



Linedata

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Siège social : Linedata Services - 27, rue d'Orléans - 92200 Neuilly-sur-Seine - France
Tél. +33 (0)1 73 43 70 10 - www.linedata.com

Société Anonyme au capital de 6 625 726 € - RCS Nanterre 414 945 089 - Siret 414 945 089 00103
APE 5829C - N° TVA CEE : FR 38 414 945 089

TABLE DES MATIERES

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020	2
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2020.....	34
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE SUR LA PERIODE DU 1 ^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020	42

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 25 septembre 2020

Anvaraly JIVA
Président Directeur Général

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2020

ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2019	30/06/2020
Chiffre d'affaires	5.1	84 767	78 463
Achats et charges externes	5.5	(18 265)	(15 496)
Impôts, taxes et assimilés		(1 789)	(1 817)
Charges de personnel	6.2	(42 593)	(42 470)
Autres produits et charges opérationnels courants	5.6	(1 008)	(670)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(7 946)	(8 255)
Résultat opérationnel courant		13 166	9 755
en % du CA HT		15,5%	12,4%
Autres produits et charges opérationnels	5.7	116	17
Résultat opérationnel		13 282	9 772
en % du CA HT		15,7%	12,5%
Coût de l'endettement financier net	9.2.1	(1 162)	(1 089)
Autres produits financiers	9.2.2	265	674
Autres charges financières	9.2.2	(1 024)	(584)
Impôts sur les résultats	10.1	(3 211)	(1 177)
Résultat net des activités poursuivies		8 150	7 598
Résultat net des activités abandonnées		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		8 150	7 598
en % du CA HT		9,6%	9,7%
Intérêts minoritaires		(62)	-
Part du Groupe		8 212	7 598

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 150	7 598
Ecarts de conversion	868	(2 409)
<i>Dont effets d'impôt</i>	(1)	-
Variation des instruments financiers dérivés	(37)	26
<i>Dont effets d'impôt</i>	19	(9)
Éléments recyclables ultérieurement en résultat net	831	(2 383)
Ecarts actuariels sur engagements de retraite	-	(75)
<i>Dont effets d'impôt</i>	-	(75)
Éléments non recyclables ultérieurement en résultat net	-	(75)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	831	(2 458)
RESULTAT GLOBAL	8 981	5 140

Les réserves de conversion comprennent les différences de conversion entre monnaies fonctionnelles des entités du Groupe et monnaie de présentation et les effets des couvertures des investissements nets dans des activités à l'étranger. Leurs variations sont reconnues dans les Autres éléments du résultat global. Ces réserves de conversion varient également en fonction des mouvements de cession des activités à l'étranger.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	Notes	31/12/2019	30/06/2020
Ecarts d'acquisition	7.1	159 565	157 937
Immobilisations incorporelles	7.2	26 543	26 949
Droit d'utilisation IFRS 16	7.3	12 762	10 643
Immobilisations corporelles	7.4	22 764	23 440
Actifs financiers non courants		1 239	1 233
Autres actifs non courants		488	462
Impôts différés actifs	10.2	2 784	2 759
Actif non courant		226 145	223 423
Créances d'exploitation et autres débiteurs	5.3	48 570	45 102
Créances d'impôts		1 419	6 505
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1.2	17 178	21 235
Actif courant		67 167	72 842
TOTAL DE L'ACTIF		293 315	296 268

	Notes	31/12/2019	30/06/2020
Capital social		6 626	6 626
Réserves		94 334	102 313
Résultat de l'exercice		17 810	7 598
Capitaux propres - part du Groupe		118 770	116 537
Intérêts minoritaires		(216)	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	11	118 554	116 537
Provisions pour retraites et engagements assimilés	6.3	8 216	8 588
Provisions non courantes	8.1	24	15
Emprunts et dettes financières non courants	9.1.1	72 643	71 750
Dettes de loyer non courantes IFRS 16		9 166	7 550
Impôts différés passifs	10.2	10 744	11 435
Autres dettes non courantes		124	297
Passif non courant		100 917	99 635
Provisions courantes	8.1	303	303
Emprunts et dettes financières courants	9.1.1	21 312	14 651
Dettes de loyer courantes IFRS 16		3 924	3 499
Dettes d'exploitation courantes et autres créditeurs	5.4	45 042	58 843
Impôts exigibles passifs		3 262	2 800
Passif courant		73 843	80 096
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		293 315	296 268

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	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 Part du Groupe	Part des minoritaires	Total des Capitaux Propres
Au 31/12/2018	7 294 029	7 134	31 265	82 781	(14 088)	(13 714)	19 653	113 031		113 031
Affectation résultat	-	-	-	19 653	-	-	(19 653)	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	17 810	17 810	(349)	17 461
Opérations sur capital	-	(508)	(17 277)	-	17 785	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	(5 246)	-	-	(5 246)	-	(5 246)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	(1 431)	1 367	-	-	(64)	-	(64)
Distribution de dividendes	-	-	-	(9 033)	-	-	-	(9 033)	-	(9 033)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(408)	-	(408)	-	(408)
Ecarts de conversion	-	-	-	-	-	2 832	-	2 832	-	2 832
Autres mouvements	-	-	-	(152)	-	-	-	(152)	132	(20)
Au 31/12/2019	6 625 726	6 626	13 988	91 818	(182)	(11 290)	17 810	118 770	(217)	118 553
Affectation résultat	-	-	-	17 810	-	-	(17 810)	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	7 598	7 598	-	7 598
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	(1 159)	-	-	(1 159)	-	(1 159)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	(6 294)	-	-	-	(6 294)	-	(6 294)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(50)	-	(50)	-	(50)
Ecarts de conversion	-	-	-	-	-	(2 409)	-	(2 409)	-	(2 409)
Autres mouvements	-	-	-	59	21	-	-	80	217	297
Au 30/06/2020	6 625 726	6 626	13 988	103 393	(1 320)	(13 748)	7 598	116 537	(0)	116 537

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2019	30/06/2020
Résultat net des activités poursuivies		8 150	7 598
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6.2, 7.2, 7.4 & 8.1	8 228	8 488
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(15)	-
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	6.2	(55)	-
Autres produits et charges calculés		-	-
Résultat sur cessions d'immobilisation et mises au rebut		(1)	-
Ajustement du prix d'acquisition de titres de participation	3.3	(154)	-
Coût de l'endettement financier net	9.2.1	1 162	1 089
Impôts différés	10.2	847	651
Impôts sur les sociétés payés		(2 475)	(5 575)
Variation nette du besoin en fonds de roulement	5.8	1 913	11 069
Flux net de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		17 600	23 320
Acquisitions / Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2 & 7.4	(4 994)	(7 560)
Acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise	3.3	(2 141)	(300)
Cessions d'immobilisations financières		-	-
Variation des autres actifs financiers		140	34
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(6 995)	(7 826)
Augmentation de capital	11.1.1	-	-
Opérations sur actions propres		(4 444)	(1 158)
Dividendes versés	11.1.3	-	-
Augmentation des emprunts et autres passifs non courants	9.1.1	6 433	-
Augmentation de la dette de loyer IFRS 16		-	152
Remboursement des emprunts et autres passifs non courants	9.1.1	(7 924)	(7 251)
Remboursement de la dette de loyer IFRS 16		(1 971)	(2 123)
Intérêts financiers versés		(1 185)	(988)
Variation des autres créances et dettes financières		64	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(9 027)	(11 368)
Effets de change		240	(254)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE		1 818	3 872
Trésorerie nette d'ouverture		21 717	17 187
Trésorerie nette de clôture		23 535	21 059
<i>Dont :</i>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1.2	23 535	21 235
Concours bancaires courants	9.1.2	-	(177)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1	PRINCIPES COMPTABLES	8
1.1.	Référentiel appliqué	8
1.2.	Bases de préparation – Estimations et jugements comptables	9
NOTE 2	IMPACT de la pandémie COVID 19	9
NOTE 3	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
3.1.	Liste des sociétés consolidées	10
3.2.	Acquisition de Loansquare à 100%	11
3.3.	Incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie	11
NOTE 4	INFORMATION SECTORIELLE	12
4.1.	Informations par secteur d'activité	12
4.2.	Réconciliation avec les données du Groupe	13
4.3.	Informations par zone géographique	13
NOTE 5	ACTIVITE	14
5.1.	Chiffre d'affaires	14
5.2.	Actifs et passifs des contrats	16
5.3.	Créances d'exploitation et autres débiteurs	16
5.4.	Dettes d'exploitation courantes et autres créditeurs	17
5.5.	Achats et charges externes	17
5.6.	Autres produits et charges opérationnels courants	17
5.7.	Autres produits et charges opérationnels	18
5.8.	Rapprochement de la variation nette de BFR avec l'Etat des flux de trésorerie consolidés	18
5.9.	Transactions avec les parties liées	19
NOTE 6	CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	20
6.1.	Effectifs	20
6.2.	Frais de personnel	20
6.3.	Provisions pour retraites et engagements assimilés	21
6.4.	Rémunération des dirigeants (autres parties liées)	21
NOTE 7	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	22
7.1.	Ecarts d'acquisition	22
7.2.	Immobilisations incorporelles	22
7.3.	Droit d'utilisation IFRS 16	23
7.4.	Immobilisations corporelles	23
7.5.	Tests de perte de valeur	24
NOTE 8	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS	26
8.1.	Autres provisions	26
8.2.	Passifs éventuels	26
NOTE 9	FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	27
9.1.	Actifs et passifs financiers	27
9.2.	Produits et charges financiers	28
9.3.	Politique de gestion des risques financiers	29
9.4.	Engagements hors bilan liés au financement du Groupe	29
NOTE 10	IMPOTS SUR LES RESULTATS	30
10.1.	Impôts sur les résultats	30
10.2.	Impôts différés	31
NOTE 11	CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION	32
11.1.	Capitaux propres	32
11.2.	Résultat par action	32
11.3.	Gestion du risque sur le capital	32
NOTE 12	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	33
NOTE 13	TAUX DE CONVERSION DES MONNAIES ETRANGERES	33

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

Linedata Services est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation applicable aux sociétés commerciales, dont le siège social est situé 27, rue d'Orléans 92200 Neuilly-sur-Seine (France). Linedata Services est cotée sur Euronext Paris. Linedata Services et ses filiales en France et à l'étranger (ci-après « le Groupe ») constituent un groupe acteur dans l'édition et la distribution de progiciels financiers, l'intégration de solutions et la réalisation de travaux de développement, de conseil et de formation pour ses progiciels.

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

Les états financiers consolidés au 30 juin 2020 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 2019 inclus dans le document d'enregistrement universel 2019 déposé le 31/03/2020 auprès de l'AMF et disponible sur le site internet www.linedata.com.

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2019.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2020 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa séance du 08/09/2020.

1.1. Référentiel appliqué

Les états financiers consolidés au 30 juin 2020 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

1.1.1. 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 2020 sont :

- amendements aux normes IAS 1 et IAS 8, relatifs à la définition de l'importance relative
- amendement à la norme IFRS 3, relatif à la définition d'une activité ("business")
- amendements aux normes IFRS 7, d'IAS 39 et IFRS 9, en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence.

Le Groupe considère que la première application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif pour le Groupe.

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

Néant

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

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2020 sont :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance » ;
- IAS 1 : classement des passifs en tant que passifs courants et non courants
- amendement à la norme IFRS 16 relatif aux allègements de loyers consentis au titre du Covid 19.
- amendement à la norme IAS 16 relatif au produit de la vente des immobilisations corporelles avant l'utilisation prévue
- amendement à la norme IAS 37 relatif aux coûts à considérer pour déterminer si un contrat est déficitaire.
- amendement à la norme IFRS 4 relatif à la prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9
- processus annuel d'amélioration des normes cycle 2018-2020

1.2. Bases de préparation – Estimations et jugements comptables

La préparation des états financiers implique de procéder à des estimations et de retenir des hypothèses concernant l'évaluation de certains actifs et passifs inscrits au bilan consolidé, ainsi que certains éléments du compte de résultat. La Direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe.

Ces estimations et jugements, continuellement mis à jour, sont fondés d'une part sur les informations historiques et d'autre part sur l'anticipation d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances. Compte tenu de la part d'incertitude relative à la réalisation des hypothèses concernant le futur, d'autant plus avec les incertitudes liées à l'épidémie de Covid 19 (voir Note 2), les estimations comptables qui en découlent peuvent différer des résultats effectifs se révélant ultérieurement.

Brexit : sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne

Suite à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union Européenne le 23 juin 2016, le Groupe n'a pas constaté d'impact significatif de cette décision sur son activité et n'en attend pas à ce titre pour l'année à venir. En effet, l'impact éventuel du Brexit sur l'activité de Linedata sera modéré par la présence du Groupe à la fois en Grande Bretagne et en Europe. Linedata pourrait ainsi servir ses clients dans l'ensemble des scénarios probables impliqués par le Brexit.

NOTE 2 IMPACT DE LA PANDEMIE COVID 19

La crise sanitaire à laquelle le monde fait face depuis plusieurs mois a conduit le Groupe à se mobiliser afin d'assurer la continuité de ses services, par la mise en place de plans de continuité d'activités, déclinés par pays, tout en protégeant la santé de ses salariés.

Dès le début de la crise Covid-19, au mois de février / mars 2020, la priorité a été donnée à la protection de la santé des collaborateurs et à la continuité de service. Ainsi, l'utilisation du télétravail a été généralisée à plus de 99% des collaborateurs au plus fort de l'épidémie.

Anticipant un ralentissement de son activité, le Groupe a mis en œuvre, dès le début de la crise sanitaire, un programme de réduction de ses frais généraux en annulant ou repoussant toutes les dépenses non essentielles, et en réaffectant de façon ponctuelle pendant le confinement les équipes dont la charge de travail était réduite sur d'autres missions jugées prioritaires.

Avec le développement de la pandémie et les mesures de restriction de déplacements et de confinement des populations à travers le monde, le Groupe a constaté un ralentissement de l'activité au cours du 2ème trimestre lié aux activités de consulting en raison de la fermeture de plusieurs sites clients. Par ailleurs, les signatures de certains contrats clients en cours de finalisation ont été retardées.

Dans ce contexte de crise, le Groupe Linedata a pu s'appuyer sur un profil résilient. Ses activités s'articulent autour de prestations récurrentes pour 82% de son chiffre d'affaires au 30 juin 2020 (Licences, Business Process Services, Gestion d'infrastructures informatiques, Maintenance applicative).

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers consolidés semestriels du 30 juin 2020, les points suivants peuvent être soulignés :

Tests de valorisation sur les actifs incorporels (goodwills)

En raison de la détérioration de l'environnement et de l'incertitude sur les perspectives économiques liée à la crise sanitaire en cours, le Groupe a réalisé, au 30 juin 2020, des tests de perte de valeur sur l'ensemble des UGT du groupe. Ces tests réalisés à une date intérimaire (30 juin) s'appuient sur des hypothèses basses, qui incluent notamment un décalage dans le temps de l'atteinte des objectifs du Groupe. Les estimations des valeurs d'utilité des UGT ainsi actualisées n'ont engendré aucune dépréciation dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels, comme en 2019.

Valeur recouvrable des actifs opérationnels (créances clients, actifs contrats....)

Un examen de l'impact de la pandémie Covid 19 sur le recouvrement des créances clients a été mené. Le Groupe n'a pas observé de dégradations des délais de règlements clients et n'a pas identifié de situations ponctuelles d'impayés qui auraient nécessité l'enregistrement de provisions pour dépréciations de comptes clients significatives au 30 juin 2020.

Le Groupe reste attentif à toute évolution de l'environnement économique pouvant engendrer des risques de défaillance de ses contreparties et ajustera le cas échéant lors des prochaines clôtures ses provisions clients.

Trésorerie et liquidité Nette

La pandémie du Covid 19 a conduit le Groupe à sécuriser sa liquidité et sa situation financière.

A partir du premier trimestre 2020, le Groupe a renforcé son suivi de la trésorerie, de ses investissements et de son besoin en fonds de roulement. Au deuxième trimestre 2020, Linedata a négocié avec ses partenaires bancaires un report des échéances d'emprunts pour un montant total de 9.8 M€ à l'horizon avril 2022 et janvier 2023.

Covenants

Au cours du premier semestre 2020, le Groupe n'a pas rencontré de situation de non-respect de covenants.

Compte tenu de l'incertitude majeure sur les évolutions de la pandémie à travers le monde (nouvelle vague et nouvelles mesures de confinement éventuelles), le Groupe reste vigilant aux évolutions de la crise actuelle. Ses éventuelles conséquences économiques et financières pour le Groupe seront appréhendées, le cas échéant, dans le cadre des clôtures à venir.

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Liste des sociétés consolidées

Raison sociale	Pays	% contrôle	Méthode de consolidation
Linedata Services SA	France	-	Société mère
Linedata Services Asset Management SAS	France	100%	Intégration globale
Linedata Services Leasing & Crédit SAS	France	100%	Intégration globale
Loansquare SAS	France	100%	Intégration globale
Linedata Services Luxembourg	Luxembourg	100%	Intégration globale
Linedata Services Lending & Leasing SL	Espagne	100%	Intégration globale
Linedata Services Tunisie	Tunisie	100%	Intégration globale
Linedata Technologies Tunisie	Tunisie	100%	Intégration globale
Linedata Maroc	Maroc	100%	Intégration globale
Linedata Ltd	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
Derivation Software Limited	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
Linedata Services (UK) Ltd	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
Linedata Limited	Irlande	100%	Intégration globale
Linedata Services (Latvia) SIA	Lettonie	100%	Intégration globale
Linedata Services Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Linedata Asset Management Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Linedata L&C Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Gravitas Technology Services LLC	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Linedata Services Lending & Leasing Corp	Canada	100%	Intégration globale
Linedata Services H.K. Limited	Hong Kong	100%	Intégration globale
QRMO	Hong Kong	100%	Intégration globale
Linedata Services India Private Limited	Inde	100%	Intégration globale
Gravitas Technology Private Limited	Inde	100%	Intégration globale

Linedata SA de C.V., Linedata Services Canada Inc et Derivation Software Corp, sociétés sans activité, ne sont pas consolidées au 30 juin 2020.

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

3.2. Acquisition de Loansquare à 100%

Le 7 janvier 2019, le Groupe Linedata a acquis 70% du capital de la start-up française Loansquare, nouvel acteur dans le monde des plateformes de financement d'entreprises. Depuis cette date, le Groupe consolide cette société en Intégration globale puisqu'il en détient le contrôle exclusif.

Le prix d'acquisition était composé :

- d'un versement initial lors du closing de 700 K€ au titre des 70 premiers pourcents acquis
- d'une clause de earn-out pour les 30 pourcents complémentaires dont la valeur a été estimée sur la base des différents scénarios possibles d'acquisition.

Au 31 mars 2020, le Groupe Linedata a racheté aux minoritaires de Loansquare les 30% complémentaires pour un montant de 300 K€ pour une valeur estimée à 477 K€ au 31 décembre 2019.

3.3. Incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie

L'incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie nette se décompose de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020
Coût des acquisitions décaissé	(700)	(300)
Endettement net / Trésorerie nette des sociétés acquises	4	
ajustement de prix encaissé sur acquisitions antérieures	154	
Décaissement de retenue de garantie au titre d'acquisitions antérieures	(1 599)	
ACQUISITIONS DE TITRES DE PARTICIPATION, NETTES DE LA TRESORERIE ACQUISE	(2 141)	(300)

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

Information par secteur d'activité

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle est établie sur la base des données de gestion interne communiquées au Comité Exécutif, principal décideur opérationnel du Groupe.

Les secteurs opérationnels présentés correspondent aux segments d'activités suivants :

- ✓ Asset Management,
- ✓ Lending & Leasing,
- ✓ Autres activités, comprenant l'Assurance et l'Epargne Retraite.

Agrégat utilisé dans le cadre de la mesure de la performance

La mesure de performance de chaque secteur d'activité, telle que revue par le Comité Exécutif, est fondée notamment sur l'EBITDA avant IFRS 16 (*Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization*) déterminé en excluant du résultat opérationnel les principales lignes n'ayant pas de contrepartie en trésorerie « Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions » ainsi que les « Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite » incluses dans les charges de personnel. L'EBITDA correspond à un indicateur clé du Groupe, reflétant de façon simple le niveau de trésorerie généré par les opérations courantes du Groupe. Il est ainsi communément utilisé pour le calcul des ratios financiers et ratios de valorisation de l'entreprise.

Information par secteur géographique

Les activités du Groupe par origine des ventes sont ventilées en quatre zones géographiques :

- ✓ Europe du Sud,
- ✓ Europe du Nord,
- ✓ Amérique du Nord,
- ✓ Asie.

4.1. Informations par secteur d'activité

4.1.1. Au 30 Juin 2019

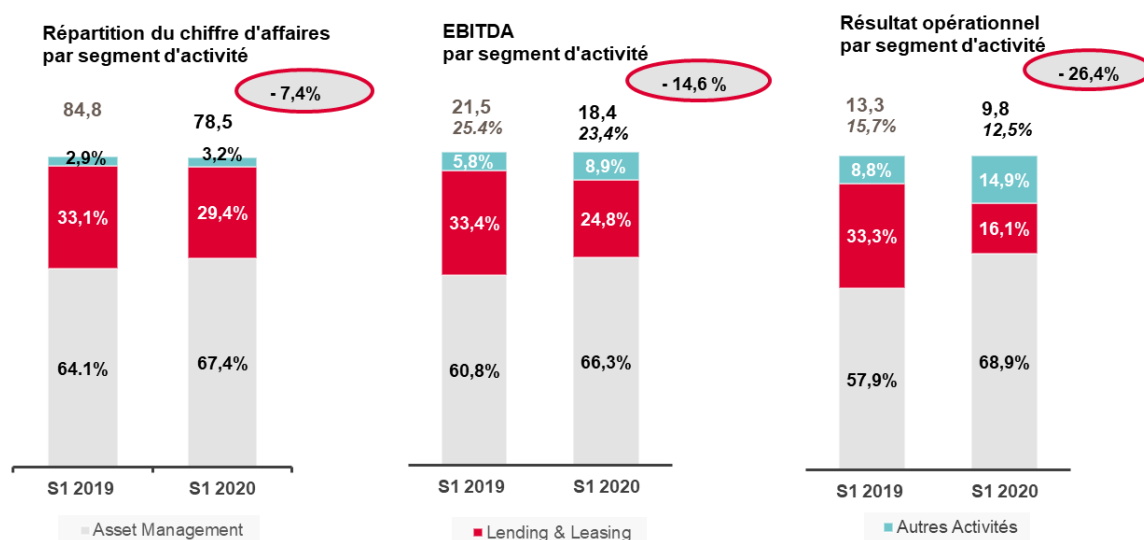
(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
Carnet de commandes	156 803	86 146	7 543	250 492
Chiffre d'affaires	54 306	28 020	2 441	84 767
EBITDA	13 066	7 178	1 252	21 496
Résultat opérationnel	7 688	4 427	1 167	13 282

4.1.2. Au 30 Juin 2020

(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
Carnet de commandes	153 730	80 532	5 961	240 223
Chiffre d'affaires	52 858	23 068	2 537	78 463
EBITDA	12 164	4 551	1 640	18 355
Résultat opérationnel	6 737	1 577	1 458	9 772

Le carnet de commandes correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestations non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture.

4.1.3. Données sectorielles



4.1.4. Impact de la norme IFRS 16 sur les données sectorielles

(en milliers d'euros)		Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
Jun 2020 Publié	EBITDA	12 164	4 551	1 640	18 355
	Résultat opérationnel	6 737	1 577	1 458	9 772
Annulation impact IFRS 16	EBITDA	(1 721)	(541)	(110)	(2 373)
	Résultat opérationnel	(132)	(24)	(9)	(166)
Jun 2020 Hors IFRS 16	EBITDA	10 443	4 010	1 530	15 983
	Résultat opérationnel	6 605	1 553	1 449	9 606

4.2. Réconciliation avec les données du Groupe

L'EBITDA se réconcilie avec le résultat opérationnel du Groupe de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
EBITDA	21 496	18 355
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(7 946)	(8 255)
Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite	(268)	(328)
RESULTAT OPERATIONNEL	13 282	9 772

4.3. Informations par zone géographique

Le chiffre d'affaires externe par origine des ventes est le suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/2019		30/06/2020	
Europe du Sud	30 849	36,4%	24 766	31,6%
Europe du Nord	14 474	17,1%	14 616	18,6%
Amérique du Nord	34 942	41,2%	34 792	44,3%
Asie	4 502	5,3%	4 289	5,5%
CHIFFRE D'AFFAIRES	84 767	100,0%	78 463	100,0%

Le chiffre d'affaires réalisé à partir des pays les plus contributeurs est le suivant : le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 34,8 M€ au 1^{er} semestre 2020 en comparaison à 34,9 M€ au 1^{er} semestre 2019 à partir de la zone Amérique du Nord et de 24,8

M€ au 1^{er} semestre 2020 comparé à 30,8 M€ au 1^{er} semestre 2019 à partir des entités françaises incluses dans la zone Europe du Sud.

NOTE 5 ACTIVITE

5.1. Chiffre d'affaires

La norme applicable est IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* ».

Le chiffre d'affaires doit être reconnu de manière à traduire le transfert du contrôle des biens ou des services promis au client pour le montant de contrepartie auquel le Groupe s'attend à avoir droit en échange.

L'analyse menée par le Groupe a été conduite par référence aux différentes étapes de la norme à savoir :

✓ Etape 1 : Identification du contrat

Le Groupe signe de façon systématique un contrat avec ses clients quelles que soient les prestations vendues. Les critères évoqués par la norme sont couverts lors des revues juridiques et financières :

- ✓ le recouvrement du prix est probable,
- ✓ les droits aux biens et services et les conditions de règlement peuvent être identifiés,
- ✓ le contrat est approuvé et les parties sont engagées à respecter leurs obligations.

✓ Etape 2 : Identification des obligations de performance

Au regard de l'étape d'identification des obligations de prestation définie par la norme, il est identifié que le modèle économique du Groupe s'appuie sur la vente simultanée des éléments suivants:

1.a) la vente d'une licence perpétuelle ou à durée déterminée : cette licence fournit un droit d'utilisation et non pas un droit d'accès à la propriété intellectuelle. L'octroi de ce droit peut être perpétuel ou à durée limitée. Le Groupe n'autorise jamais ses clients à avoir accès au code source. Le fait générateur est la signature par le client d'un procès-verbal de réception du logiciel.

1.b) la vente de « packs utilisateurs » additionnels au contrat de licence : le Groupe peut vendre des licences supplémentaires sur la base d'un nombre d'utilisateurs supplémentaires demandé par le client. Il s'agit en général de « packs utilisateurs », optionnels pour le client, dont la quantité et le prix sont négociés dans le contrat initial. Dans le cas contraire, un avenant au contrat principal est négocié et signé avec le client. Il s'agira en l'occurrence d'une vente de licence séparée et optionnelle pour le client. En application de la norme IFRS 15, si la licence d'origine est inchangée et que le nombre d'utilisateur peut être augmenté selon le bon vouloir du client, l'ajout d'un utilisateur ne constituera pas une vente de licence, le paiement du client correspondra à une royauté fondée sur l'usage en cours de contrat.

2.) la vente d'une prestation d'implémentation : cette prestation consiste à paramétrer le logiciel afin qu'il puisse s'adapter à l'organisation et à l'activité du client. Il s'agira de paramétrage du logiciel standard et non de développements additionnels.

3.) la vente de consulting : il s'agit d'assister le client dans la définition et la mise en œuvre de nouvelles fonctionnalités.

4.) la vente d'une prestation de maintenance et de support : dans la mesure où le Groupe n'intègre pas de « garantie légale de conformité » au sens de la DGCCRF, il est proposé aux clients de signer un contrat de maintenance additionnel qui se caractérise par de la maintenance dite « corrective » permettant de corriger les « bugs » éventuels. Concernant la maintenance « évolutive », les mises à jour importantes, celles nécessitant le passage à une version dite « majeure », sont refacturées aux clients. La maintenance évolutive est assurée systématiquement par Linedata dans la mesure où cette prestation nécessite une connaissance approfondie des logiciels. A ce jour, il n'existe pas de tiers assurant la maintenance à la place de Linedata.

5.) la vente de prestation ASP (Saas) : la vente d'un service ASP se caractérise principalement par :

- ✓ l'octroi d'un droit d'utilisation temporaire d'un logiciel Linedata,
- ✓ la maintenance et le support du logiciel concerné,
- ✓ la mise à disposition d'une infrastructure matérielle et logicielle pour les environnements de production et recette,
- ✓ la réalisation d'une prestation d'hébergement, d'exploitation et d'administration.

Linedata est propriétaire des matériels, logiciels et méthodes tandis que le client est propriétaire exclusif de ses données.

En contrepartie de cette prestation, le client s'engage à verser une redevance annuelle englobant l'ensemble des services décrits ci-dessus.

En application des critères retenus de la norme, et compte tenu que :

- ✓ les clients ne peuvent pas faire appel à d'autres ressources facilement disponibles et sont obligés de faire appel à Linedata pour la réalisation de la dite prestation,
- ✓ certains contrats ne précisent pas la nature des différentes prestations alors que d'autres les détaillent,

Le groupe a identifié que dans un contrat ASP, les biens et services forment un tout et sont totalement dépendants les uns des autres. Le client reçoit et consomme simultanément tous les avantages générés par la prestation au fur et à mesure de sa réalisation. L'hébergement et la maintenance sont séparables de la licence.

S'agissant des jugements significatifs effectués au titre des montants exclus du solde des obligations de performance restant à satisfaire, du fait de l'application de la règle de plafonnement des contreparties variables, et notamment pour les contrats comportant des éléments variables, le groupe a calculé le montant moyen de chiffre d'affaires sur les trois derniers exercices puis, le cas échéant, un pourcentage de risque d'attrition basé sur la connaissance des risques d'attrition.

✓ **Etape 3 : Détermination du prix de la transaction**

Le prix de la transaction est le montant de la contrepartie que la société s'attend à recevoir en échange du transfert de biens ou services. Les prix sont intégrés aux contrats signés avec les clients.

IFRS 15 introduit les critères applicables suivants à considérer pour déterminer le prix de la transaction:

✓ Part de prix variable : le Groupe n'octroie pas de remises, rabais ou de réduction de prix aux clients. S'agissant des contrats de maintenance, ceux-ci comportent des clauses de pénalités en cas de non atteinte des critères de performance. Historiquement, le Groupe n'a pas eu de pénalité sur ces contrats. En outre, ces contrats ne présentent pas de perte à terminaison. Enfin, les contrats ne prévoient pas de bonus lié à la performance de la prestation.

✓ Composante financière : compte tenu de la durée des contrats et du niveau bas des taux d'intérêts, le Groupe ne comptabilise pas une composante financière distincte.

✓ **Etape 4 : Allocation du prix de la transaction**

Le Groupe alloue le prix de la transaction à chaque obligation de performance proportionnellement au prix de vente individuel.

✓ **Etape 5 : Comptabilisation du revenu lorsque chaque obligation de performance est satisfaite**

Le groupe a établi que la reconnaissance du revenu en fonction des différentes obligations de performance est la suivante :

✓ Dans le cas où le client peut utiliser le logiciel standard avant le début de la phase d'implémentation : la vente de licence est reconnue « point in time », i.e. à la livraison, et la prestation d'implémentation est reconnue « overtime » i.e. à l'avancement.

✓ Dans le cas d'une installation complexe (les prestations de développement et /ou d'implémentation sont considérés comme déterminantes ou lorsque la transaction implique une modification significative du progiciel) : la vente de licence, la prestation d'intégration et la maintenance sont reconnues « overtime » puisque le client reçoit et consomme simultanément les avantages de la maintenance.

✓ La vente de consulting est reconnue « overtime », en régie.

✓ La vente d'utilisateurs additionnels est reconnue « point in time », i.e. à la livraison.

✓ La maintenance et le support sont reconnus « overtime » (montant fixe étalé sur la durée du contrat)

✓ L'ASP est reconnu « overtime »

Enfin, le groupe Linedata a choisi de ne pas utiliser les deux mesures de simplification prévues dans la norme IFRS15 concernant les contrats ayant une durée à l'origine inférieure à 1 an et les « obligations de performance » qui sont reconnues selon la méthode des « droits à facturer » pour déterminer le niveau du carnet de commande présenté.

5.1.1 Au 30 Juin 2019

(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
ASP / Managed Services	19 080	2 307	824	22 211
Maintenance & support	10 146	13 811	1 209	25 166
Licences récurrentes	15 385	322	-	15 707
Chiffre d'affaires récurrent	44 611	16 440	2 033	63 084
Implémentation, Consulting & Services	9 010	9 783	408	19 201
Licences perpétuelles	685	1 797	-	2 482
Chiffre d'affaires non récurrent	9 695	11 580	408	21 683
CHIFFRE D'AFFAIRES	54 306	28 020	2 441	84 767

5.1.2 Au 30 Juin 2020

(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
ASP / Managed Services	19 260	1 958	896	22 114
Maintenance & support	10 619	14 986	1 139	26 744
Licences récurrentes	15 416	261	-	15 677
Chiffre d'affaires récurrent	45 295	17 205	2 035	64 535
Implémentation, Consulting & Services	7 429	5 000	162	12 590
Licences perpétuelles	135	863	340	1 338
Chiffre d'affaires non récurrent	7 564	5 863	502	13 928
CHIFFRE D'AFFAIRES	52 859	23 068	2 537	78 463

5.2. Actifs et passifs des contrats

Pour un contrat donné, le montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de l'ensemble des obligations de prestation du contrat, diminué des paiements reçus et des créances clients qui sont comptabilisées séparément, est présenté au sein de la rubrique « actifs sur contrat » si le solde est positif ou « passifs sur contrat » si le solde est négatif.

L'évolution des actifs (passifs) nets des contrats est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Actifs de contrats (Créances clients -valeur brute)	Passifs de contrats (Produits constatés d'avance)	Actifs (passifs) nets de contrats
Solde au 31/12/2019	42 552	(16 003)	26 549
Augmentation	91 650	(17 773)	73 877
Diminution	(95 087)	7 960	(87 128)
Ecart de conversion	(935)	404	(531)
SOLDE AU 30/06/2020	38 179	(25 412)	12 767

Linedata enregistre les paiements des clients sur la base d'un plan d'apurement des créances conformément aux contrats. Les actifs de contrats sont liés aux obligations de performance devant s'exercer au cours de l'exercice suivant conformément aux contrats.

Les passifs de contrats sont liés aux facturations effectuées en avance par rapport à la réalisation des obligations de performance. Les passifs de contrats sont enregistrés en revenu dès lors que les obligations de performance sont réalisées conformément aux contrats clients.

5.3. Créances d'exploitation et autres débiteurs

Les créances d'exploitation et autres débiteurs se décomposent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020
Créances clients et comptes rattachés - valeur brute	42 552	38 179
Dépréciation des créances clients	(891)	(966)
Créances clients et comptes rattachés - valeur nette	41 661	37 213
Personnel et organismes sociaux	506	506
Créances fiscales	1 584	2 029
Prêts, cautions et autres créances financières à moins d'un an	314	261
Autres créances et débiteurs divers	1 093	585
Charges constatées d'avance	3 412	4 509
Provisions pour dépréciation	-	-
Autres créances d'exploitation et débiteurs - valeur nette	6 909	7 890
CREANCES D'EXPLOITATION ET AUTRES DEBITEURS	48 570	45 102

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. Cette analyse a été réalisée en cohérence avec IFRS 9.

5.4. Dettes d'exploitation courantes et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020
Dettes fournisseurs	11 476	9 113
Dettes sur immobilisations - part à moins d'un an	146	164
Dettes fiscales et sociales	15 295	15 869
Participation et intéressement des salariés	871	-
Autres dettes	1 251	8 285
Produits constatés d'avance	16 003	25 412
DETTES D'EXPLOITATION COURANTES ET AUTRES CREDITEURS	45 042	58 843

Compte tenu notamment des facturations en début d'exercice des maintenances évolutives, le poste « produits constatés d'avance » présente structurellement une forte hausse comparativement au 31 décembre. En comparaison, ce poste présentait un solde de 25 490 K€ au 30 juin 2019.

5.5. Achats et charges externes

(en milliers d'euros)	30/06/2019		30/06/2020	
Achat sous traitance télécom, télématique, éditique	(5 011)	27,4%	(5 028)	32,4%
Autres Achats	(388)	2,1%	(519)	3,3%
Locations immobilières & charges locatives	(582)	3,2%	(272)	1,8%
Maintenance, entretien & réparation	(3 289)	18,0%	(3 056)	19,7%
Intérimaires, prestataires & sous traitance	(3 042)	16,7%	(2 608)	16,8%
Frais de développement portés à l'actif	102	(0,6%)	300	(1,9%)
Honoraires et assurances	(2 361)	12,9%	(2 026)	13,1%
Voyages, déplacements, transport	(1 664)	9,1%	(659)	4,3%
Telecoms et Affranchissement	(365)	2,0%	(365)	2,4%
Services bancaires et assimilés	(66)	0,4%	(95)	0,6%
Autres charges externes	(1 599)	8,8%	(1 168)	7,5%
ACHATS ET CHARGES EXTERNES	(18 265)	100,0%	(15 496)	100,0%

5.6. Autres produits et charges opérationnels courants

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Résultat de change opérationnel	(312)	(21)
Redevances	(476)	(458)
Pertes sur créances irrécouvrables	(114)	(89)
Jetons de présence	(39)	(55)
Autres produits et charges	(67)	(47)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS	(1 008)	(670)

La variation des autres produits et charges opérationnels est essentiellement due à l'impact de change sur les opérations courantes du Groupe.

5.7. Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Produit net d'ajustement de prix sur des acquisitions antérieures	154	-
Autres produits non récurrents	91	119
Autres charges non récurrentes	(129)	(102)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	116	17

En 2019, les autres charges non récurrentes sont essentiellement constituées des charges supportées dans le cadre des litiges prud'homaux en France, ainsi que des honoraires de conseil dans le cadre du litige avec les vendeurs de QRMO.

En 2020, les autres charges non récurrentes sont essentiellement constituées des charges supportées dans le cadre d'un dégat des eaux pris en charge par les assurances. Les autres produits non récurrents correspondent principalement à la différence entre la dette estimée au 31/12/2019 pour le rachat des 30% de Loansquare (477 K€) et le prix effectivement payé (300 K€).

5.8. Rapprochement de la variation nette de BFR avec l'Etat des flux de trésorerie consolidés

L'effet sur la génération de trésorerie des éléments du besoin en fonds de roulement (« BFR ») enregistrés au bilan s'explique de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020	Variation nette	Variation sans effet de trésorerie	Impact trésorerie
				Change	Eléments de BFR
Créances clients et comptes rattachés - valeur nette	41 661	37 213	(4 448)	(378)	(4 070)
Personnel et organismes sociaux	506	506	-	1	(1)
Créances fiscales	1 584	2 029	445	(24)	469
Autres créances et débiteurs divers	548	585	37	7	30
Charges constatées d'avance	3 412	4 509	1 097	(86)	1 183
Autres actifs non courants	488	462	(26)	(1)	(25)
Total actif	48 200	45 304	(2 895)	(480)	(2 415)
Dettes fournisseurs	11 476	9 113	(2 363)	(116)	(2 247)
Dettes fiscales et sociales	15 295	15 869	574	(124)	698
Participation et intéressement des salariés	871	-	(871)		(871)
Autres dettes	708	1 991	1 283	215	1 068
Produits constatés d'avance	16 003	25 412	9 409	(397)	9 806
Autres dettes non courantes	124	297	173	1	199
Total passif	44 477	52 682	8 205	(421)	8 653
TOTAL BFR	3 723	(7 378)	(11 100)	(58)	(11 069)

5.9. Transactions avec les parties liées

Les parties liées du Groupe sont constituées des sociétés sur lesquelles le Groupe a une influence notable ou qui ne sont pas consolidées, des sociétés ayant un administrateur commun et/ou des dirigeants du Groupe.

Afin de déterminer les transactions effectuées avec les parties liées, une revue des contrats est réalisée pour ceux existants avec ces parties liées et pour tous les contrats signés au cours de l'exercice.

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Transactions de Linedata Services avec la société Odigo Consulting LLC		
Dettes envers les parties liées	-	-
Achats de biens et services	-	-
Transactions de Linedata Services avec la société Amanaat		
Créances avec les parties liées	6	6
Chiffre d'affaires	5	5

Linedata Services a signé fin décembre 2015 un contrat de prestations de services administratifs et financiers avec sa société-mère, Amanaat.

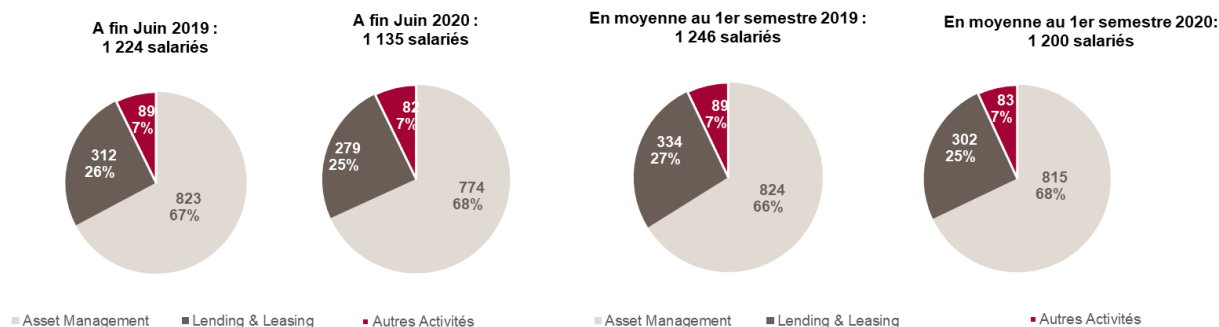
De plus, Linedata Services a signé le 11 décembre 2017 un contrat de prestation de services avec la société Odigo Consulting LLC dont la Présidente est Mme Shabrina Jiva, membre du Conseil d'Administration de Linedata Services.

Le chiffre d'affaires avec les parties liées est réalisé aux conditions de marché. Il n'y a aucune garantie reçue pour les créances avec les parties liées.

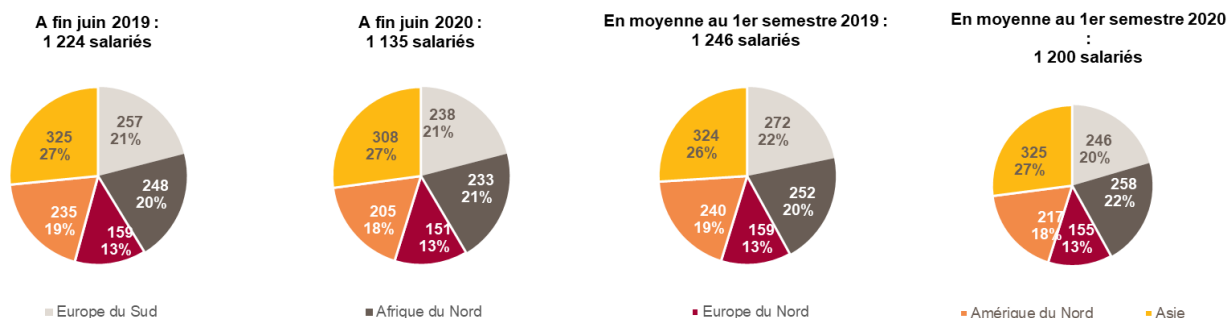
NOTE 6 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

6.1. Effectifs

6.1.1. Ventilation sectorielle des effectifs



6.1.2. Ventilation géographique des effectifs



6.2. Frais de personnel

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Salaires et traitements	(37 040)	(38 189)
Charges sociales	(8 465)	(8 478)
Participation et intéressement des salariés	(337)	-
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	55	-
Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite	(268)	(328)
Frais de développement portés à l'actif	3 082	3 955
Crédit d'impôt recherche	380	570
CHARGES DE PERSONNEL	(42 593)	(42 470)

Le poste Salaires et traitements est retraité des frais de développement, composés essentiellement de frais de personnel, soit 10 M€ (avant capitalisation), représentant 12,8% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2020, en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2019 où ils représentaient 10,8% du chiffre d'affaires, soit 9,2 M€ (avant capitalisation). Une partie de ces dépenses a été activée (cf. note 7.2).

6.3. Provisions pour retraites et engagements assimilés

En France et en Tunisie, le régime à prestations définies concerne le versement d'indemnités de départ en retraite. Gravitass Technology Private Limited dispose d'un régime de retraite conformément au « Payment of Gratuity Act » de l'Inde de 1972.

(en milliers d'euros)	Indemnités de fin de carrière France	Indemnités de fin de carrière Tunisie & Inde	Médailles du travail	31/12/2019	Indemnités de fin de carrière France	Indemnités de fin de carrière Tunisie & Inde	Médailles du travail	30/06/2020
Engagement à l'ouverture de l'exercice	6 664	179	422	7 265	7 545	241	430	8 216
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts actuariels	520	-	-	520				-
Prestations servies aux salariés	(182)		(39)	(221)				-
Ecart de conversion	-	8	-	8		(12)		(12)
Charge de l'exercice	543	54	47	644	269	103	13	385
<i>Coût des services rendus</i>	<i>429</i>	<i>54</i>	<i>29</i>	<i>512</i>	<i>269</i>	<i>46</i>	<i>13</i>	<i>328</i>
<i>Coût financier</i>	<i>108</i>	<i>-</i>	<i>4</i>	<i>112</i>				<i>-</i>
<i>Écarts actuariels de l'exercice</i>			<i>14</i>	<i>14</i>				<i>-</i>
<i>Autres (transferts - reprises)</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6</i>		<i>57</i>	<i>-</i>	<i>57</i>
ENGAGEMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	7 545	241	430	8 216	7 814	331	443	8 588

6.4. Rémunération des dirigeants (autres parties liées)

Les principaux dirigeants du groupe sont constitués du Président Directeur Général, des membres du Conseil d'Administration et des membres du Comité exécutif.

L'assemblée générale mixte du 17 avril 2017 a fixé à 200 K€ le montant maximum des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

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

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Avantages à court terme	1 595	1 535
Indemnités de fin de contrat de travail	78	
Paiements fondés sur des actions	35	
REMUNERATION DES DIRIGEANTS	1 708	1 535

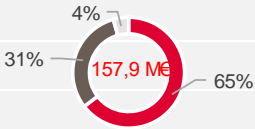
NOTE 7 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

7.1. Ecarts d'acquisition

Les variations des écarts d'acquisition sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
Au 31 Décembre 2019	175 728	(16 163)	159 565
Ecarts de conversion	(1 640)	13	(1 628)
Au 30 Juin 2020	174 088	(16 151)	157 937

Les écarts d'acquisition par segment d'activité se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020
 <ul style="list-style-type: none"> ■ Asset Management ■ Lending & Leasing □ Autres Activités 	103 670	102 025
	48 949	48 923
	6 945	6 989
ECART D'ACQUISITION - VALEUR NETTE	159 565	157 937

7.2. Immobilisations incorporelles

L'évolution des immobilisations incorporelles est analysée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Logiciels acquis	Frais de développement	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Valeurs brutes au 31/12/2019	54 438	47 022	20 551	2 115	124 126
Acquisitions	51	4 282	-	-	4 333
Cessions	-	-	-	-	-
Autres mouvements	73	(1 726)	-	1 653	-
Ecarts de conversion	(832)	(643)	(329)	11	(1 793)
VALEURS BRUTES AU 30/06/2020	53 729	48 935	20 222	3 779	126 666

Les acquisitions sont essentiellement liées à la capitalisation des frais de développement pour 4,3 M€ principalement liée au projet AMP (Asset Management Platform).

(en milliers d'euros)	Logiciels acquis	Frais de développement	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Amortissements au 31/12/2019	(48 481)	(28 638)	(18 070)	(2 393)	(97 582)
Dotations aux amortissements	(1 935)	(815)	(729)	(174)	(3 653)
Ecarts de conversion	725	490	309	(5)	1 519
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2020	(49 691)	(28 963)	(18 490)	(2 572)	(99 716)

(en milliers d'euros)	Logiciels acquis	Frais de développement	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Valeurs nettes au 31/12/2019	5 957	18 384	2 481	(278)	26 543
VALEURS NETTES AU 30/06/2020	4 038	19 972	1 732	1 207	26 949

7.3. Droit d'utilisation IFRS 16

L'évolution des droits d'utilisation IFRS 16 est analysée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Bureaux	Flotte automobile	TOTAL
Valeurs brutes au 31/12/2019	16 999	134	17 133
Nouveaux contrats de location	73	78	151
Fin de contrats de location		(5)	(5)
Autres mouvements		-	-
Ecart de conversion	(63)	-	(63)
VALEURS BRUTES AU 30/06/2020	17 009	207	17 216
Amortissements au 31/12/2019	(4 312)	(59)	(4 371)
Dotations aux amortissements	(2 171)	(36)	(2 207)
Fin de contrats de location		5	5
Autres mouvements			
Ecart de conversion		-	-
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2020	(6 483)	(90)	(6 573)
VALEURS NETTES AU 30/06/2020	10 526	117	10 643

L'IFRIC a publié en décembre 2019 sa décision finale concernant la détermination de la durée exécutoire d'un contrat de location et la durée d'amortissement des agencements inamovibles.

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences de cette décision sur les hypothèses actuelles retenues sur les baux commerciaux 3/6/9 et sur les contrats en tacite reconduction et à durée indéterminée en vue d'une application de cette décision dès que possible.

Dans les comptes présentés, le groupe a retenu une approche consistant à ne prendre en compte que les termes du contrat entre le bailleur et le locataire pour déterminer la période pendant laquelle le contrat est exécutoire.

Cette décision pourrait avoir pour conséquence de revoir la durée de certains contrats de location, et ainsi modifier le montant de la dette de location et du droit d'utilisation associé. Elle pourrait également avoir un impact sur les durées d'amortissement retenues pour les agencements relatifs à ces locations et l'horizon de provisionnement des coûts de remise en état.

A ce stade, le groupe n'est pas en mesure d'évaluer l'impact de cette décision sur les comptes présentés.

7.4. Immobilisations corporelles

L'évolution des immobilisations corporelles est analysée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Valeurs brutes au 31/12/2019	16 793	14 188	34 663	65 644	15 762
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Acquisitions	6	1 443	1 723	3 172	-
Cessions	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(72)	(72)	-
Ecart de conversion	(111)	(177)	(557)	(845)	7
VALEURS BRUTES AU 30/06/2020	16 688	15 454	35 757	67 899	15 769

(en milliers d'euros)	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Amortissements au 31/12/2019	(975)	(12 262)	(29 644)	(42 881)	(3 989)
Mouvements de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(376)	(471)	(1 461)	(2 308)	(260)
Reprises d'amortissements	-	-	-	-	-
Autres mouvements	(1 659)	1 659	-	-	-
Ecart de conversion	120	127	480	727	(7)
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2020	(2 890)	(10 970)	(30 625)	(44 459)	(4 256)

(en milliers d'euros)	Terrains, Constructions	Agencements, mobilier et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Dont Location financement
Valeurs nettes au 31/12/2019	15 818	1 926	5 019	22 763	11 773
VALEURS NETTES AU 30/06/2020	13 798	4 484	5 132	23 440	11 513

Les investissements concernent quasi-exclusivement des serveurs, matériels informatiques et bureautiques ainsi que les travaux des locaux à Boston.

7.5. Tests de perte de valeur

Les immobilisations corporelles et incorporelles ayant une durée d'utilité déterminée font l'objet de tests de dépréciation dès lors qu'il existe des indices objectifs de perte de valeur. Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles non encore prêtes à être mises en service font l'objet de tests de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et systématiquement au 31 décembre, date de clôture de l'exercice.

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles sont affectés les actifs. Les UGT sont des entités opérationnelles générant des flux de trésorerie indépendants.

Dans l'organisation du Groupe, elles correspondent aux segments d'activités suivants :

- ✓ Asset Management,
 - ✓ Lending & Leasing,
 - ✓ Autres activités, incluant l'Épargne Entreprise d'une part et l'Assurance et l'Épargne Retraite d'autre part.
- Les tests de dépréciation consistent à comparer la valeur nette comptable et la valeur recouvrable des UGT. La valeur recouvrable d'une UGT représente la valeur la plus élevée entre sa juste valeur (généralement le prix de marché), nette des coûts de cession, et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité d'une UGT est déterminée selon la méthode de l'actualisation des flux futurs de trésorerie :

- ✓ flux afférents à une période explicite de prévision de cinq ans, la première année de cette période s'appuyant sur le budget,
- ✓ flux postérieurs à cette période de cinq ans calculés par application d'un taux de croissance à l'infini.

Conformément à l'IAS36, les flux de trésorerie sont actualisés au moyen du coût moyen pondéré du capital (WACC), tenant compte d'un coût des fonds propres et d'un coût de la dette.

Si la valeur nette comptable de l'UGT excède sa valeur recouvrable, les actifs de l'UGT sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable. La perte de valeur est imputée en priorité sur l'écart d'acquisition et enregistrée au compte de résultat dans la rubrique « *Autres produits et charges opérationnels* ». La reprise des pertes de valeur de l'écart d'acquisition relatif à des participations consolidées par intégration globale est interdite. La reprise des pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles (hors écart d'acquisition) est possible, dans la limite de la perte de valeur initialement comptabilisée, si la valeur recouvrable redevient supérieure à la valeur nette comptable.

7.5.1. Modalités des tests de perte de valeur

Les tests sont réalisés selon les hypothèses suivantes :

- ✓ les prévisions utilisées sont fondées sur l'expérience passée, les carnets de commandes et les produits en développement,
- ✓ le taux de croissance à l'infini s'établit à 1,5%. Ce taux, identique à celui retenu pour les exercices précédents, est en ligne avec le taux de croissance moyen à long terme du secteur d'activité du Groupe ;
 - ✓ le taux d'actualisation calculé s'élève à 10% après impôts (identique à celui retenu pour les exercices précédents). Les principales composantes du coût moyen pondéré du capital sont une prime de risque de marché, un taux sans risque correspondant à une moyenne des taux d'intérêt des emprunts d'Etat de maturité élevée, un bêta calculé sur la base d'un échantillon des entreprises du secteur qui s'établit à 1,23, et la prise en compte du niveau d'endettement du groupe.

Les hypothèses clés sur le taux de croissance à l'infini et sur le taux d'actualisation sont identiques pour chaque UGT à laquelle sont affectés les écarts d'acquisition dans la mesure où les risques business et financier des UGT retenues présentent des caractéristiques communes du fait :

- ✓ du profil identique des clients qui sont constitués de sociétés de taille importante, institutions bancaires ou financières dont le risque crédit est non significatif
- ✓ des zones géographiques dans lesquelles le Groupe opère qui sont à profil de risque limité et dont les critères de croissance sont similaires.

Le processus usuel du Groupe permettant de déterminer les valeurs d'utilité de ses UGT repose sur l'élaboration d'un Plan Long Terme établi en fin d'année par les entités.

En conséquence, au 30 juin 2020, la Direction du Groupe a choisi :

- de réviser son Plan Long Terme en s'appuyant sur des hypothèses prudentes afin de prendre en compte les impacts de la crise sanitaire
- de procéder à des tests de pertes de valeurs sur l'ensemble de ses UGT, considérant que la crise sanitaire constitue un indice de perte de valeur justifiant la mise en place de ces tests à une date intérimaire.

S'agissant des taux d'actualisation utilisés, ils sont inchangés par rapport au 31 décembre 2019 : en effet, d'une part, le WACC a peu varié sur la période et, d'autre part, les risques pays ont été appréciés, au mieux des données disponibles, lors de la révision des projections annuelles de cash-flows.

Les estimations des valeurs d'utilité des écarts d'acquisition ainsi actualisées n'ont engendré aucune dépréciation dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels, comme en 2019.

7.5.2. Sensibilité des tests de perte de valeur sur les écarts d'acquisition

La marge des tests, qui correspond à l'écart entre la valeur d'utilité et la valeur nette comptable ainsi que les impacts des variations d'hypothèses clés sur cette marge sont présentés par UGT dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités
Marge du test	55,7	64,0	17,2
Impact sur la marge du test:			
Hausse de 1 point du taux d'actualisation	(20,7)	(13,8)	(2,9)
Baisse de 0,5 point du taux de croissance à l'infini	(7,6)	(5,1)	(1,1)
Combinaison des deux facteurs	(26,6)	(17,8)	(3,7)
Baisse du chiffre d'affaires de 5% et de l'EBITDA de 10%	(22,1)	(8,7)	(1,9)
Combinaison des trois facteurs	(45,8)	(25,2)	(5,3)

NOTE 8 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

8.1. Autres provisions

L'évolution des provisions est la suivante :

(en milliers d'euros)	Provisions pour litiges	Autres provisions	PROVISIONS
PROVISIONS AU 31/12/2019	329	-	329
Dotations	2	-	2
Reprises utilisées	(14)	-	(14)
Reprises non utilisées	-	-	-
PROVISIONS AU 30/06/2020	318	-	318
Dont provisions non courantes	15	-	15
Dont provisions courantes	303	-	303

Les provisions pour litige couvrent essentiellement des litiges commerciaux.

8.2. Passifs éventuels

Les litiges en cours ont fait l'objet d'une analyse. Le cas échéant, ces litiges ont donné lieu à la constitution d'une provision estimée par la Direction du Groupe sur la base des faits et circonstances, conformément à la norme IAS 37. L'incertitude résiduelle inhérente à tout litige ne pourrait avoir une incidence significative sur le résultat.

NOTE 9 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

9.1. Actifs et passifs financiers

9.1.1. Endettement financier brut

L'évolution de l'endettement financier brut du Groupe au cours de l'exercice s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Var. Perimètre	Augmentation	Remboursement	Variation Juste valeur	Reclassement	Ecart de conversion	30/06/2020
Emprunts obligataires	34 716	-	-	-	-	66	-	34 782
Emprunts syndiqués	11 980	-	-	-	-	11	-	11 991
Autres emprunts bancaires	17 585	-	-	-	-	271	-	17 856
Dettes liées aux contrats de location-financement	7 718	-	-	-	-	(667)	-	7 051
Dettes financières sur acquisition de titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes financières diverses	644	(540)	-	-	(34)	-	-	70
Emprunts et dettes financières non courants	72 643	(540)	-	-	(34)	(319)	-	71 750
Dettes de loyers IFRS 16	9 166		60			(1 626)	(51)	7 549
Endettement financier non courant	81 809	(540)	60		(34)		(51)	79 299
Emprunts obligataires	(32)	-	-	32	-	(66)	-	(66)
Emprunts syndiqués	7 961	-	-	(3 978)	-	(11)	-	3 972
Autres emprunts bancaires	11 582	-	-	(2 638)	-	(271)	-	8 673
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 335	-	-	(667)	-	667	-	1 335
Intérêts courus	460	-	101	-	-	-	-	561
Autres dettes financières diverses	-	-	-	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	6	-	171	-	-	-	-	177
Emprunts et dettes financières courants	21 312	-	272	(7 251)	-	319	-	14 652
Dettes de loyers IFRS 16	3 924		91	(2 122)		1 626	(20)	3 499
Endettement financier courant	25 236	-	363	(9 373)	-	1 945	(20)	18 151
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	107 045	(540)	423	(9 373)	(34)	1 945	(71)	97 450

Linedata Services SA a procédé aux remboursements suivants :

- sur le crédit syndiqué de 20 M€ à hauteur de 4 M€ en janvier 2020.
- sur l'emprunt BNP Paribas à hauteur de 1,6 M€ en janvier 2020.
- sur l'emprunt BPI à hauteur de 1,1 M€ en janvier et février 2020.
- du crédit-bail immobilier de 2016 à hauteur de 0,7 M€ au cours de l'exercice.

La variation des autres dettes financières diverses de 540 K€ est principalement liée à la clause de complément de prix Loansquare.

A fin juin 2020, le Groupe dispose donc des lignes de crédit suivantes :

(en milliers d'euros)	Date de mise en place	Date d'échéance	Montant notionnel à l'origine	Capital restant dû au 30/06/2020
Emprunt Obligatoire	Juin 2015	Mai 2022	35 000	35 000
Crédit Syndiqué - NATIXIS	Janvier 2017	Avril 2022	20 000	16 000
Crédit bilatéral - BNP	Août 2018	Avril 2022	20 000	14 035
Crédit bilatéral - BPI	Juin 2017	Decembre 2022	5 000	2 250
Crédit bilatéral - BPI	Juillet 2017	Janvier 2023	5 000	2 750
Crédit bilatéral - BPI	Mai 2019	Janvier 2023	10 000	7 500
			95 000	77 535

Par précaution, dans le cadre de la crise sanitaire mondiale actuelle, le Groupe Linedata a sollicité, de ses partenaires bancaires, un report d'échéance.

Sur le Crédit syndiqué Natixis, d'une valeur à l'origine de 20 M€, l'échéance de juillet 2020 est repoussée à avril 2022 pour un montant de 4 M€.

Sur l'emprunt BNP, d'une valeur à l'origine de 20 M€, les échéances du 2ème et 3ème trimestre 2020 sont repoussées à avril 2022 pour un montant de 1,6 M€.

Sur les emprunts BPI, d'une valeur à l'origine de 20 M€, les échéances de mars et août 2020 sont repoussées de août 2022 à janvier 2023 pour un montant de 1,6 M€.

Les conditions bancaires applicables sont les suivantes :

- ✓ le taux d'intérêt est fixe pour l'emprunt obligataire et les emprunts bilatéraux contractés en juin et juillet 2017
- ✓ le taux d'intérêt est égal à l'Euribor, pour l'emprunt syndiqué libellé en euro, 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)
- ✓ le taux d'intérêt est égal à l'Euribor auquel s'ajoute une marge pour les emprunts bilatéraux contractés en août 2018 et mai 2019.

Les covenants relatifs aux dettes financières sont détaillés en Note 9.4.1.

9.1.2. Endettement financier net

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020
Emprunts obligataires	34 684	34 716
Emprunts syndiqués	19 941	19 963
Autres emprunts bancaires	29 167	22 525
Dettes liées aux contrats de location-financement	9 053	8 386
Dettes de loyers IFRS 16	13 090	11 048
Intérêts courus	460	564
Autres dettes financières diverses	644	71
Concours bancaires courants	6	177
Endettement Financier Brut	107 045	97 450
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	17 178	21 235
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 178	21 235
ENDETTEMENT FINANCIER NET	89 867	76 215

9.2. Produits et charges financiers

9.2.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	5
Charges d'intérêts	(1 148)	(1 094)
Résultat des couvertures (différentiel de taux)	(16)	-
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 162)	(1 089)

L'encours moyen des emprunts ressort à 87,1 M€ au 1^{er} semestre 2020, contre 99,7 M€ au 1^{er} semestre 2019. Le coût moyen des emprunts après prise en compte des couvertures est en légère hausse à un niveau de 2,5 % en juin 2020, contre 2,3% en juin 2019.

9.2.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Gains de change	212	645
Variation de la valeur des instruments financiers dérivés	15	-
Autres produits	38	29
Autres produits financiers	265	674
Perte de change	(521)	(255)
Variation de la valeur des instruments financiers dérivés	-	-
Autres charges d'intérêts IFRS 16	(328)	(619)
Autres charges	(175)	290
Autres charges financières	(1 024)	(584)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(759)	90

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

Les autres charges d'intérêts IFRS 16 correspondent à l'effet de l'actualisation de la dette de loyer, en application de la norme.

9.3. Politique de gestion des risques financiers

9.3.1. Risques de marché

Risque de taux

Le risque de taux d'intérêt est géré par la direction financière du Groupe en liaison avec les principaux établissements bancaires partenaires. La trésorerie disponible du Groupe est placée en SICAV monétaires, certificats de dépôt ou comptes rémunérés, supports peu sujets aux fluctuations de marché et sans risque en capital.

Couverture des emprunts

Un contrat de couverture a été mis en place afin de répondre aux obligations du crédit bancaire contracté en janvier 2017. Le taux d'intérêt applicable à l'emprunt bancaire est l'Euribor ; l'objectif est donc de se prémunir contre les risques de hausse de ce taux.

Au 30 juin 2020, le contrat de type swap en cours porte sur l'échange de l'Euribor 3 mois contre taux fixe de 0,165% et représente une couverture de 75% de la dette syndiquée en euro, soit un nominal de 15 M€ avec une échéance finale au 24 janvier 2022.

Au 30 juin 2020, la valorisation de ces contrats de couverture est négative de (69) K€ (intégralement au passif) contre (103) K€ au 31 décembre 2019.

L'écart de valorisation, soit (34) K€ (hors effet d'impôt), a un impact sur les capitaux propres (pour les contrats bénéficiant de la qualification de couverture parfaite au sens de la norme IFRS 9).

9.4. Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

9.4.1. Covenants

Dans le cadre du contrat d'emprunt obligataire mis en place en juin 2015 et du contrat de crédits bancaires signé en janvier 2017, Linedata Services s'engage au titre des covenants à ce qu'au 30 juin 2020, le ratio de levier, soit le montant de la dette nette divisé par l'EBITDA consolidé, soit inférieur à 2,5.

Compte tenu des impacts de l'application d'IFRS 16 sur le ratio de levier, Linedata avait négocié au 31/12/2019 des avenants aux contrats d'emprunts auprès des obligataires et du pool bancaire afin que le ratio de levier soit établi sur la base des comptes consolidés, à l'exclusion de l'application de cette nouvelle norme.

Au 30 juin 2020, le ratio de levier (hors impact IFRS 16) s'élève à 1,679.

9.4.2. Nantissements

Linedata Services ne consent aucun nantissement au 30 juin 2020.

9.4.3. Autres engagements

Dans le cadre de l'emprunt obligataire et du crédit syndiqué, Linedata Services a souscrit un certain nombre d'engagements complémentaires avec les banques, tels que la non-souscription de dettes financières supplémentaires cumulées de plus de 60 M€ par rapport à celles existantes lors de la signature des emprunts, pendant toute la durée des contrats, ou la limitation du montant des investissements annuels du Groupe.

NOTE 10 IMPOTS SUR LES RESULTATS

10.1. Impôts sur les résultats

10.1.1. Détail des impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Impôts courants	(2 364)	(526)
Impôts différés	(847)	(651)
IMPOTS SUR LES RESULTATS	(3 211)	(1 177)

Le montant des déficit non activés au 30 juin 2020 est de 5 891 K€, soit 1 279 K€ d'impôts différés actifs non reconnus (sur base d'un taux de 21% aux Etats Unis et de 28% pour la France).

10.1.2. Analyse de la charge d'impôts

(en milliers d'euros)	30/06/2019		30/06/2020	
Résultat avant impôt	11 362		8 775	
Imposition théorique	(3 638)	32,0%	(2 457)	28,00%
Incidence des :				
Autres différences permanentes	324	(2,9%)	231	(2,6%)
Effet des pertes de l'exercice non activées	-	-	(683)	7,8%
Effet des crédits d'impôts recherche	-	-	(292)	3,3%
Effet des paiements fondés sur actions	(122)	1,1%	-	-
Régularisations sur exercices antérieurs - "IP Box"	-	-	1 200	(13,7%)
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE)	(311)	2,7%	(227)	2,6%
Différentiel de taux - France / Etranger	594	(5,2%)	340	(3,9%)
Retenue à la source sur prestations à l'Etranger	(83)	0,7%	(79)	0,9%
Quote-part de frais et charges sur dividendes	-	-	-	-
Opérations taxées à des taux différents - "IP Box"	-	-	336	(3,8%)
Réforme fiscale américaine : Repatriation tax	5	(0,0%)	-	-
Réformes fiscales française et américaine : Baisse du taux d'impôt	-	-	-	-
Autres	20	(0,2%)	454	(5,2%)
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(3 211)	28,3%	(1 177)	13,42%

Le groupe constate une baisse du taux effectif d'impôt qui atteint 13.42%, principalement lié à la mise en place de deux dispositifs fiscaux :

- L' « IP Box » sur les revenus de licences ou de souslicence d'actifs incorporels qui bénéficie d'un taux d'IS réduit à 10% (contre 28% pour le taux standard)
- Le mécanisme du crédit d'impôt recherche

L'application du nouveau dispositif a conduit à une économie d'impôt de 1 200 K€ pour l'exercice 2019 pris en compte en 2020.

La charge d'impôts est décomposée par principales zones géographiques dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/2019		30/06/2020	
Europe du Sud	(2 846)	38,6%	(393)	8,4%
Europe du Nord	(343)	17,2%	(464)	15,5%
Amérique du Nord	(68)	3,9%	(306)	25,0%
Asie	45	(17,5%)	(14)	(11,9%)
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(3 211)	28,3%	(1 177)	13,4%

10.2. Impôts différés

Les impôts différés par catégorie de différences temporelles se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020
Engagements de retraite	2 005	1 568
Déficits fiscaux activés	-	-
Ecarts d'acquisition et Actifs incorporels	(8 564)	(10 361)
Autres différences temporelles	(1 402)	116
IMPOTS DIFFERES NETS	(7 961)	(8 677)
<i>Dont :</i>	-	-
<i>Impôts différés actifs à moins d'un an</i>	2 449	1 975
<i>Impôts différés actifs à plus d'un an</i>	335	784
<i>Impôts différés passifs à moins d'un an</i>	(1 208)	(1 254)
<i>Impôts différés passifs à plus d'un an</i>	(9 537)	(10 181)

L'évolution des impôts différés nets sur l'exercice est la suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	30/06/2020
En début de période	(6 711)	(7 961)
Impôts imputés au compte de résultat	(741)	(651)
Impôts imputés en capitaux propres	(302)	(84)
Reclassement		
Ecarts de conversion	(207)	19
EN FIN DE PERIODE	(7 961)	(8 677)

Les impôts différés imputés en capitaux propres comprennent 75 K€ sur les écarts actuariels des provisions de retraites et 9 K€ sur les instruments financiers dérivés.

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

11.1. Capitaux propres

Le capital social de Linedata Services s'élève au 30 juin 2020 à 6 625 726 €, composé de 6 625 726 actions, d'une valeur nominale de 1 €.

11.1.1. Evolution du capital social

Le capital social n'a pas évolué au cours du 1^{er} semestre 2020.

11.1.2. Actions propres

Au 30 juin 2020, Linedata Services détenait 52 101 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 1 158 K€, soit un prix moyen d'achat de 22,24 €. La valorisation des titres auto-détenus au cours de clôture de juin 2020 (27,70 €) s'élève à 1 443 K€.

Toutes les opérations concernant les actions auto-détenues sont imputées directement en capitaux propres. L'impact de l'exercice est de (1 158) K€.

11.1.3. Dividendes

L'Assemblée Générale Mixte de Linedata Services réunie le 16 juin 2020 a décidé de distribuer un dividende ordinaire dont le montant s'élève à 6 294 K€ au titre de l'exercice 2019, soit 0,95 € par action. Ce dividende, hors détentions d'actions propres, a été mis en paiement le 8 juillet 2020, pour le montant de 6 097 K€. Le dividende théorique au titre de l'exercice précédent s'élevait à 9 846 K€, soit 1,35 € par action.

11.2. Résultat par action

	30/06/2019	30/06/2020
Résultat net - part du Groupe (<i>en milliers d'euros</i>)	8 212	7 598
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	6 610 450	6 573 625
RESULTAT DE BASE PAR ACTION (<i>en euros</i>)	1,24	1,16

	30/06/2019	30/06/2020
Résultat net - part du Groupe (<i>en milliers d'euros</i>)	8 212	7 598
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	6 610 450	6 573 625
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	6 610 450	6 573 625
RESULTAT DILUE PAR ACTION (<i>en euros</i>)	1,24	1,16

11.3. Gestion du risque sur le capital

Le Groupe a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation tout en maximisant le rendement aux actionnaires grâce à une gestion de la structure de ses fonds propres et de sa dette.

L'évolution du ratio d'endettement, est la suivante :

(<i>en milliers d'euros</i>)	31/12/2019	30/06/2020
Emprunts et dettes assimilées	93 305	86 154
Dettes de loyers IFRS 16	13 090	11 048
Concours bancaires courants	6	177
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(17 178)	(21 235)
Endettement net (*)	89 223	76 144
Fonds Propres	118 554	116 537
RATIO D'ENDETTEMENT (Gearing)	75,3%	65,3%

(*) *non compris les autres dettes financières diverses*

NOTE 12 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

NOTE 13 TAUX DE CONVERSION DES MONNAIES ETRANGERES

	Taux moyen de la période			Taux de fin de période		
	Juin 2019	juin 2020	Variation	Décembre 2019	Juin 2020	Variation
Dinar Tunisien	3,3836	3,1483	(7,5%)	3,1275	3,2059	2,4%
Dirham Marocain	10,8273	10,7655	(0,6%)	10,7428	10,9105	1,5%
Dollar américain	1,1298	1,1015	(2,6%)	1,1234	1,1198	(0,3%)
Dollar canadien	1,5067	1,5031	(0,2%)	1,4598	1,5324	4,7%
Dollar de Hong-Kong	8,8609	8,5484	(3,7%)	8,7473	8,6788	(0,8%)
Livre Sterling	0,8736	0,8743	0,1%	0,8508	0,9124	6,8%
Roupie indienne	79,1182	81,6766	3,1%	80,1870	84,6235	5,2%

Sources : Oanda pour les taux des Dinars Tunisien et Marocain, et Banque de France pour les autres taux de change.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE AU

30 JUIN 2020

Le Groupe Linedata a réalisé sur le premier semestre 2020 un chiffre d'affaires de 78,5 M€, en baisse de 7,4% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Après un 1^{er} trimestre en légère croissance, le Groupe a constaté un ralentissement de l'activité au cours du 2^{ème} trimestre lié aux activités de consulting en raison de la fermeture de plusieurs sites clients pour des raisons sanitaires. Par ailleurs, les signatures de certains contrats clients en cours de finalisation ont été retardées.

La part récurrente du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020, qui représente 82% de l'activité globale contre 74% pour la même période de l'exercice précédent, atteint 64,5 M€ (+1,4 M€). Cette progression en pourcentage et en valeur illustre la robustesse du modèle économique de Linedata, qui favorise la résilience en particulier dans une conjoncture économique défavorable.

Pour les six premiers mois de l'année, la prise de commandes à 26,9 M€ (-0,6 M€) est quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2019.

L'EBITDA s'établit ainsi à 18,4 M€ en baisse de 14,6% (soit une marge d'EBITDA de 23,4% contre 25,4% au premier semestre 2019). Le résultat opérationnel s'élève à 9,8 M€, soit une marge opérationnelle de 12,5% (15,7% au premier semestre 2019).

Le résultat financier s'élève à -1,0 M€ contre -1,9 M€ l'an passé. L'amélioration est principalement liée aux effets de change

L'impôt sur les bénéfices à 1,2 M€ ressort en baisse de 2,0 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent, en raison notamment de la mise en place en France du dispositif IP Box qui permet aux revenus issus des logiciels protégés par le droit d'auteur de bénéficier d'une imposition à un taux réduit de 10%.

En conséquence, le résultat net du 1^{er} semestre 2020 s'établit à 7,6 M€, soit une marge nette de 9,7% stable par rapport à celle du 1^{er} semestre 2019.

Conformément à l'organisation opérationnelle du Groupe par segment d'activité adoptée depuis 2014, les éléments financiers sont communiqués sur la base d'une information sectorielle par segment d'activité. Le segment Asset Management regroupe ainsi toutes les offres destinées à la gestion des fonds traditionnels et alternatifs du front au back office et le segment Lending & Leasing est constitué de l'ensemble des activités Crédits et Financements. Un segment "Autres activités" comprend l'Assurance ainsi que certains éléments des centraux non affectables aux activités pour la partie bilanciale.

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 un éditeur de solutions et de services spécialisé dans deux grandes activités de l'industrie des services financiers : la gestion de tout type d'investissement – "Investment Management" - (comprenant la gestion d'actifs et l'Assurance) et les Crédits et Financements.

INVESTMENT MANAGEMENT

Gestion d'actifs

La transformation digitale continue de porter le marché de la gestion d'actifs, pour mieux appréhender les enjeux réglementaires (MiFID II, IFRS) mais aussi pour répondre à la nécessité toujours plus forte d'améliorer l'efficacité opérationnelle grâce au recours à l'innovation. De ce fait, le besoin d'externaliser les fonctions de middle et back-office reste constant et le niveau de prise de commandes pour l'activité de services est satisfaisant.

Dans le contexte conjoncturel, Linedata a travaillé avec ses clients pour assurer, avec succès, la continuité de l'activité. Linedata a par ailleurs poursuivi ses investissements pour l'avenir : la livraison de la nouvelle plateforme AMP, dédiée aux hedge funds et aux gestionnaires institutionnels, s'est déroulée conformément à la feuille de route. L'offre de data analytics a continué d'être enrichie et les activités de services ont été réorganisées pour proposer une offre globale et élargie.

Assurance

L'industrie de l'assurance poursuit sa mutation. Linedata accompagne ses clients grâce à l'innovation (Intelligence artificielle, robots de test automatiques), aux données multi-sources, aux projections des revenus et aux valorisations des placements, qui sont autant de facteurs clés qui s'imposent dans les nouveaux cadres réglementaire (IFRS9, Révisions S2, financement durable de l'économie...).

CREDITS ET FINANCEMENTS

Les acteurs du Crédit et Financements accélèrent leur digitalisation et explorent de nouveaux vecteurs d'amélioration de leurs services, notamment au travers de l'intelligence artificielle. L'ensemble des professionnels demeure cependant confronté à des défis croissants à relever en raison de la pression réglementaire et d'attentes croissantes en termes de sécurité des systèmes. En parallèle, le faible niveau des taux qui se prolonge limite les politiques commerciales et incite les professionnels à se différencier au travers de services toujours plus personnalisés. Les acteurs traditionnels recherchent également une diversification de leurs offres en réalisant une veille technologique autour des « fintechs » émergentes. Les offres mobiles et les circuits 100% digitaux qui se présentaient comme un complément il y a quelques années sont maintenant un impératif de base de toute offre.

Linedata continue d'accompagner ses clients pour répondre aux nouveaux enjeux de leur métier avec :

- L'enrichissement des fonctionnalités métiers de ses produits ;
- Une veille technologique constante permettant de maîtriser les coûts d'exploitation et une démarche d'innovation renforcée.

Réalisations du semestre

Asset Management

Au 1er semestre 2020, le segment Asset Management affiche une bonne résistance avec une baisse d'activité limitée à 2,7%.

L'activité Software à 47,0 M€ est en recul de 2,7%, avec des performances contrastées. Les solutions de front office portées par le succès de la nouvelle version de Linedata Longview sont bien orientées. *A contrario*, le chiffre d'affaires du back office est en retrait en France en lien avec le décalage de projets clients.

Le pôle Services à 8,4 M€ est quasi-stable pour les six premiers mois de l'année, avec le maintien d'une bonne dynamique en Amérique du Nord. L'activité en Asie a connu un certain attentisme en raison du contexte particulier de la ville de Hong Kong.

L'EBITDA se maintient à 12,2 M€, en légère baisse par rapport au premier semestre 2019 (13,1 M€). Le résultat opérationnel ressort en diminution à 6,7 M€, soit une marge de 12,7% (contre 14,2% en 2019).

Lending & Leasing

Le chiffre d'affaires semestriel du segment Lending & Leasing s'établit ainsi à 23 M€, en diminution de 17,7% par rapport à la même période 2019. Ce segment est nettement plus sensible aux effets négatifs de la crise du Covid-19 dans la mesure où l'activité récurrente ne représente que 75% de son revenu et que les projets d'implémentation et de customisation des plateformes *Linedata Ekip* et *Linedata Capitalstream* nécessitent la mise à disposition de ressources de consulting et d'études très importantes. En raison de l'accessibilité réduite des sites clients et de l'impossibilité de réaliser certaines tâches en télétravail, l'activité a connu une décélération forte au cours du second trimestre.

L'EBITDA est en retrait et s'établit à 4,6 M€, soit une marge de 19,7% contre 25,6% en 2019. Le résultat opérationnel s'établit, quant à lui, à 1,6 M€ soit une marge de 6,8% (contre 15,8% en 2019).

Autres activités

Ce segment, constitué en quasi-totalité de l'activité Assurances, a généré un chiffre d'affaires de 2,5 M€ sur le premier semestre 2020 en hausse de 3,9% par rapport à la même période de 2019.

L'EBITDA du segment s'élève à 1,6 M€, soit une marge d'EBITDA de 64,6% (contre 51,3% en 2019), et le résultat opérationnel à 1,5 M€, soit une marge de 57,5% (contre 47,8% en 2019).

Événements particuliers du semestre

Depuis le début de l'année 2020, dans le contexte de crise sanitaire lié à l'épidémie du Covid 19, le Groupe Linedata est mobilisé afin d'assurer la continuité de ses services tout en protégeant la santé de ses salariés.

Ainsi, l'utilisation du télétravail a été généralisée à plus de 99% des collaborateurs au plus fort de l'épidémie. Dans ce contexte de crise, le Groupe Linedata a pu s'appuyer sur son modèle économique résilient.

Le 7 janvier 2019, le Groupe Linedata avait acquis 70% du capital de la start-up française Loansquare, nouvel acteur dans le monde des plateformes de financement d'entreprise. Au 31 mars 2020, le Groupe Linedata a racheté aux minoritaires de Loansquare les 30% complémentaires pour un montant de 300 K€.

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2020

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2020 sont établis selon les normes IFRS.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 sont :

- amendements aux normes IAS 1 et IAS 8, relatifs à la définition de l'importance relative
- amendement à la norme IFRS 3, relatif à la définition d'une activité ("business")
- amendement des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS
- amendements aux normes IFRS 7 et IFRS 9, en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence.

Le Groupe considère que la première application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif pour le Groupe.

Chiffre d'affaires

Linedata Services a réalisé au premier semestre 2020 un chiffre d'affaires de 78,5 M€, en baisse de 7,4% par rapport au premier semestre 2019.

Les activités récurrentes (maintenance, licences récurrentes et ASP) représentent 82% de l'activité globale semestrielle, soit 64,5 M€, en augmentation de 1,4 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019.

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

	S1 2019	S1 2020	Variation
Asset Management	54,3	52,9	(2,7%)
Lending & Leasing	28,0	23,1	(17,7%)
Autres activités	2,4	2,5	3,9%
TOTAL	84,8	78,5	(7,4%)

Marges et Résultats

L'EBITDA est en baisse de 14,6% et s'élève à 18,4 M€, soit une marge de 23,4% contre 21,5 M€ au premier semestre 2019, soit une marge de 25,4%.

Après déduction des dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel du Groupe (EBIT) s'établit à 9,8 M€ pour le premier semestre 2020, soit une marge d'EBIT de 12,5% contre 15,7% au premier semestre 2019. L'EBITDA et le résultat opérationnel par segment d'activité s'établissent comme suit :

(en milliers d'euros)	EBITDA 6 mois				EBIT 6 mois			
	2019	2020	% du CA 2019	% du CA 2020	2019	2020	% du CA 2019	% du CA 2020
Asset Management	13,1	12,2	24,1%	23,0%	7,7	6,7	14,2%	12,7%
Lending & Leasing	7,2	4,6	25,6%	19,7%	4,4	1,6	15,8%	6,8%
Autres activités	1,3	1,6	51,3%	64,6%	1,2	1,5	47,8%	57,5%
TOTAL	21,5	18,4	25,4%	23,4%	13,3	9,8	15,7%	12,5%

L'EBITDA s'établit à 18,4 M€, en diminution de 14,6% par rapport au 1er semestre 2019. La baisse de 3,5 M€ de cet indicateur s'explique, d'une part, par la contraction du chiffre d'affaires semestriel et d'autre part, par la volonté de Linedata de conserver ses talents et d'accélérer les grands chantiers de transformation des offres du Groupe. C'est ainsi que de nombreuses ressources de consulting et d'études ont pu être réaffectées à des projets R&D stratégiques pour l'avenir.

Le résultat opérationnel atteint 9,8 M€ en retrait plus sensible de 26,4%, en raison d'un effet de base 2019 portant sur des reprises de provisions.

Le résultat financier s'élève à -1,0 M€ contre -1,9 M€ l'an passé. L'amélioration est principalement liée aux effets de change.

L'impôt sur les bénéfices à 1,2 M€ ressort en baisse de 2,0 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent, en raison notamment de la mise en place en France du dispositif IP Box qui permet aux revenus issus des logiciels protégés par le droit d'auteur de bénéficier d'une imposition à un taux réduit de 10%.

Le résultat net du 1er semestre 2020 s'établit à 7,6 M€, soit une marge nette de 9,7% stable par rapport à celle du 1er semestre 2019.

Le bénéfice net non dilué par action est de 1,16 € (1,24 € au premier semestre 2019).

Financement et structure financière

La structure financière au 30 juin 2020 est la suivante :

- capitaux propres : 116,5 M€ (118,8 M€ au 31 décembre 2019),
- endettement net (hors instruments financiers dérivés) : 76,2 M€ dont 11,0 M€ liés aux dettes de loyers dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 (89,9 M€ au 31 décembre 2019),
- ratio dettes nettes sur capitaux propres : 65,4% (75,6% au 31 décembre 2019).

L'évolution des capitaux propres comprend essentiellement, outre le résultat du semestre, un dividende théorique de 6,3 M€ et l'acquisition d'actions propres à hauteur de 1,2 M€.

La variation de l'endettement net par rapport au 31 décembre 2019 inclut les remboursements de 4 M€ du crédit syndiqué en janvier 2020, de 2,7 M€ des crédits bilatéraux encours et le remboursement du crédit-bail immobilier à hauteur de 0,7 M€.

Dans le cadre du contrat d'emprunt obligataire mis en place en juin 2015 et du contrat de crédits bancaires signé en janvier 2017, Linedata Services s'engage au titre des covenants à ce qu'au 30 juin 2020, le ratio de levier, soit le montant de la dette nette divisé par l'EBITDA consolidé, soit inférieur à 2,5.

Compte tenu des impacts de l'application d'IFRS 16 depuis le 1^{er} janvier 2019 sur le ratio de levier, Linedata a négocié des avenants aux contrats d'emprunts auprès des obligataires et du pool bancaire afin que le ratio de levier soit établi sur la base des comptes consolidés, à l'exclusion de l'application de cette norme.

Au 30 juin 2020, le ratio de levier (hors impact IFRS 16) s'élève à 1,679.

Comme indiqué en note 9.4.3 de l'annexe aux comptes consolidés, Linedata Services a souscrit, dans le cadre de l'emprunt obligataire et de crédit syndiqué, un certain nombre d'engagements complémentaires avec les banques, tels que la non-souscription de dettes financières supplémentaires cumulées de plus de 60 M€ par rapport à celles existantes lors de la signature des emprunts, pendant toute la durée des contrats, ou la limitation du montant des investissements annuels du Groupe.

INFORMATIONS CONCERNANT LINEDATA SERVICES S.A.

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

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'élève à 4,0 M€, en légère hausse par rapport au premier semestre 2019 (3,9 M€).

Le résultat d'exploitation constate une perte de -1,9 M€ (contre -1,5 M€ au premier semestre 2019) lié au renforcement de certaines positions stratégiques au sein du siège.

Le résultat financier, comprenant en particulier des dividendes reçus de filiales pour 5,0 M€ et les intérêts d'emprunts pour 1 M€, est de 4,1 M€. Il s'élevait au premier semestre 2019 à 6,1 M€ et incluait notamment les dividendes reçus de filiales pour 7,3 M€, les intérêts d'emprunts pour 1,1 M€.

Le résultat net ressort à 3,1 M€ (5,8 M€ au premier semestre 2019).

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé en date du 16 juin 2020 la distribution, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, d'un dividende d'un montant brut de 0,95 € par action, soit un montant total théorique de 6.294.439,70 €. Le dividende a été mis en paiement en numéraire le 8 juillet 2020, donc après clôture des comptes au 30 juin, pour un montant total de 6.096.988,20 € (au cours de l'exercice 2019, le dividende mis en paiement le 9 juillet 2019 était d'une quote-part ordinaire d'un montant brut de 1,35 € par action, soit un montant total de 8.986.388,40 €).

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL ET L'ACTIONNARIAT

Capital social

Au 31 décembre 2019, le capital social était fixé à 6.625.726 €, divisé en 6.625.726 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, entièrement souscrites et libérées.

Au 30 juin 2020, le capital social est resté inchangé.

Le nombre correspondant de droits de vote à cette date est de 10.694.837 (soit 10.639.891 droits de vote exerçables en Assemblée Générale).

Structure de l'actionariat et évolutions

La répartition du capital au 30 juin 2020 est la suivante :

	% du capital	% des droits de vote
M. Anvaraly Jiva	8%	9%
Amanaat	48%	60%
Sous-total Anvaraly Jiva / Concert	56%	69%
Managers, salariés et divers assimilés	5,7%	6,8%
Public	37,5%	23,7%
Auto-détention	0,8%	0,5%
TOTAL	100%	100%

Il est rappelé que le concert d'actionnaires est constitué entre la société Amanaat et Monsieur Jiva et ses enfants.

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 1,53% du capital représentant 1,57% 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 2020 plus :

Seuils	Actionnaires
De la moitié du capital et des droits de vote	Concert d'actionnaires (Anvaraly Jiva et Amanaat)
Du tiers du capital et de la moitié des droits de vote	Amanaat SAS
Du vingtième du capital et des droits de vote	Monsieur Anvaraly Jiva individuellement
Du vingtième du capital	Monsieur Anvaraly Jiva individuellement Amiral Gestion, Invesco Ltd, Burgundi

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.

Opérations sur titres

La Société Linedata Services S.A. n'a pas eu connaissance au premier semestre 2020 de déclarations d'opérations sur titres effectuées en application de l'article L621-18-2 du Code monétaire et financier.

Actions auto-détenues

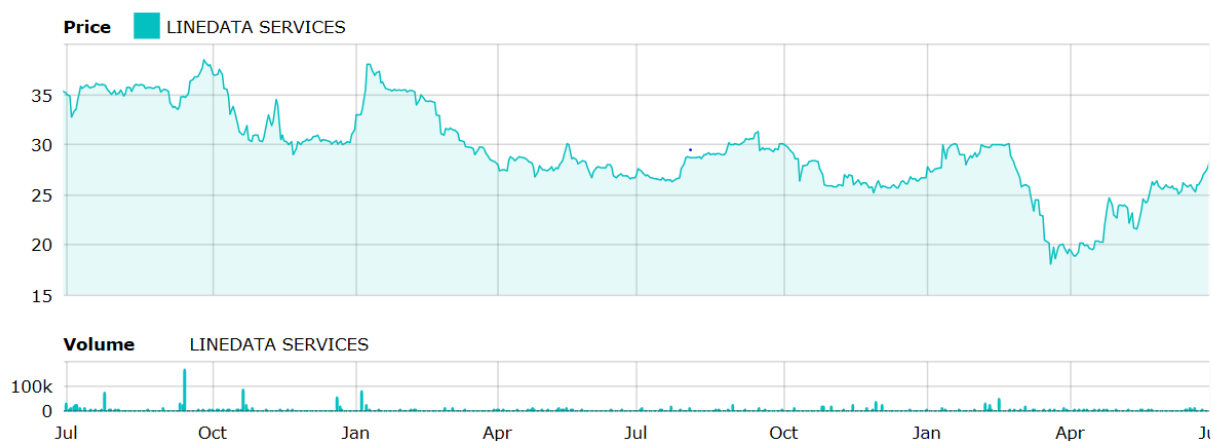
Au 30 juin 2020, la Société détient 54 946 actions propres, soit 0,8% du capital, dont la valeur totale au prix d'achat est de 1 234 820,92 €.

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 43 451 actions à un prix moyen de 25,12 € et vendu 44 316 actions ;
- d'autre part, au titre de l'objectif n°4 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir l'annulation en tout ou partie des actions acquises ; au titre de cet objectif, il a été acquis 52 101 actions à un prix moyen de 22,24 €.

Aucune annulation de titres n'a eu lieu au cours du premier semestre 2020.

EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION ET DES VOLUMES ECHANGES (sur les 2 dernières années)



Sources : Euronext.com

Sur le premier semestre 2020, le cours le plus haut a été de 30,90 €, et le cours le plus bas de 18,00 €.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

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

Pour l'ensemble de l'année 2020, Linedata va poursuivre sa croissance en commercialisant ses nouvelles solutions logicielles. La montée en puissance de la nouvelle plateforme AMP (Asset Management Platform) et le déploiement de solutions modulaires et digitales sur le marché des crédits sont autant d'atouts qui permettront au Groupe de poursuivre sa croissance.

Principaux risques et incertitudes pour la fin de l'exercice

Malgré le contexte sanitaire actuel, le Groupe a réussi à assurer la continuité de ses services grâce à un modèle économique robuste qui lui a permis de faire face aux aléas conjoncturels.

Le Groupe n'a pas identifié de risques complémentaires à ceux indiqués dans le document d'enregistrement universel 2020 (consultable sur le site internet de la Société www.linedata.com et sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers www.amf-france.org).

Le 8 septembre 2020

Le Conseil d'Administration

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE SUR LA PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 2020, 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 conseil d'administration le 8 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 8 septembre 2020 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 25 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Christophe Lambert

Henri-Pierre Navas