

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010

Linedata Services

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au Capital de 11.024.853 euros
Siège Social 19 rue d'Orléans
92523 Neuilly-sur-Seine Cedex
414 945 089 RCS Nanterre
Tél. : +33 (0) 1 47 77 68 25
Fax : +33 (0) 1 47 08 11 78

www.linedata.com

TABLE DES MATIERES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010

| | |
|--|----|
| Comptes consolidés au 30 juin 2010 | 2 |
| Rapport semestriel d'activité du groupe à fin juin 2010 | 27 |
| Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1er janvier au 30 juin 2010 | 34 |

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 9 septembre 2010

Anvaraly JIVA
Président du Directoire

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| COMPTE DE RESULTAT - ETATS DES CHARGES & PRODUITS | 3 |
| BILAN | 5 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | 6 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 8 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS | 9 |
| INFORMATIONS GENERALES | 9 |
| DECLARATION DE CONFORMITE | 9 |
| MODALITES D'ELABORATION DES COMPTES AU 30 JUIN 2010 | 9 |
| INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUES DES ACTIVITES | 11 |
| INFORMATION SECTORIELLE | 12 |
| NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 13 |
| 6.1 Achats et autres charges externes | 13 |
| 6.2 Charges de personnel | 14 |
| 6.3 Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation | 15 |
| 6.4 Autres charges et autres produits opérationnels | 15 |
| 6.5 Coût de l'endettement financier net | 16 |
| 6.6 Autres produits et charges financiers | 16 |
| 6.7 Impôts sur les sociétés - Preuve d'impôt | 17 |
| 6.8 Note sur le résultat par action | 18 |
| NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE | 19 |
| 7.1 Ecart d'acquisition | 19 |
| 7.2 Immobilisations incorporelles | 19 |
| 7.3 Immobilisations corporelles | 20 |
| 7.4 Créances d'exploitation et autres débiteurs | 20 |
| 7.5 Provisions | 21 |
| 7.6 Dettes financières | 21 |
| 7.7 Dettes d'exploitation courantes | 23 |
| INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES | 24 |
| 8.1 Dividendes | 24 |
| 8.2 Résultat par action | 24 |
| 8.3 Engagements hors bilan | 24 |
| 8.4 Actifs et passifs éventuels | 24 |
| 8.5 Transactions avec les Parties liées | 24 |
| 8.6 Covenants | 25 |
| 8.7 Stock options | 26 |
| 8.8 Evénements post clôture | 26 |

COMPTE DE RESULTAT - ETATS DES CHARGES & PRODUITS

| (en milliers d'euros) | Note | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|---|------|------------|------------|
| Produits des activités ordinaires | | 69 780 | 74 573 |
| Achats et autres charges externes | 6.1 | (20 024) | (26 400) |
| Impôts, taxes et assimilés | | (1 723) | (1 864) |
| Charges de personnel | 6.2 | (34 935) | (35 197) |
| Autres produits | | 785 | 185 |
| Autres charges | | (752) | (590) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 6.3 | (1 155) | (2 886) |
| Résultat opérationnel courant | | 11 975 | 7 820 |
| Autres produits opérationnels | 6.4 | 372 | 736 |
| Autres charges opérationnelles | 6.4 | (348) | (1 068) |
| Résultat opérationnel | | 11 998 | 7 488 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (548) | (923) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 28 | 202 |
| Coût de l'endettement financier net | 6.5 | (520) | (721) |
| Autres produits financiers | 6.6 | 968 | 1 081 |
| Autres charges financières | 6.6 | (2 690) | (1 006) |
| Impôts | 6.7 | (3 396) | (2 462) |
| Résultat net des activités poursuivies | | 6 361 | 4 380 |
| Résultat net des activités abandonnées | | 0 | 0 |
| Résultat Net | | 6 361 | 4 380 |
| Dont Part des minoritaires | | (0) | 0 |
| Dont Résultat net - Part du Groupe | | 6 361 | 4 380 |
| Résultat de base par action (en euros) | 6.8 | 0.60 | 0.40 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 6.8 | 0.58 | 0.39 |

| (en milliers d'euros) | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|---|------------|------------|
| Résultat de la période | 6 361 | 4 380 |
| Ajustements de juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie | 25 | -134 |
| Ecarts de conversion : | | |
| - résultant de la conversion des investissements nets à l'étranger | - | 84 |
| - résultant de la conversion des filiales dont les comptes sont établis en devises étrangères | 10 146 | 3 331 |
| Ecarts actuariels sur engagements de retraite | - | - |
| Autres | - | - |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | 10 171 | 3 281 |
| Total produits et charges comptabilisés | 16 532 | 7 661 |

BILAN

| (en milliers d'euros) | Note | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
|--|------|----------------|----------------|
| ACTIF | | | |
| Ecarts d'acquisition | 7.1 | 99 602 | 93 498 |
| Immobilisations incorporelles | 7.2 | 21 244 | 20 685 |
| Immobilisations corporelles | 7.3 | 6 282 | 4 973 |
| Actifs financiers non courants | | 1 042 | 830 |
| Autres actifs non courants | | 715 | 609 |
| Impôts différés actifs | | 2 246 | 2 989 |
| Actifs non courants | | 131 130 | 123 583 |
| Impôts exigibles actifs | | 2 709 | 3 455 |
| Créances d'exploitation & autres débiteurs | 7.4 | 49 952 | 44 830 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 23 942 | 21 468 |
| Actifs courants | | 76 603 | 69 753 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 207 733 | 193 336 |
| PASSIF | | | |
| Capital social | | 11 025 | 11 025 |
| Réserves | | 92 766 | 75 790 |
| Résultat de l'exercice | | 6 361 | 9 139 |
| Capitaux propres, Part du Groupe | | 110 151 | 95 954 |
| Intérêts minoritaires | | (0) | 0 |
| Capitaux propres | | 110 151 | 95 954 |
| Provisions non courantes | 7.5 | 3 569 | 3 521 |
| Dettes financières non courantes | 7.6 | 16 801 | 24 971 |
| Impôts différés passifs | | 4 655 | 3 944 |
| Autres dettes non courantes | | 0 | 0 |
| Passifs non courants | | 25 025 | 32 436 |
| Dettes d'exploitation courantes | 7.7 | 59 155 | 49 327 |
| Impôts exigibles passifs | | 2 137 | 1 792 |
| Provisions courantes | 7.5 | 2 461 | 4 558 |
| Dettes financières courantes | 7.6 | 8 804 | 9 270 |
| Passifs courants | | 72 557 | 64 946 |
| TOTAL DU PASSIF | | 207 733 | 193 336 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| (en milliers d'euros) | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|---|----------------|-----------------|
| Opérations d'exploitation : | | |
| Résultat net des activités poursuivies, part du groupe | 6 361 | 4 380 |
| <i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie provenant des opérations d'exploitation</i> | | |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions pour RC | 1 508 | 2 067 |
| Résultat sur cessions d'immobilisation | 189 | 0 |
| Impôts différés | 940 | 579 |
| Autres éléments sans incidence sur trésorerie de période (1) | 19 | (25) |
| Coût de l'endettement financier net | 520 | 721 |
| Impôts sur les sociétés payés | 1 098 | 2 406 |
| Variation nette du besoin en fonds de roulement | 4 143 | (2 353) |
| Flux nets de trésorerie provenant des opérations d'exploitation | 14 777 | 7 775 |
| Opérations d'investissement : | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (3 767) | (2 009) |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | |
| Acquisitions de titres de participation et filiales, nettes de la trésorerie acquise | | |
| Compléments de prix sur acquisitions payés sur la période | | |
| Cessions d'immobilisations financières | | |
| Variation des autres actifs financiers | (17) | 21 |
| Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement | (3 784) | (1 988) |
| Opérations de financement : | | |
| Augmentation des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants | | |
| Remboursement des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants (yc location financement) | (8 208) | (15 601) |
| Augmentation de capital | | |
| Intérêts financiers versés (yc location financement) | (576) | (721) |
| Opérations sur titres d'autocontrôle | (165) | (1 295) |
| Dividendes versés | | |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | (8 949) | (17 617) |
| Effets de change | 693 | 60 |
| Incidence des changements de principes comptables (2) | 53 | |
| Total des flux de trésorerie | 2 790 | (11 770) |
| Trésorerie nette en début d'exercice (3) | 21 070 | 29 733 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice (3) | 23 860 | 17 963 |

Notes relatives au Tableau des flux de trésorerie.

(1) Les autres éléments sans incidences sur la trésorerie de la période concernent principalement:

- L'incidence du retraitement des stock options pour 33 k€,
- L'incidence de la variation de juste valeur des instruments financiers et du taux d'intérêt effectif pour -14 K€.

(2) Consolidation en 2010 de la société Linedata Technologies Tunisie créée fin 2009.

(3) La trésorerie nette se décompose comme suit:

| Trésorerie nette en début d'exercice | 2010.06 | 2009.06 |
|--|---------------|---------------|
| - Valeurs mobilières de placement | 10 695 | 15 347 |
| - Disponibilités | 10 773 | 14 655 |
| - Trésorerie et équivalents présentés à l'actif du bilan | <u>21 468</u> | <u>30 002</u> |
| - Découverts bancaires | (398) | (269) |
| | <u>21 070</u> | <u>29 733</u> |
| | | |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 2010.06 | 2009.06 |
| - Valeurs mobilières de placement | 16 353 | 10 943 |
| - Disponibilités | 7 588 | 7 380 |
| - Trésorerie et équivalents présentés à l'actif du bilan | <u>23 942</u> | <u>18 323</u> |
| - Découverts bancaires | (82) | (360) |
| | <u>23 860</u> | <u>17 963</u> |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en milliers d'euros) | Nombre d'actions du capital | Capital | Primes d'émission | Réserves groupe | Stock Options | Actions propres | Eléments comptabilisés directement en capitaux propres | Résultat de l'exercice | Total Capitaux propres |
|--|-----------------------------|---------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|--|------------------------|------------------------|
| Situation au 31/12/2008 | 11 224 621 | 11 225 | 55 633 | 16 892 | 2 247 | (209) | (511) | 5 298 | 90 575 |
| Affectation résultat 2008 | | | | 5 298 | | | | (5 298) | 0 |
| Résultat à fin juin 2009 | | | | | | | | 4 380 | 4 380 |
| Actions propres (1) | -199 768 | (200) | | (553) | | (545) | | | (1 298) |
| Stock options | | | | | (9) | | | | (9) |
| Distribution de dividendes | | | | (1 323) | | | | | (1 323) |
| Eléments comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | | | (133) | | (133) |
| Ecart de conversion | | | | 3 415 | | | | | 3 415 |
| Situation au 30/06/2009 | 11 024 853 | 11 025 | 55 633 | 23 729 | 2 238 | (754) | (644) | 4 380 | 95 607 |

| (en milliers d'euros) | Nombre d'actions du capital | Capital | Primes d'émission | Réserves groupe | Stock Options | Actions propres | Eléments comptabilisés directement en capitaux propres | Résultat de l'exercice | Total Capitaux propres |
|--|-----------------------------|---------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|--|------------------------|------------------------|
| Situation au 31/12/2008 | 11 224 621 | 11 225 | 55 633 | 16 892 | 2 247 | (209) | (511) | 5 298 | 90 575 |
| Affectation résultat 2008 | | | | 5 298 | | | | (5 298) | 0 |
| Résultat 2009 | | | | | | | | 9 139 | 9 139 |
| Actions propres (1) | -199 768 | (200) | | (560) | | (2 355) | | | (3 115) |
| Stock options | | | | | 10 | | | | 10 |
| Distribution de dividendes | | | | (1 309) | | | | | (1 309) |
| Eléments comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | | | (404) | | (404) |
| Ecart de conversion | | | | 1 057 | | | | | 1 057 |
| Situation au 31/12/2009 | 11 024 853 | 11 025 | 55 633 | 21 378 | 2 257 | (2 564) | (915) | 9 139 | 95 954 |

| (en milliers d'euros) | Nombre d'actions du capital | Capital | Primes d'émission | Réserves groupe | Stock Options | Actions propres | Eléments comptabilisés directement en capitaux propres | Résultat de l'exercice | Total Capitaux propres |
|--|-----------------------------|---------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|--|------------------------|------------------------|
| Situation au 31/12/2009 | 11 024 853 | 11 025 | 55 633 | 21 378 | 2 257 | (2 564) | (915) | 9 139 | 95 954 |
| Affectation résultat 2009 | | | | 9 139 | | | | (9 139) | 0 |
| Résultat à fin juin 2010 | | | | | | | | 6 361 | 6 361 |
| Actions propres | | | | 76 | | (239) | | | (163) |
| Stock options | | | | | 33 | | | | 33 |
| Distribution de dividendes | | | | (2 205) | | | | | (2 205) |
| Eléments comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | | | 25 | | 25 |
| Ecart de conversion | | | | 10 146 | | | | | 10 146 |
| Situation au 30/06/2010 | 11 024 853 | 11 025 | 55 633 | 38 535 | 2 290 | (2 803) | (890) | 6 361 | 110 151 |

(1) : Le 08 avril 2009, la société Linedata Services a réduit son capital social de 1.78% par annulation de 199 768 actions auto-détenues.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

INFORMATIONS GENERALES

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

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Directoire réuni le 03/09/2010 et soumis à l'examen du Conseil de Surveillance lors de sa séance du 06/09/2010.

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

DECLARATION DE CONFORMITE

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 du groupe Linedata sont établis selon les normes d'information financière internationales IFRS (IFRS - International Financial Reporting Standards), telles qu'adoptées par l'Union Européenne à cette date, et en particulier la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces comptes semestriels consolidés résumés n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour les états financiers annuels, et à ce titre ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2009 publiés à cette date.

MODALITES D'ELABORATION DES COMPTES AU 30 JUIN 2010

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels résumés au 30 Juin 2010 sont cohérents avec ceux retenus pour l'élaboration des comptes annuels du 31 décembre 2009 et détaillés dans les comptes consolidés publiés à cette date, à l'exception des nouvelles normes et interprétations suivantes, entrées en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2010 et appliquées par le Groupe :

Normes et interprétations appliquées par le Groupe sans incidence significative sur l'information financière présentée :

- Dans le cadre de son premier projet annuel d'améliorations visant à rationaliser et à clarifier ses normes, l'IASB a publié des amendements à certaines normes. Ces modifications sont applicables pour le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2010.

- l'IASB a achevé la seconde phase de son projet « Regroupements d'entreprises » en publiant, le 10 janvier 2008, la version révisée d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », ainsi que la version amendée d'IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ». Ces versions ont été adoptées le 03 juin 2009 par l'Union Européenne, et sont applicables depuis le 1^{er} juillet 2009.

- L'IASB a publié le 27 novembre 2008 une version révisée de la norme IFRS 1 « Première adoption des IFRS », par laquelle le Groupe n'est pas concerné à ce jour. L'union Européenne a adopté cette norme révisée le 25 novembre 2009.
- Amendement à IAS 39 intitulé « Éléments éligibles à la couverture », publié le 31 juillet 2008 par l'IASB, qui apporte des clarifications quant à l'application de la comptabilité de couverture à la composante inflation des instruments financiers et quant aux contrats d'option, lorsqu'ils sont utilisés comme instruments de couverture. Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement à ce jour.
- Amendements à IFRS 2 « Transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie », publiés le 18 juin 2009, et adoptés par l'Union Européenne le 23 mars 2010. Ces amendements apportent des éclaircissements sur le traitement comptable des transactions fondées sur des actions, pour lesquelles le fournisseur des biens ou des services est payé en espèces et l'obligation est contractée par une autre entité. Ces amendements ne sont pas applicables à ce jour dans le Groupe.
- Dans le cadre de son second projet annuel d'améliorations des IFRS, l'IASB a publié, le 16 avril 2009, les améliorations annuelles qu'il a apportées à douze de ses normes & interprétations, sous la forme d'amendements. Ces améliorations ont été adoptées au niveau européen le 23 mars 2010.
- L'interprétation IFRIC 17, intitulée « Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires », publiée le 27 novembre 2008 et adoptée le 26 novembre 2009, par laquelle le Groupe n'est pas concerné pour le moment.
- L'interprétation IFRIC 18 « Transferts d'actifs provenant de clients », publiée le 29 janvier 2009, et entrée en vigueur depuis le 1^{er} juillet 2009. IFRIC 18 s'applique à la comptabilisation de transferts d'éléments d'immobilisations corporelles par des entités qui reçoivent de tels transferts de leurs clients. Le Groupe n'est pas concerné à ce jour.

Evolution des normes

Les normes et interprétations suivantes, non encore applicables, ont été publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne :

- Amendement à IAS 32 intitulé « Classement des émissions de droits », publié le 8 octobre 2009 par l'IASB et applicable au plus tard à la date d'ouverture du premier exercice commençant après le 1^{er} février 2010, qui précise la comptabilisation de certains droits de souscription émis en devises. Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement à ce jour.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de ces normes et interprétations.

Les normes et interprétations suivantes, non encore applicables, ont été publiées par l'IASB mais ne sont pas encore approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2010:

- L'IASB a publié le 09 juillet 2009, sous la forme d'une norme internationale d'information financière, son référentiel pour les PME. Ce référentiel est destiné à être utilisé par les petites et moyennes entités (PME).
- L'IASB a publié le 23 juillet 2009 des amendements à IFRS 1 « Première adoption des IFRS », intitulés « Exemptions additionnelles pour les premiers adoptants ». Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- L'IASB a publié le 12 novembre 2009 la norme IFRS 9 - Phase 1, « Instruments financiers », qui modifie les catégories de classification et d'évaluation des actifs financiers définies par IAS 39. Le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative sur ses états financiers.
- L'IASB a publié le 4 novembre 2009 une version révisée de la norme IAS 24 « Informations relatives aux parties liées ». Le Groupe n'anticipe pas d'incidence sur son information financière.

- l'IASB a publié le 26 novembre 2009 une série d'amendements à IFRIC 14, interprétation relative à IAS 19, « Paiements anticipés des exigences de financement minimal ». Ces amendements s'appliquent dans des circonstances spécifiques.

- l'interprétation IFRIC 19 « Extinction de dettes par émission d'instruments de capitaux propres » a été publiée le 26 novembre 2009. Le Groupe n'anticipe pas d'incidence sur son information financière.

- Amendements à IFRS 1 intitulé « Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 par les premiers adoptants ». Cet amendement a été publié le 28 janvier 2010 par l'IASB. Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.

Recours à des estimations et aux jugements

Les recours aux estimations utilisés pour les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 sont les mêmes que ceux utilisés lors des comptes consolidés au 31 décembre 2009 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 pro rata 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 2010 sont les mêmes qu'au 31 décembre 2009, l'incidence sur les comptes n'étant pas significative.

INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUES DES ACTIVITES

La part des revenus à caractère récurrent (licences mensuelles, ASP...) représente 70% sur le premier semestre 2010, cette part a augmenté par rapport aux périodes précédentes (66% au premier semestre 2009 et 53% au premier semestre 2008).

Le Groupe est donc de moins en moins confronté à la saisonnalité dans son activité.

INFORMATION SECTORIELLE

| (en milliers d'euros) | Europe du Sud | Europe du Nord | Amérique du Nord | Asie | Total |
|---|----------------|----------------|------------------|--------------|-----------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2010 | 30/06/2010 | 30/06/2010 | 30/06/2010 |
| Produits des activités ordinaires | 36 192 | 13 353 | 18 517 | 1 717 | 69 780 |
| EBITDA | 6 545 18.1% | 1 128 8.4% | 5 428 29.3% | 70 4.1% | 13 171 18.9% |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions - résultat opérationnel courant | 851 | (1 266) | (1 123) | 149 | (1 390) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions - autres charges & produits opérationnels | 182 | 34 | 0 | 0 | 216 |
| Résultat opérationnel | 7 578 20.9% | -104 -0.8% | 4 305 23.3% | 219 12.8% | 11 998 17.2% |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | (520) |
| Autres produits et charges financières | | | | | (1 722) |
| Impôts | | | | | (3 396) |
| Résultat net des activités abandonnées | | | | | 0 |
| Résultat net | | | | | 6 361 9.1% |

| (en milliers d'euros) | Europe du Sud | Europe du Nord | Amérique du Nord | Asie | Total |
|---|---------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2009 | 30/06/2009 | 30/06/2009 | 30/06/2009 |
| Produits des activités ordinaires | 38 997 | 15 871 | 17 959 | 1 746 | 74 573 |
| EBITDA | 3 249 8.3% | 1 850 11.7% | 4 788 26.7% | -159 -9.1% | 9 729 13.0% |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions - résultat opérationnel courant | (319) | (1 147) | (1 360) | (61) | (2 886) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions - autres charges & produits opérationnels | 0 | 264 | 381 | 0 | 645 |
| Résultat opérationnel | 2 930 7.5% | 968 6.1% | 3 809 21.2% | -219 -12.6% | 7 488 10.0% |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | (721) |
| Autres produits et charges financières | | | | | 76 |
| Impôts | | | | | (2 462) |
| Résultat net des activités abandonnées | | | | | 0 |
| Résultat net | | | | | 4 380 5.9% |

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

6.1 Achats et autres charges externes

| en milliers d'euros | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Achat sous traitance télécom, télématique, éditique | (4 118) | (4 647) |
| Achats de marchandises et Autres Achats | (934) | (776) |
| Locations immobilières & autres | (2 692) | (3 101) |
| Intérimaires, prestataires & sous traitance | (6 711) | (11 860) |
| Frais de développement portés à l'actif | 107 | (14) |
| Honoraires et assurances | (1 798) | (1 941) |
| Voyages, déplacements, transport | (1 604) | (1 540) |
| Telecoms et Affranchissement | (686) | (779) |
| Services bancaires et assimilés | (21) | (52) |
| Autres charges externes | (1 568) | (1 691) |
| Total | (20 024) | (26 400) |

La baisse du poste « Intérimaires, prestataires & sous-traitance » est liée à la réduction des effectifs externes affectés au projet d'Assurance-vie en Europe du Sud qui est entré en phase de recette et garantie début 2010.

6.2 Charges de personnel

| en milliers d'euros | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Rémunérations | (27 879) | (27 929) |
| Charges sociales | (7 699) | (7 699) |
| Participation & Intéressement | (1 082) | (330) |
| Sous total | (36 660) | (35 958) |
| Charges relatives aux stocks options | (33) | 9 |
| Frais de développement portés à l'actif | 1 528 | 757 |
| Crédit d'impôt recherche | 230 | (5) |
| Total | (34 935) | (35 197) |

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

| Effectifs | 30/06/10 | 31/12/09 | 30/06/09 |
|------------------|----------|----------|----------|
| Total | 810 | 836 | 848 |
| Europe du Sud | 328 | 350 | 350 |
| Afrique du Nord | 86 | 78 | 67 |
| Europe du Nord | 203 | 204 | 227 |
| Asie | 35 | 44 | 45 |
| Amérique du Nord | 158 | 160 | 159 |

6.3 Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

| en milliers d'euros | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|---|----------------|----------------|
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles | (2 553) | (2 324) |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations corporelles | (1 199) | (1 555) |
| Dotations nettes aux amortissements | (3 752) | (3 879) |
| Dotations nettes aux provisions (1) | 2 261 | 1 291 |
| Dotations nettes pour dépréciation des actifs circulants | 336 | (298) |
| Total dotations nettes aux amortissements et provisions | (1 155) | (2 886) |

(1) : Ce montant correspond essentiellement à la variation nette de la provision pour perte à terminaison sur contrat au forfait en Europe du Sud.

6.4 Autres charges et autres produits opérationnels

| en milliers d'euros | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|--|--------------|----------------|
| Autres produits non récurrents | 2 | 43 |
| Produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 74 | 0 |
| Reprises de provisions | 295 | 693 |
| Total autres produits opérationnels | 371 | 736 |
| Résultat sur cession d'immobilisations | (263) | 0 |
| Autres charges non récurrentes | (6) | (1 020) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (79) | (48) |
| Total autres charges opérationnelles | (348) | (1 068) |

Les reprises de provisions sont relatives à une reprise de provisions sur immobilisations pour lesquelles des charges ont été comptabilisées en résultat sur cession d'immobilisations à hauteur de 0.3M€.

6.5 Coût de l'endettement financier net

| en milliers d'euros | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|---|--------------|--------------|
| Produits nets sur cessions de VMP | 24 | 250 |
| Autres produits financiers | 4 | (48) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 28 | 202 |
| Coût de l'endettement financier brut | (548) | (923) |
| Coût de l'endettement financier net | (520) | (721) |

6.6 Autres produits et charges financiers

| en milliers d'euros | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Gains de change | 926 | 1 030 |
| Autres produits financiers | 42 | 51 |
| Autres produits financiers | 968 | 1 081 |
| Pertes de change | (2 663) | (980) |
| Autres charges financières | (27) | (26) |
| Autres charges financières | (2 690) | (1 006) |

Les pertes de change en hausse significative sur le premier semestre 2010 correspondent à l'accroissement de la valeur des comptes courants créditeurs en devises (dollars et livre Sterling) détenus par la maison mère sur ses filiales étrangères. Cette variation défavorable est due à la dépréciation de l'euro en clôture entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010.

6.7 Impôts sur les sociétés - Preuve d'impôt

| (en milliers d'euros) | 30/06/2010 | | 30/06/2009 | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Résultat avant impôts sociétés | 9 757 | | 6 842 | |
| Taux théorique d'impôts en France | (3 359) | (34.43%) | (2 355) | (34.43%) |
| Déficits non activés | (16) | (0.16%) | (209) | (3.05%) |
| Utilisation de pertes fiscales antérieures non activées | 78 | 0.80% | | |
| Impôts exigibles sur différences permanentes | 82 | 0.84% | | 0.00% |
| Impacts des différences de taux | (276) | (2.83%) | 63 | 0.92% |
| Stock options | (11) | (0.11%) | 3 | 0.04% |
| Crédits d'impôt recherche | 79 | 0.81% | | |
| Autres crédits d'impôts | 27 | 0.28% | 36 | 0.53% |
| Autres | | 0.00% | | |
| Total | (3 396) | (34.81%) | (2 462) | (35.98%) |
| Dont : | | | | |
| . Impôts exigibles courants | (2 456) | | (1 884) | |
| . Impôts différés | (940) | | (578) | |
| Taux réel d'impôt | (34.81%) | | (35.98%) | |

Conformément aux règles autorisées par le Conseil National de la Comptabilité, le groupe Linedata a procédé au classement de la nouvelle taxe CVAE sur la ligne impôt du compte de résultat du premier semestre 2010. Ce montant s'élève à 0.3 M€. En contrepartie, des impôts différés passifs ont été comptabilisés pour un montant total de 0.1 M€. L'impact se retrouve dans la rubrique « impôts exigibles sur différences permanentes » de la preuve d'impôt.

6.8 Note sur le résultat par action

Résultat de base par action

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

| | 30/06/2010 | 30/06/2009 | 30/06/2009 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | | Pro forma | |
| Résultat net part du Groupe (<i>en milliers d'euros</i>) | 6 361 | 4 380 | 4 380 |
| Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation | 10 677 719 | 10 677 719 | 11 016 470 |
| Résultat par action (<i>en euros</i>) | 0.60 | 0.41 | 0.40 |

Résultat dilué par action

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

| | 30/06/2010 | 30/06/2009 | 30/06/2009 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| | | Pro forma | |
| Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action (<i>en milliers d'euros</i>) | 6 361 | 4 380 | 4 380 |
| Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation | 10 677 719 | 10 677 719 | 11 016 470 |
| Nombre d'actions provenant d'instruments dilutifs | 316 141 | 316 141 | 350 048 |
| Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action | 10 993 860 | 10 993 860 | 11 366 518 |
| Résultat dilué par action (<i>en euros</i>) | 0.58 | 0.40 | 0.39 |

La moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action tient compte du nombre d'actions potentielles dilutives liées aux plans d'attributions d'options.

NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

7.1 Ecart d'acquisition

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

| | Position 31/12/2009 | Ajustement des écarts d'acquisition sur la période | Ecart de change | Position 30/06/2010 |
|------------------|------------------------|--|-----------------|------------------------|
| Europe du Sud | 46 654 | | 0 | 46 654 |
| Europe du Nord | 26 077 | | 2 489 | 28 566 |
| Amérique du Nord | 20 766 | | 3 615 | 24 381 |
| TOTAL | 93 498 | 0 | 6 104 | 99 602 |

Malgré l'environnement économique difficile sur la région Europe du Nord, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur nécessitant la mise en œuvre de tests de dépréciation au 30 juin 2010.

7.2 Immobilisations incorporelles

| (en milliers d'euros) | 31/12/2009 | Augmentation | Diminution | Reclassement | Différence de change | 30/06/2010 |
|--|----------------|--------------|------------|--------------|-------------------------|----------------|
| Logiciels, concessions brevets et droits assimilés | 35 181 | 480 | 0 | 464 | 1 786 | 37 911 |
| <i>Dont R&D activée</i> | <i>8 603</i> | <i>159</i> | | <i>464</i> | <i>674</i> | <i>9 899</i> |
| Relation clientèle | 7 187 | 0 | 0 | 0 | 974 | 8 161 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 814 | 1 475 | 0 | (464) | 53 | 1 878 |
| <i>Dont R&D activée</i> | <i>814</i> | <i>1 475</i> | | <i>(464)</i> | <i>53</i> | <i>1 878</i> |
| Valeur brute | 43 182 | 1 955 | 0 | 0 | 2 814 | 47 952 |
| Amortissements | (22 497) | (2 720) | 0 | 0 | (1 490) | (26 707) |
| <i>Dont Amortissements relatifs à la R&D activée</i> | <i>(3 875)</i> | <i>(970)</i> | | | <i>(324)</i> | <i>(5 169)</i> |
| Valeur nette | 20 685 | (765) | 0 | 0 | 1 324 | 21 244 |

L'augmentation des immobilisations incorporelles comprend notamment l'activation de frais de développement sur l'ensemble des zones géographiques, pour un montant global de 1.6 M€ (dont 1.5 M€ en immobilisations en cours).

7.3 Immobilisations corporelles

| (en milliers d'euros) | 31/12/2009 | Augmentation | Diminution | Transfert poste à poste | Différence de change | 30/06/2010 |
|---------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------------------|-------------------------|--------------|
| Valeur brute | 28 302 | 2 093 | (622) | 0 | 1 253 | 31 026 |
| dont location financement | 5 644 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 644 |
| Amortissements | (23 330) | (1 033) | 620 | 0 | (1 001) | (24 744) |
| dont location financement | (4 862) | (143) | 0 | 0 | 0 | (5 005) |
| Valeur nette | 4 972 | 1 060 | (2) | 0 | 252 | 6 282 |
| dont location financement | 782 | (143) | 0 | 0 | 0 | 639 |

Les acquisitions d'immobilisations corporelles comprennent notamment les installations & agencements des nouveaux locaux à Antony pour 0.8M€.

7.4 Créances d'exploitation et autres débiteurs

| (en milliers d'euros) | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
|--|---------------|---------------|
| Créances clients et comptes rattachés bruts | 44 724 | 39 194 |
| Provision pour dépréciation | (1 839) | (2 117) |
| Total clients et comptes rattachés nets | 42 885 | 37 077 |
| Créances fiscales | 3 887 | 5 194 |
| Autres créances | 303 | 351 |
| Débiteurs divers | 213 | 376 |
| Charges constatées d'avance | 2 664 | 1 832 |
| Valeur brute | 7 067 | 7 753 |
| Provisions pour dépréciation | 0 | 0 |
| Valeur nette | 7 067 | 7 753 |
| Total général | 49 952 | 44 830 |

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

7.5 Provisions

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2009 | Dotations aux provisions | Reprises de provisions utilisées | Reprises de provisions non utilisées | Reclassement | Différence de change | 30/06/2010 |
|---------------------------------|--------------|--------------------------------|--|--|--------------|-------------------------|--------------|
| PROVISIONS NON COURANTES | | | | | | | |
| Indemnités de fin de carrière | 2 359 | 241 | (22) | 0 | | | 2 578 |
| Médailles du travail | 444 | 32 | (17) | | | | 459 |
| Autres provisions non courantes | 718 | 286 | (147) | (294) | (66) | 35 | 532 |
| TOTAL | 3 521 | 559 | (186) | (294) | (66) | 35 | 3 569 |
| PROVISIONS COURANTES | | | | | | | |
| Litiges | 537 | 297 | (128) | 0 | 0 | (0) | 705 |
| Autres provisions courantes | 4 021 | 0 | (934) | (1 402) | 66 | 5 | 1 756 |
| TOTAL | 4 558 | 297 | (1 062) | (1 402) | 66 | 5 | 2 461 |

Les autres provisions courantes (intégrant pour 3.8M€ de provision pour perte à terminaison et garantie sur un contrat au forfait en Europe du Sud au 31 décembre 2009) ont fait l'objet d'une ré-estimation à fin juin 2010, qui a conduit à une reprise de 2.3M€.

7.6 Dettes financières

- Détail des dettes financières courantes & non courantes

DETTES FINANCIERES NON COURANTES

| (en milliers d'euros) | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
|--|---------------|---------------|
| Emprunts | 15 650 | 23 418 |
| Location financement | 502 | 846 |
| Autres dettes financières à long terme | 649 | 707 |
| TOTAL | 16 801 | 24 971 |

DETTES FINANCIERES COURANTES

| (en milliers d'euros) | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Emprunts | 7 753 | 7 785 |
| Découverts bancaires | 82 | 398 |
| Intérêts courus | 152 | 208 |
| Location financement | 817 | 879 |
| TOTAL | 8 804 | 9 270 |

- Echéancier des dettes financières non courantes

| (en milliers d'euros) | Entre 2 et 5 ans | Plus de 5 ans | Total dettes |
|--|------------------|---------------|---------------|
| Emprunts | 15 650 | 0 | 15 650 |
| Location financement | 502 | 0 | 502 |
| Autres dettes financières à long terme | 649 | 0 | 649 |
| TOTAL | 16 801 | 0 | 16 801 |

- Détail des variations des dettes financières courantes et non courantes

| (en milliers d'euros) | 31/12/2009 | Augmentation | Remboursement | Variation juste valeur | Reclassement | 30/06/2010 |
|---|---------------|--------------|---------------|------------------------------|----------------|---------------|
| Emprunts | 23 418 | | | | (7 768) | 15 650 |
| Location financement | 846 | | | | (344) | 502 |
| Autres dettes financières à long terme | 707 | | (7) | (51) | | 649 |
| TOTAL DETTES FINANCIERES NON COURANTES | 24 971 | 0 | (7) | (51) | (8 112) | 16 801 |

| (en milliers d'euros) | 31/12/2009 | Augmentation | Remboursement | Variation juste valeur | Reclassement | 30/06/2010 |
|---|--------------|--------------|----------------|------------------------------|--------------|--------------|
| Emprunts | 7 785 | | (7 800) | | 7 768 | 7 753 |
| Découverts bancaires | 398 | | (316) | | | 82 |
| Intérêts courus | 208 | 152 | (208) | | | 152 |
| Location financement | 879 | | (406) | | 344 | 817 |
| TOTAL DETTES FINANCIERES COURANTES | 9 270 | 152 | (8 730) | 0 | 8 112 | 8 804 |

7.7 Dettes d'exploitation courantes

| (en milliers d'euros) | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs | 11 459 | 15 929 |
| Dettes fiscales et sociales | 18 361 | 18 344 |
| Participation | 953 | 624 |
| Autres dettes | 7 470 | 3 603 |
| Produits constatés d'avance | 20 913 | 10 828 |
| TOTAL | 59 155 | 49 327 |

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

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

8.1 Dividendes

Au cours de la période intermédiaire, un dividende de 0.20 € par action ordinaire a été voté par l'Assemblée Générale Mixte du 17 juin 2010, il a été mis en paiement le 07 juillet 2010.

8.2 Résultat par action

Le résultat net part du Groupe s'élève à 6 361K€. Le résultat net par action s'élève donc à 0.60 euros et le résultat dilué par action à 0.58 euros en considérant l'effet potentiellement dilutif lié à l'attribution à certains salariés et dirigeants d'options de souscription d'actions dont 302 500 sont encore en circulation au 30 juin et l'existence de 347 134 actions propres auto détenues.

8.3 Engagements hors bilan

Il n'y a pas eu d'engagement significatif complémentaire sur la période par rapport à ceux existants au 31 décembre 2009.

8.4 Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas eu d'actif ou de passif éventuel significatif complémentaire sur la période par rapport à ceux existants au 31 décembre 2009.

8.5 Transactions avec les Parties liées

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

Les rémunérations des principaux dirigeants du Groupe, en ce inclus les membres du Directoire et les membres du Conseil de Surveillance, se sont élevées globalement sur la période à :

| <i>Nature de la rémunération (en milliers d'euros)</i> | <i>30/06/2010</i> | <i>30/06/2009</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Avantages à court terme versés (1) | 1 389 | 1 362 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (2) | Néant | Néant |
| Autres avantages à long terme (3) | Néant | Néant |
| Indemnités de fin de contrat de travail (4) | Néant | 32 |
| Paiements en actions (5) | Néant | Néant |

- (1) Salaires, rémunérations, prime, intéressement et participation, cotisations sécurité sociale, congés payés, jetons de présence et avantages non monétaires comptabilisés
- (2) Indemnités de fin de carrière, médailles du travail
- (3) Congés liés à l'ancienneté, congés sabbatiques, indemnités de longue durée, CFC, rémunérations différées, intéressement et primes (si payables 12 mois ou plus après la date de clôture)
- (4) Indemnités de licenciement
- (5) Stocks options et attribution d'actions gratuites

Transactions avec les autres parties liées

Les ventes et achats avec les parties liées sont réalisés aux conditions de marché. Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances et dettes sur les parties liées. Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, le Groupe n'a constitué aucune provision pour créances douteuses relative aux montants dus par les parties liées (2009 : néant). Cette évaluation est effectuée lors de chaque clôture en examinant la situation financière des parties liées ainsi que le marché dans lequel elles opèrent.

8.6 Covenants

Au 30 juin 2010, la trésorerie du Groupe s'élève à 23.9M€ et les dettes financières à 25.6M€ (détail note 7.6). A cette même date, le Groupe respectait les covenants demandés par les établissements financiers prêteurs :

- Dettes financières nettes consolidées / EBE retraité consolidé inférieur à 2 ;
- Dettes financières / Fonds propres inférieur à 0.8.

Dettes financières nettes : (+) dettes financières (-) disponibilités et VMP

EBE retraité : (+) résultat exploitation (résultat opérationnel courant) (+) dotations aux amortissements et aux provisions (-) reprises des amortissements et provisions.

En garantie de cet emprunt, Linedata Services a nanti au profit des banques prêteuses 3 607 990 des actions qu'elle détient dans sa filiale Linedata Services Inc, et 1.725.812 des actions qu'elle détient dans sa filiale Linedata Services (BFT) Ltd.

Dans le cadre de ce même emprunt Linedata Services a par ailleurs souscrit un certain nombre d'engagements complémentaires auprès des banques, telles que l'obtention d'accords préalables du pool bancaire en cas de dépassements de montants d'investissements maximums fixés dans la Convention, ou d'endettements complémentaires du Groupe.

8.7 Stock options

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

| Référence de l'attribution | Plan 2000 (n° 2) | Plan 2000 (n° 3) | Plan 2000 (n° 4) | Plan 2005 (n° 5) | Plan 2005 (n° 6) |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Date de l'Assemblée | 25/04/2000 | 25/04/2000 | 25/04/2000 | 30/06/2005 | 30/06/2005 |
| Date du Directoire ayant consenti des options | 07/06/2001 | 12/12/2002 | 21/05/2004 | 10/11/2005 | 11/06/2007 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites | 90 000 | 110 000 | 66 000 | 174 000 | 195 000 |
| Dont | | | | | |
| - nombre d'actions pouvant être souscrites par les mandataires sociaux (fonction exercée lors de l'attribution) | 5 000 | 10 000 | 5 000 | 50 000 | 20 000 |
| - nombre d'actions pouvant être souscrites par les 10 premiers attributaires salariés (*) | 46 000 | 100 000 | 61 000 | 95 000 | 100 000 |
| Nombre total de bénéficiaires | 39 | 16 | 22 | 27 | 51 |
| Dont | | | | | |
| - nombre de mandataires sociaux | 1 | 1 | 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 (*) | 14 | 15 | 21 | 15 | 17 |
| Point de départ d'exercice des options | 07/06/2006 | 12/12/2007 | 21/05/2009 | 10/11/2007 | 11/06/2009 |
| Date d'expiration | 07/06/2011 | 12/12/2012 | 21/05/2014 | 10/11/2015 | 11/06/2017 |
| Prix d'exercice | 23.417 € | 16.04 € | 14.71 € | 18.48 € | 19.70 € |
| Nombre d'options en vigueur au 1er janvier 2010 | 54 000 | 65 000 | 24 000 | 72 500 | 112 500 (**) |
| Nombre d'options attribuées en 2010 | | | | | |
| Nombre d'options exercées en 2010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nombre total d'options annulées en 2010 | 3 000 | 5 000 | 2 000 | 5 000 | 10 500 |
| Nombre total d'options restantes au 30 juin 2010 | 51 000 | 60 000 | 22 000 | 67 500 | 102 000 |
| Hypothèse de dilution potentielle (cumulée) sur base d'exercice des options au 30 juin 2010 | 0.46% | 1.01% | 1.21% | 1.82% | 2.74% |

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

(**) : le nombre d'options restantes publiées au 31 décembre 2009 était de 108 500. Il tenait compte de l'annulation début 2010 de 4 000 options, suite à la sortie du Groupe de salariés dont le départ était connu au 31 décembre 2009.

8.8 Evénements post clôture

Néant.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE A FIN JUIN 2010

Dans un contexte économique peu porteur et se ressentant toujours des conséquences de la crise financière, l'activité du Groupe Linedata Services a fait preuve de résistance au cours du premier semestre 2010. La baisse du chiffre d'affaires a ainsi été limitée à 6,4% par rapport au premier semestre 2009. La part des activités récurrentes (maintenance, licences récurrentes et ASP) est stable en valeur et représente 70% du chiffre d'affaires total.

Le Groupe a enregistré la signature de 44 nouveaux contrats, dont 9 avec de nouveaux clients, pour un montant contractuel total de 18 M€. Les produits ayant rencontré le plus de succès sur le semestre sont la gamme Linedata Beauchamp et Linedata LongView démontrant ainsi la pertinence du choix stratégique d'une offre Front to Back complète.

L'effort continu d'adaptation des charges et la gestion rigoureuse des processus opérationnels ont permis au Groupe de poursuivre l'amélioration de ses marges, tout en renforçant ses structures commerciales et en maintenant l'effort de R&D nécessaire aux évolutions tant fonctionnelles que technologiques de ses offres.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2010 s'est ainsi établi à 69,8 M€, l'EBITDA à 13,2 M€ (soit une marge d'EBITDA de 18,9%) et le résultat opérationnel à 12,0 M€ soit une marge opérationnelle de 17,2%.

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 Services est présent sur deux marchés : l'Asset Management (qui comprend la gestion d'actifs, l'Epargne et l'Assurance) et les Crédits et Financements.

Le marché de l'"Asset Management" continue à être marqué par les conséquences de la crise financière et par le besoin d'une meilleure régulation des échanges. Ces évolutions de marché sont source d'opportunités pour les éditeurs de logiciels destinés aux institutions financières mais obligent ces derniers à s'adapter de plus en plus vite aux nouvelles contraintes :

- besoin constant d'optimiser les processus de gestion des ordres pour les acteurs tant institutionnels qu'alternatifs pour tout type d'actif,
- meilleure maîtrise des risques dans un souci de transparence auprès des investisseurs,
- réduction des coûts entraînant une plus forte pression sur les prix de vente.

Pour satisfaire à l'élaboration et l'exécution de stratégies de "best execution", les plateformes combinées et modulaires, opérant depuis le front office jusqu'au back office sur tout type d'actif et pour tout type de gestion, deviennent le point de convergence des évolutions de l'industrie, les établissements financiers recherchant de plus en plus un partenaire technologique unique pour optimiser la gestion de leurs coûts. De plus, la mise en place de nouvelles réglementations et le besoin de rassurer leur clientèle d'investisseurs incitent les gestionnaires de fonds à renforcer leur plateforme informatique en solutions de compliance et de reporting. Le recours à des solutions progiciels externes dans ces domaines devient de plus en plus un standard du marché.

Dans ce contexte, Linedata Services a maintenu ses positions sur la plupart des zones géographiques avec la signature de nouveaux contrats dans toutes les régions, et continue de se situer parmi les leaders mondiaux dans cette activité en offrant des solutions reconnues et primées.

Le secteur de l'épargne individuelle et collective en France continue à connaître de nombreuses évolutions législatives et réglementaires. Pour faire face à cette très rapide évolution du marché, les principaux acteurs ont dû accélérer l'industrialisation de leurs outils. Parallèlement, les compagnies d'assurance évoluent dans un contexte extrêmement compétitif et exigeant qui requiert une évolution permanente de leur gamme de produits.

La tendance générale est donc sur le long terme à un maintien des investissements informatiques dans ces domaines avec un recours accru aux solutions progiciels répondant parfaitement à ces nouvelles exigences en termes de réactivité, de flexibilité et de performance, même si la reprise des investissements suite à la crise n'est pas encore pleinement perceptible.

Quant au marché des Crédits et Financements, la tendance reste à la baisse du nombre de nouveaux crédits ouverts, et ce sur l'ensemble des segments à savoir crédit consommation, crédit automobile et financements spécialisés. La baisse a été particulièrement sensible dans certaines zones géographiques, et notamment en Europe de l'Est où le fort développement constaté ces dernières années s'est significativement ralenti.

Cependant, la volonté des grands comptes d'harmoniser leurs solutions informatiques au niveau européen reste clairement d'actualité. Par ailleurs, la mise en place de nouvelles réglementations autour du crédit en France représente aussi une source d'opportunité pour les acteurs informatiques afin de permettre aux organismes de crédit de répondre à ces évolutions de façon efficace et compétitive.

Réalisations du semestre

Europe du Sud

Avec un chiffre d'affaires de 36,2 M€, en décroissance de 7,2%, cette région a fait preuve d'une bonne résistance grâce à la forte récurrence du revenu des produits Linedata Noee et Linedata Chorus et à la progression de l'activité assurance. Par contre, l'activité Crédits et Financements, qui avait comptabilisé au 1^{er} semestre 2009 des revenus importants de licences perpétuelles, est en retrait de 12,8% sur la même période de 2010.

Le projet de développement et de customisation du produit Master-i dans le cadre des grands projets d'Assurance Vie est entré en phase de recette et garantie en 2010, entraînant une réduction significative des coûts de prestataires et sous-traitance affectés au projet. Par ailleurs, la provision pour perte à terminaison comptabilisée sur contrat au forfait pour 3,8 M€ fin 2009 a fait l'objet à fin juin 2010 d'une ré-estimation ayant conduit à une reprise de provision sur le semestre à hauteur de 2,3 M€.

La marge d'EBITDA de la région est en hausse à 18,1% du chiffre d'affaires, contre 8,3% au premier semestre 2009, et la marge opérationnelle est de 20,9% du chiffre d'affaires, en raison des éléments qui précèdent.

Europe du Nord

Le chiffre d'affaires de cette zone s'établit à 13,4 M€, soit une décroissance de 15,9% en données publiées et de 17,6% à taux de change constant. La diminution du chiffre d'affaires dans cette zone provient de décalages de signatures et du non renouvellement de certains contrats avec des fonds traditionnels.

Linedata a cependant choisi de renforcer son équipe commerciale et a poursuivi ses efforts d'innovation afin de préparer le redémarrage de l'activité sur cette zone géographique.

En parallèle, des efforts d'adaptation des charges directes et de structure ont été poursuivis pour limiter l'impact de la baisse du revenu sur la marge.

Ainsi, la marge d'EBITDA s'établit à 8,4% du chiffre d'affaires (11,7% au premier semestre 2009), ce qui représente un niveau de performance acceptable au regard de la diminution de 15,9% de l'activité.

Après imputation des charges fixes (amortissements, ...), la marge opérationnelle est légèrement négative à -0,8% du chiffre d'affaires.

Amérique du Nord

L'activité américaine est portée par la bonne tenue des offres Linedata Longview et Linedata Compliance qui remportent des succès commerciaux dont 3 affaires importantes signées au cours du deuxième trimestre.

Linedata tire parti sur cette région en 2010 des effets positifs des nombreuses signatures intervenues depuis plusieurs années. Ceci lui permet de disposer d'un socle de chiffre d'affaires solide et en croissance.

Le chiffre d'affaires de la zone s'établit ainsi à 18,5 M€, en croissance de 3,1% en données publiées et de 2,8% à taux de change constant.

L'augmentation du chiffre d'affaires et le strict contrôle des coûts poursuivi après la réorganisation opérationnelle lancée fin 2008 ont permis d'améliorer les niveaux de rentabilité, amenant la marge d'EBITDA à 29,3% du chiffre d'affaires (contre 26,7% au premier semestre 2009) et la marge opérationnelle à 23,3% (contre 21,2% au premier semestre 2009).

Asie

Linedata poursuit ses efforts d'implantation dans une région à fort potentiel de développement mais où la pression sur les prix s'est accélérée.

L'activité du premier semestre est quasi-stable par rapport à la même période de 2009. Des diminutions de charges liées au départ de certains collaborateurs ont permis d'améliorer la marge.

Le chiffre d'affaires du semestre s'établit ainsi à 1,7 M€, en diminution de 1,7%, la marge d'EBITDA à 4,1% du chiffre d'affaires (contre -9,1% au premier semestre 2009) et la marge opérationnelle à 12,8% (contre -12,6% au premier semestre 2009).

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2010

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2010 sont établis selon les normes IFRS.

Les nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2010 et appliquées par le Groupe, notamment celles relatives aux "regroupements d'entreprises", n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Chiffre d'affaires

Linedata Services a réalisé au premier semestre 2010 un chiffre d'affaires de 69,8 M€, en baisse de 6,4% par rapport au 1^{er} semestre 2009 et de 6,9% à taux de change constant.

Les activités récurrentes (maintenance, licences récurrentes et ASP), stables en valeur, représentent désormais 70% du chiffre d'affaires semestriel contre 66% au premier semestre 2009. Sur ce premier semestre, le poids de chaque région dans le chiffre d'affaires consolidé est le suivant :

| <i>En millions d'euros</i> | CA de la région | | % CA | |
|----------------------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Europe du Sud | 39,0 | 36,2 | 52,3 | 51,9 |
| Europe du Nord | 15,9 | 13,4 | 21,3 | 19,2 |
| Amérique du Nord | 18,0 | 18,5 | 24,1 | 26,5 |
| Asie | 1,7 | 1,7 | 2,3 | 2,4 |
| Total CA consolidé | 74,6 | 69,8 | 100,0 | 100,0 |

Marges et Résultats

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 12,0 M€ pour le premier semestre 2010, soit 17,2% du chiffre d'affaires (10,0% pour le premier semestre 2009). Il se répartit ainsi entre les activités :

| <i>En millions d'euros</i> | Résultat opérationnel de la région | | % du C.A. de la région | | Contribution de la région (%) | |
|--|------------------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Europe du Sud | 2,9 | 7,6 | 7,5 | 20,9 | 39,1 | 63,2 |
| Europe du Nord | 1,0 | -0,1 | 6,1 | -0,8 | 12,9 | -0,9 |
| Amérique du Nord | 3,8 | 4,3 | 21,2 | 23,3 | 50,9 | 35,9 |
| Asie | -0,2 | 0,2 | -12,6 | 12,8 | -2,9 | 1,8 |
| Total résultat opérationnel consolidé | 7,5 | 12,0 | 10,0 | 17,2 | 100,0 | 100,0 |

Le coût de l'endettement financier s'élève à 0,5 M€. Les autres produits et charges financiers (pour un total net de -1,7 M€) incluent notamment des pertes de change en hausse significative sur le semestre du fait de l'accroissement de la valeur des comptes courants créditeurs en devises (dollars et livre Sterling) détenus par la maison mère sur ses filiales étrangères ; cette variation défavorable est due à la dépréciation de l'euro en clôture entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010. En contrepartie, les réserves de conversion ont augmenté de plus de 10 M€ sur la période.

Après charge d'impôt de 3,4 M€, le résultat net s'établit à 6,4 M€. La marge nette ressort donc à 9,1% du chiffre d'affaires (5,9% pour le premier semestre 2009).

Le bénéfice net non dilué par action est de 0,60 €.

Financement et structure financière

La structure financière au 30 juin 2010 est la suivante :

- capitaux propres : 110,1 M€ (96,0 M€ au 31 décembre 2009),
- endettement financier net : 1,7 M€ (12,7 M€ au 31 décembre 2009),
- ratio dettes nettes sur capitaux propres : 1,5% (13,0% au 31 décembre 2009).

La variation par rapport au 31 décembre 2009 de l'endettement net inclut l'échéance de remboursement de l'emprunt à hauteur de 7,8 M€ de montant nominal.

Comme indiqué en note 8.6 de l'annexe aux comptes consolidés, l'emprunt (dont le solde est de 23,5 M€ au 30 juin 2010) est assorti d'une clause d'exigibilité par anticipation en cas de non-respect de certains ratios financiers calculés sur les comptes consolidés. Le Groupe Linedata a respecté les dits ratios au 30 juin 2010.

INFORMATIONS CONCERNANT LINEDATA SERVICES S.A.

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

Il est rappelé que Linedata Services a réalisé en 2009, avec effet au 1^{er} juillet 2009, des apports partiels d'actifs à ses deux filiales françaises. Sur le premier semestre 2009, la société était ainsi présente opérationnellement dans les deux métiers du Groupe détaillés ci-dessus, son activité étant incluse dans la zone géographique Europe du Sud. Au premier semestre 2010, Linedata Services n'exerce plus que son activité de holding animatrice de son groupe. En conséquence, les informations financières concernant la société pour ces deux semestres ne sont pas comparables.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2010 s'élève à 5,4 M€ (35,2 M€ au premier semestre 2009).

Le résultat d'exploitation s'établit à -1,2 M€ (8,5 M€ au premier semestre 2009). Le résultat financier de -0,4 M€ inclut pour 0,7 M€ les dividendes reçus d'une filiale et pour -0,7 M€ les gains et pertes de change. Le résultat net ressort à -0,8 M€ (8,0 M€ au premier semestre 2009).

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé en date du 17 juin 2010 la distribution, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009, d'un dividende par action d'un montant net de 0,20 €, soit un montant total théorique de 2.204.970 €. Le dividende a été mis en paiement le 7 juillet 2010, pour un montant total de 2.135.387 € (au cours de l'exercice 2009, le dividende mis en paiement le 7 juillet était de 0,12 € net par action, pour un montant total de 1.309.015 €).

L'Assemblée Générale du 17 juin 2010 a renouvelé les mandats de membres du Conseil de Surveillance de Messieurs Vivien Levy-Garboua et Jean-Philippe Peugeot, et nommé la société Finexsi Audit en qualité de commissaire aux comptes du fait de l'arrivée à échéance du mandat de la société Peronnet et Associés.

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL ET L'ACTIONNARIAT

Au 30 juin 2010, le capital social est fixé à 11.024.853 €, divisé en 11.024.853 actions de valeur nominale 1 €, toutes entièrement libérées. Le nombre correspondant de droits de vote est de 16.671.638 (soit 16.324.504 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. Il n'y a pas eu de modifications du capital au cours du semestre.

Au 30 juin 2010, 302.500 options de souscription d'actions sont en cours de validité soit une dilution potentielle maximale de 2,7%.

La répartition du capital au 30 juin 2010 est la suivante :

| | % du capital | % des droits de vote |
|---|--------------|----------------------|
| Managers, salariés et assimilés | 31,9% | 41,9% |
| Société Foncière, Financière et de Participations - FFP | 12,3% | 16,3% |
| FCPI gérés par CDC Innovation | 2,1% | 2,7% |
| Public et divers | 50,6% | 37,0% |
| Auto-détention | 3,1% | 2,1% |
| TOTAL | 100% | 100% |

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 0,97% du capital et 1,03% 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 du dit Code, les actionnaires suivants détiennent au 30 juin 2010 plus :

| | |
|--|---|
| Du quart du capital et du tiers des droits de vote | Concert des actionnaires parties au Pacte |
| Du cinquième du capital et du quart des droits de vote | Mr Anvaraly Jiva |
| Du dixième du capital et des trois vingtièmes des droits de vote | Société Foncière, Financière et de Participations - FFP |
| Du vingtième du capital et des droits de vote | Pictet Asset Management UK 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. 233-6 du Code de Commerce.

La Société n'a pas été destinataire au cours du semestre de notifications de franchissements de seuils.

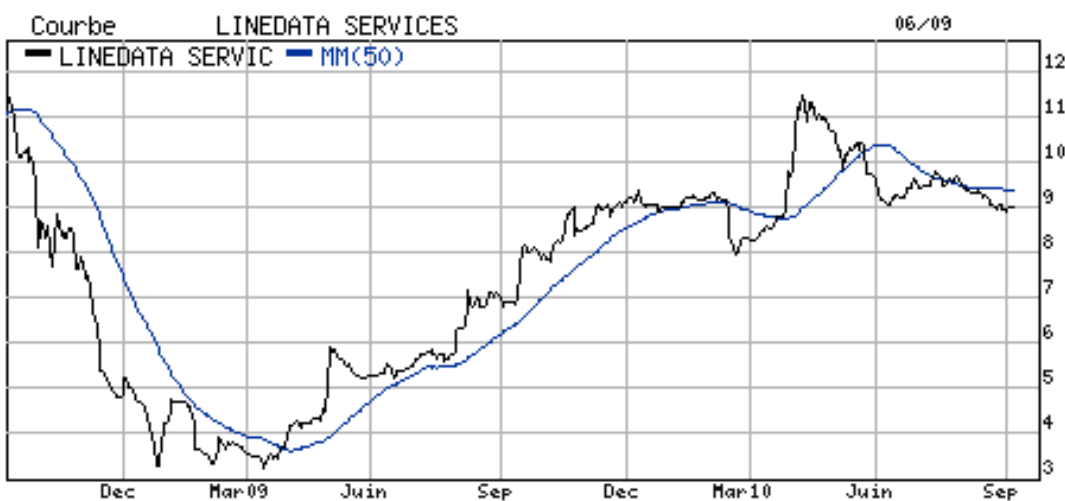
Au 30 juin 2010, la Société détient 347.134 actions propres, soit 3,15% du capital, dont la valeur totale au prix d'achat est de 2.794.144 €. Les rachats effectués au cours du semestre l'ont été :

- 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 107.064 actions à un prix moyen de 9,92 € et vendu 109.856 actions ;
- d'autre part, au titre de l'objectif n° 2 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir 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 29.342 actions à un prix moyen de 9,42 €.

EVOLUTION DES COURS ET DU MARCHE DE L'ACTION

Evolution du cours de l'action

(cours de clôture en euros - arrêté au 3 septembre 2010)

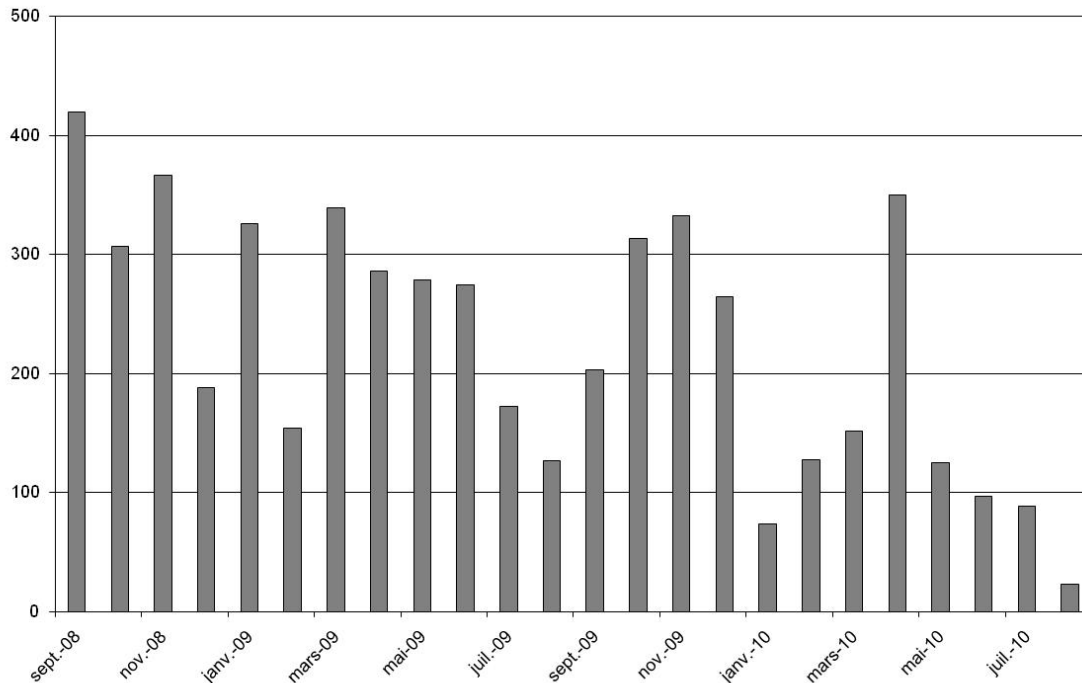


Copyright Boursorama - www.boursorama.com

Sur le premier semestre 2010, le cours le plus haut a été de 12,30 €, et le cours le plus bas de 8,15 €.

Volumes mensuels échangés

(en milliers de titres - source Euronext et Société - arrêté au 31 août 2010)



EVENEMENTS POST-CLOTURE

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

En dépit d'une conjoncture générale incertaine, le Groupe a renforcé ses efforts commerciaux (augmentation des effectifs de vente, investissements Marketing importants, ...) et a poursuivi la R&D sur les projets clés. Ces initiatives devraient permettre d'accroître le flux de nouvelles affaires et de concrétiser davantage de commandes sur le second semestre.

Dans le prolongement des performances atteintes au premier semestre, Linedata Services confirme son objectif d'amélioration sensible de sa marge opérationnelle en 2010.

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 2009 (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).

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010

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 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 7 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT
Stéphane Duvernois

ERNST & YOUNG et Autres
Hervé Jauffret