, en légère diminution en valeur de 0,6 M€.

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

<i>en millions d'euros</i>	CA 6 mois 2013	CA 6 mois 2014	Variation	Variation à données comparables	% du CA total 6 mois 2013	% du CA total 6 mois 2014
Europe du Sud	36,6	30,2	-17,5%	-17,5%	47%	39%
Europe du Nord	13,1	14,4	10,4%	7,2%	17%	19%
Amérique du Nord	26,6	30,3	13,9%	-0,5%	34%	40%
Asie	1,6	1,5	-5,7%	-1,1%	2%	2%
TOTAL	77,8	76,4	-1,8%	-7,2%	100%	100%

Marges et Résultats

L'EBITDA s'élève à 17,7 M€ soit 23,1% du chiffre d'affaires contre 24,1% au 1^{er} semestre 2013. Le résultat opérationnel du Groupe (EBIT) s'établit à 12,8 M€ pour le 1^{er} semestre 2014, soit 16,7% du chiffre d'affaires contre 17,1% au 1^{er} semestre 2013. 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			
	2013	2014	% du CA 2013	% du CA 2014	2013	2014	% du CA 2013	% du CA 2014
Europe du Sud	10,2	7,2	27,8%	23,7%	7,3	5,3	20,0%	17,6%
Europe du Nord	2,6	3,4	20,0%	23,8%	1,3	1,9	10,0%	13,5%
Amérique du Nord	5,9	7,0	22,1%	23,0%	4,7	5,5	17,5%	18,0%
Asie	0,1	0,1	7,8%	7,1%	0,0	0,0	1,6%	2,0%
TOTAL	18,8	17,7	24,1%	23,1%	13,3	12,8	17,1%	16,7%

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 1,0 M€, en légère diminution par rapport à 2013. Les autres produits et charges financiers, pour un total net quasi nul, sont essentiellement constitués des gains et pertes de change.

La charge d'impôt est de 4,0 M€, en baisse d'environ 1 M€ par rapport au premier semestre 2013 qui avait enregistré l'effet ponctuel de retenues à la source sur exercices antérieurs. Le résultat net s'établit à 7,8 M€. La marge nette ressort donc à 10,1% du chiffre d'affaires (9,3% pour le premier semestre 2013).

Le bénéfice net non dilué par action est de 1,09 € (0,95 € au premier semestre 2013).

Financement et structure financière

La structure financière au 30 juin 2014 est la suivante :

- capitaux propres : 88,0 M€ (93,3 M€ au 31 décembre 2013),
- endettement financier net (hors instruments financiers dérivés) : 45,3 M€ (40,4 M€ au 31 décembre 2013),
- ratio dettes nettes sur capitaux propres : 51,5% (43,3% au 31 décembre 2013).

L'évolution des capitaux propres comprend essentiellement la distribution de dividendes pour un montant théorique de 5,1 M€, des opérations sur actions propres et le résultat du semestre.

La variation de l'endettement net par rapport au 31 décembre 2013 inclut l'échéance de remboursement des emprunts souscrits en 2012 et 2013 à hauteur de 7,8 M€ de montant nominal.

Comme indiqué en note 20.1 de l'annexe aux comptes consolidés, l'emprunt (dont le solde comptable est de 61,7 M€ au 30 juin 2014) 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 2014.

INFORMATIONS CONCERNANT LINEDATA SERVICES S.A.

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

- la constatation par le Directoire d'une augmentation de capital de 19.000 € suite à la levée d'options de souscriptions d'actions par des salariés du Groupe ;
- l'attribution gratuite par le Directoire, au bénéfice de salariés et dirigeants du Groupe Linedata, d'actions ordinaires et d'actions de préférence.

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 2014 s'élève à 3,0 M€, contre 2,6 M€ au premier semestre 2013.

Le résultat d'exploitation s'établit à -0,7 M€ (contre -2,4 M€ au premier semestre 2013, où il incluait une partie des frais liés à l'acquisition de CapitalStream à hauteur de 1,3 M€).

Le résultat financier, comprenant notamment des dividendes reçus de filiales pour 8,8 M€ et les intérêts d'emprunts pour 1,0 M€, est de 8,7 M€. Après charge d'impôts de 0,1 M€, le résultat net ressort à 7,9 M€ (2,2 M€ au premier semestre 2013).

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé en date du 12 mai 2014 la distribution, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, d'un dividende par action d'un montant brut de 0,65 €, soit un montant total théorique de 5.089.516 €. Le dividende a été mis en paiement le 7 juillet 2014, donc après clôture des comptes au 30 juin, pour un montant total de 4.633.931 € (au cours de l'exercice 2013, le dividende mis en paiement le 5 juillet était de 0,55 € net par action, pour un montant total de 3.834.610 €).

L'Assemblée Générale a d'autre part renouvelé le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Vivien Levy-Garboua et renouvelé et/ou accordé diverses autorisations financières.

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL ET L'ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2013, le capital social était fixé à 7.830.025 €, divisé en 7.830.025 actions de valeur nominale 1 €, toutes entièrement libérées et de même catégorie.

Compte-tenu de la levée au cours du premier semestre 2014 d'options de souscriptions d'actions par des salariés du Groupe, le Directoire a constaté le 13 juin 2014 que le capital avait augmenté de 19.000 actions.

Au 30 juin 2014, le capital social est ainsi fixé à 7.849.025 €, divisé en 7.849.025 actions de valeur nominale 1 €, toutes entièrement libérées. Le nombre correspondant de droits de vote est de 8.932.103 (soit 8.211.060 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 2014, 74.500 options de souscription d'actions sont en cours de validité soit une dilution potentielle maximale de 0,95%.

La répartition du capital au 30 juin 2014 est la suivante :

	% du capital	% des droits de vote
M. Anvaraly Jiva (détention directe et indirecte)	38,3%	38,1%
Autres Managers, salariés et assimilés	4,5%	7,9%
FCPI gérés par Innovation Capital	0,8%	1,3%
Public et divers	47,2%	44,6%
Auto-détention	9,2%	8,1%
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 0,92% du capital et 1,53% 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 2014 plus :

Seuils	Actionnaire
Du tiers du capital et des droits de vote	Monsieur Anvaraly Jiva (détention 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	Amiral Gestion
Du vingtième du capital et des droits de vote	Linedata Services
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 2014 :

Date du franchissement	Nom de l'actionnaire	Seuils franchis
10 février 2014	Linedata Services	A la hausse, 5% du capital
11 février 2014	Linedata Services	A la hausse, 5% des droits de vote théoriques

Les déclarations d'opérations sur titres effectuées au cours du premier semestre 2014 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)
20 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Exercice de stock-options	18,48	22 693
20 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,00	30 700
21 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Exercice de stock-options	18,48	35 944
21 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,00	48 625
24 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Exercice de stock-options	18,48	68 672
24 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,00	92 900
25 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Exercice de stock-options	18,48	25 521
25 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,00	34 525
27 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Exercice de stock-options	18,48	31 970
27 mars 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,00	43 250
2 avril 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,37	8 042
3 avril 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,35	51 738
4 avril 2014	M. Michael de Verteuil	Cession	25,13	66 402

Au 30 juin 2014, la Société détient 721.043 actions propres, soit 9,19% du capital, dont la valeur totale au prix d'achat est de 14.393.278 €. 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 129.409 actions à un prix moyen de 23,83 € et vendu 123.925 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 263.386 actions à un prix moyen de 23,67 € ;
- enfin, au titre de l'objectif n° 3 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir la conservation d'actions et leur remise ultérieure à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ; au titre de cet objectif, il a été acquis 153.938 actions à un prix moyen de 25,43 €.

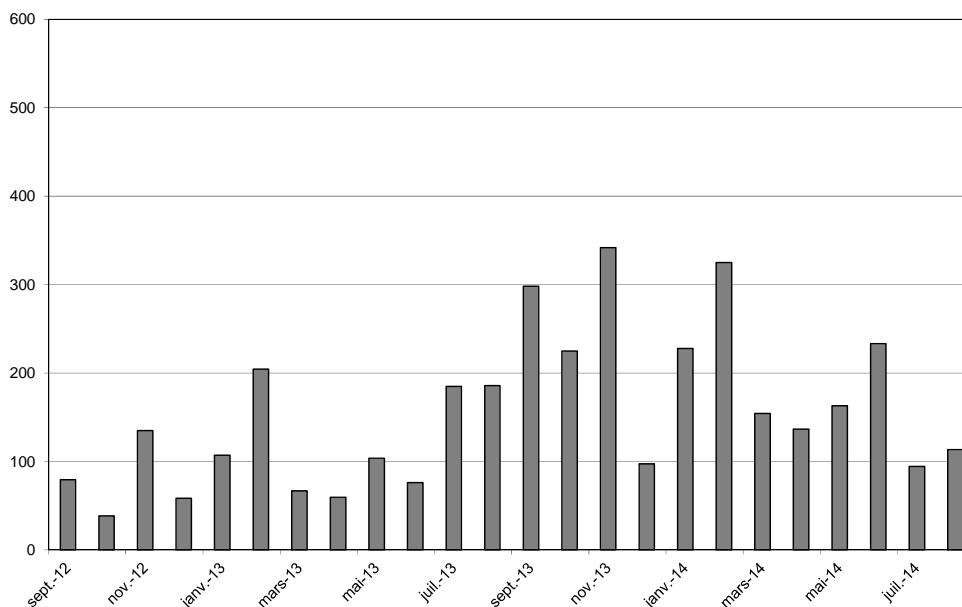
EVOLUTION DES COURS ET DU MARCHE DE L'ACTION

Evolution du cours de l'action
(cours de clôture en euros - arrêté au 12 septembre 2014)



Sur le premier semestre 2014, le cours le plus haut a été de 27,30 €, et le cours le plus bas de 20,81 €.

Volumes mensuels échangés
(en milliers de titres - source Euronext et Société - arrêté au 31 août 2014)



EVENEMENTS POST-CLOTURE

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

Le Groupe poursuit ses initiatives pour compléter et commercialiser son offre de solutions au niveau mondial dans ses deux segments stratégiques que sont l'Asset Management et les Crédits et Financements, afin de préparer le retour de la croissance organique. Ceci se traduit par des investissements en recherche et développement et en moyens commerciaux.

Le Groupe compte sur le lancement commercial de trois nouvelles versions des solutions Linedata Longview, Linedata Capitalstream et Linedata Ekip 360 pour accélérer les prises de commandes sur le deuxième semestre. Dans ce contexte, Linedata vise un chiffre d'affaires 2014 proche de celui de 2013 avec une marge d'EBITDA en léger retrait par rapport à 2013.

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 2013 (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 15 septembre 2014

Le Directoire

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2014

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 2014, 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 17 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT
Didier Bazin

ERNST & YOUNG et Autres
Pierre Jouanne