

COMMUNIQUE DE PRESSE

Introduction de Login People sur NYSE Alternext Paris

Levée de fonds de 3,6 M€, avec Offre au Public

Sophia Antipolis, le 10 décembre 2012

Login People S.A (FR0010581363), éditeur de la technologie de l'ADN du Numérique® qui propose des solutions innovantes d'authentification forte pour protéger les accès aux réseaux publics et privés, annonce l'obtention auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) du Visa n° 12-591 en date du 7 décembre 2012 sur son Prospectus d'information en vue de son introduction sur le marché NYSE Alternext à Paris.

Modalités de l'opération

- › **Transfert du Marché libre de 2 287 100 actions et de 1 168 966 BSAR existants** composant le capital social de Login People aux négociations sur le marché de **NYSE Alternext**.
- › **900 226 actions nouvelles à émettre** par augmentation de capital
 - soit un montant de 3 600 004 euros (sur une base de prix correspondant au milieu de la fourchette indicative de prix).
- › **Fourchette indicative de prix comprise entre 3,72 € et 4,30 €** par action.
- › **Offre à Prix Ouvert** et du **Placement Global**, avec une Offre à Prix Ouvert d'au moins 50% des titres si la demande le permet.
- › **Clause d'extension** portant à un maximum de 1 035 260 actions nouvelles.
- › **Intention de souscription** : SRL SENNAC, premier actionnaire de Login People avec 34,24% du capital, a indiqué son intention de souscrire à 34,24% de l'opération pour maintenir sa détention du capital, et si nécessaire, afin de sécuriser la réussite de l'opération, jusqu'à **2,5 M€**, soit un **maximum de 75% de l'Offre**, en cas de prix en bas de fourchette.
- › **Clôture de l'Offre** à Prix Ouvert et du Placement Global le **20 décembre 2012**, pour un début des négociations le 7 janvier 2013.
- › **Une opération éligible loi TEPA / ISF.**
- › **Codes des actions Login People** : ISIN [FR0010581363] / MNEMO : **ALLP**

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Introduction Login People sur **NYSE ALTERNEXT PARIS**

Investissement éligible TEPA ISF



Une technologie de rupture dans la sécurité des accès sur les réseaux publics et privés: l'ADN du Numérique®

Avec l'essor de la mobilité, du Cloud Computing et du BYOD (« BringYourOwnDevice »), les entreprises et les organisations, conscientes de leur fragilité en matière de sécurité des accès, sont amenées à renforcer le traditionnel couple « Login/Mot de passe » pour sécuriser l'accès à leurs réseaux.

Dans ce contexte, Login People a développé et commercialise une solution d'authentification forte, l'ADN du Numérique®, permettant de compléter le couple « Login/Mot de passe » par la reconnaissance de l'équipement matériel de l'utilisateur (smartphone, tablette, ordinateur ou clé USB).

L'ADN du Numérique® est plus facile d'utilisation et plus économique que la solution aujourd'hui largement répandue de mots de passe à usage unique délivrés via des « tokens » software ou hardware. De plus, l'ADN du Numérique® constitue une solution compatible avec tout type d'équipement et tout type d'utilisateur, nomade ou itinérant.

Une commercialisation prometteuse sur un marché en forte croissance

Le marché mondial de l'authentification forte, estimé à 2 milliards de dollars⁽¹⁾, a enregistré une croissance de 20% en 2011. La forte dynamique de marché devrait se poursuivre dans les années à venir, portée notamment par l'essor de la mobilité, le développement rapide du Cloud Computing (50% des entreprises devraient utiliser des services de Cloud Computing d'ici 2017⁽²⁾) et l'utilisation de plus en plus large de smartphones et tablettes dans le cadre professionnel.

La commercialisation de l'ADN du Numérique® est aujourd'hui engagée avec succès en France. La solution Login People a été accueillie très favorablement par les professionnels et la société commence à signer ses premières références clientes significatives. En parallèle, Login People a mis en place des partenariats stratégiques très prometteurs avec des géants mondiaux du logiciel et du service informatique comme Microsoft, CISCO ou Cassidian.

Un « time to market » très favorable et l'ambition de devenir un leader français du contrôle d'accès sur les réseaux publics et privés

Dans un marché en plein essor, les premières références clients et les partenariats mis en place avec des leaders mondiaux ont permis à Login People de développer sa crédibilité et sa notoriété. La société fait face aujourd'hui à une forte augmentation de la demande clients et doit renforcer ses équipes pour accompagner cette croissance de l'activité.

L'augmentation de capital et l'introduction sur NYSE Alternext permettront à Login People de lever les fonds nécessaires au développement commercial de la société et contribueront à augmenter sa visibilité auprès des donneurs d'ordre, **avec l'ambition de devenir un leader français de l'authentification forte.**

L'introduction sur NYSE Alternext à Paris se fera sous l'égide de :



Conseil – Listing Sponsor



Teneur de Livre – Prestataire de Service d'Investissement

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Calendrier de l'augmentation de capital et du transfert sur NYSE Alternext Paris

- 7 décembre 2012 : Visa AMF
- 10 décembre 2012 : Ouverture de la période de souscription
- 20 décembre 2012 : Clôture de la période de souscription
- 28 décembre 2012 : Fixation du prix et allocation
- 4 janvier 2013 : Règlement livraison des titres
- 7 janvier 2013 : Début des négociations sur Alternext

Rappel fiscal – investissement éligible au dispositif TEPA ISF

Afin de permettre aux souscripteurs personnes physiques de bénéficier, le cas échéant, du dispositif de réduction d'impôt de solidarité sur la fortune, au titre de la souscription d'actions nouvelles, la Société s'engage à satisfaire aux conditions respectivement prévues aux paragraphes a à g du 1 de l'article 885-0 V bis dudit Code dans les limites fixées par les textes législatifs et réglementaires.

Facteurs de risque

Tout investissement en action comporte des risques. Les investisseurs sont invités à se reporter aux facteurs de risques décrits dans le prospectus, relatifs à l'activité décrits dans le chapitre 4 de la 1^{ère} partie du prospectus et les risques liés à l'opération d'introduction en bourse décrits au chapitre 2 de la 2^{ème} partie du prospectus.

Intermédiaires financiers

Euroland Corporate
Banque Delubac

Conseil et Listing Sponsor
Prestataire de Service d'Investissement
Teneur de Livre

Mise à disposition du Prospectus

Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sans frais au siège social de Login People, auprès des intermédiaires financiers mentionnés ci-dessus, ainsi que sur les sites Internet de l'AMF (<http://www.amf-france.org>) et de Login People (www.loginpeople.com).

www.loginpeople.com			
Login People	Euroland Corporate	Banque Delubac	Actifin
investisseurs@loginpeople.com	Conseil – Listing Sponsor	Teneur de Livre	Communication Financière
	Nisa Benaddi Tél : + 33. 1.44.70.20.80 nbenaddi@elcorp.com	Jean-Jacques Vaxelaire Tél : + 33. 1.44.95.81.07 jean-jacques.vaxelaire@delubac.fr	Anaïs de Scitivaux Tél : + 33.1.56.88.11.11 loginpeople@actifin.fr Relations presse Charlène Masson Tél : +33.1.56.88.11.28 cmasson@actifin.fr

(1) Source : PricewaterhouseCoopers (2) Source : estimation Gartner

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie





Introduction  Login People
sur **NYSE ALTERNEXT PARIS**

Investissement éligible TEPA ISF



Avertissements

Le présent communiqué ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public, une offre de souscription ou une sollicitation d'intérêt du public en vue d'une opération par offre au public de titres financiers de Login People dans un quelconque pays dans lequel une telle offre enfreindrait les lois et réglementations applicables.

La diffusion de ce communiqué dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales en vigueur. Les informations contenues dans ce communiqué ne constituent pas une offre de titres aux Etats-Unis, au Canada, en Australie, au Japon ni dans aucun autre pays. Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

Ce document ne constitue pas une offre de vente des actions Login People aux Etats-Unis. Les actions Login People ne pourront être vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié. Login People n'envisage pas d'enregistrer une offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre au public d'actions aux Etats-Unis.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



RESUME DU PROSPECTUS

Avertissement au lecteur

Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus.

Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus.

Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.

Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.

Emetteur

Dénomination sociale

La dénomination sociale de la société est : Login People

Siège social, secteur d'activité et nationalité

Login People est une société anonyme de droit français immatriculée au RCS de Grasse sous le numéro B 453 639 932.

Siège social : Buropolis - 1240, route des Dolines, Sophia Antipolis, 06560 Valbonne

Le Code APE qui identifie le type d'activité de l'entreprise est 6201Z (Programmation informatique).

Nature des opérations et principales activités

Editeur de la technologie de l'ADN du Numérique, Login People, dont l'activité est en cours de démarrage, propose à ses clients des solutions de sécurité des accès aux réseaux publics et privés. L'ADN du Numérique de Login People permet aux utilisateurs de ces réseaux d'être authentifiés à la fois par ce qu'ils connaissent (leur code PIN) et par ce qu'ils possèdent (un équipement matériel tel qu'un ordinateur, un Smartphone ou une clé USB). L'utilisateur choisit lui-même les équipements matériels servant à son authentification.

Login People apporte une réponse technologique à la faiblesse du « Login / Mot de passe » et permet de lutter efficacement contre l'usurpation d'identité, le partage de mots de passe, le vol d'informations personnelles ou sensibles sur tous les réseaux (entreprises et Internet).

L'entreprise intervient sur le marché de la sécurité informatique et plus particulièrement sur le contrôle d'accès (l'authentification forte). Login People développe une technologie informatique capable d'authentifier les individus lors du processus de connexion un compte sur un réseau public ou privé. Elle distribue le produit

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



indirectement à la clientèle finale en s'appuyant sur un réseau de distributeurs (grossistes) et d'intégrateurs (revendeurs).

Principales tendances récentes affectant l'activité

Le développement de la cybercriminalité s'est accru depuis une dizaine d'années poussant les entreprises à mettre en place des systèmes de sécurisation de leurs accès aux réseaux et à leurs données. Cette montée de délinquance informatique a favorisé la création de produits comme ceux proposés par Login People.

Sortie de la version 5.5 du Digital DNA Server le 20 avril 2012.

A la date du présent Prospectus le réseau de distribution de Login People est composé de 2 contrats de distributions et 8 contrats avec des intégrateurs. Ces contrats devraient générer pour l'exercice 2012 120K€ de chiffre d'affaires sur le second semestre.

La Société poursuit le développement de son réseau de distribution : 17 autres intégrateurs sont en cours de test de la technologie Login People afin de pouvoir l'ajouter à leurs catalogues, démarrer la formation de leurs équipes techniques et commerciales et la prospection commerciale.

A la date du présent Prospectus, la Société prospecte sur trois types de clients, elle n'a que 10 clients hors groupe mais a signé de nouveaux partenariats.

Appartenance à un groupe

Sans objet

Actionnariat

Actionnaires	Avant opération			
	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Mr François Le Page	47 728	2,09%	95 456	3,86%
Mr Pierre Laserre	43 087	1,88%	43 087	1,74%
Mr Benoît Kandel	22 970	1,00%	22 970	0,93%
Mr Edmond Escuret	11 000	0,48%	22 000	0,89%
Mr Alain Vauthier	9 677	0,42%	19 354	0,78%
Mme Micheline Baladaud	7 500	0,33%	15 000	0,61%
Total Personnes Physiques	141 962	6,21%	217 867	8,81%
SRL SENNAC	783 052	34,24%	783 052	31,67%
Financière d'Uzès	76 150	3,33%	76 150	3,08%
UZES Holding 2009	19 702	0,86%	19 702	0,80%
Total Personnes Morales	878 904	38,43%	878 904	35,55%
Public	1 266 234	55,4%	1 375 807	55,64%
TOTAL	2 287 100	100,0%	2 472 578	100,0%

SRL SENNAC est une société de droit roumain, immatriculée sous le numéro J12/1901/2005 et contrôlée par Monsieur François Turcat.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Le tableau est présenté à la date du présent prospectus.

La société n'est pas contrôlée par un actionnaire majoritaire ou plusieurs actionnaires agissant de concert.

Informations financières historiques

Les informations financières résumées de Login People figurant ci-dessous sont issues des comptes semestriels au 30 juin 2012 et des comptes sociaux annuels au 31 décembre 2011/2010 et 2009. Les informations financières au 31 décembre ont été auditées, les données semestrielles au 30 juin ont fait l'objet d'un rapport d'examen limité. L'ensemble de ces données ont été réalisées selon les normes comptables françaises (French GAAP).

<i>En euros</i>	30/06/2012 information financière sociale <i>6 mois</i>	31/12/2011 information financière sociale <i>12 mois</i>	31/12/2010 information financière sociale <i>12 mois</i>	31/12/2009 information financière sociale <i>12 mois</i>
Chiffre d'affaires	20 636	268 125	203 231	785 522
Produits d'exploitation	278 392	309 394	689 075	881 287
Résultat d'exploitation	(704 590)	(1 371 047)	(2 102 006)	(2 407 006)
<i>Marge d'exploitation</i>	-253,09%	-443,14%	-305,05%	-273,12%
Résultat financier	(378)	(1 939)	44 344	8 991
Résultat net	(643 867)	(1 273 840)	(2 334 444)	(2 200 463)
Actif immobilisé	134 287	142 001	167 300	265 534
Ecarts d'acquisition				
Capitaux Propres	60 869	197 891	(161 061)	(276 076)
Endettement financier	457 242	176 411	329 492	435 864
Trésorerie	237 500	172 029	28 098	(29 026)
Dette financière nette	217 457	(4 926)	278 933	429 277
<i>Gearing net</i>	357,3%	-2,5%	-173,2%	-155,5%

Entre le 30 juin 2012 et la date du présent Prospectus, la Société a procédé à deux augmentations de capital pour un total de de 574 999,95€ (une première le 1er août pour un montant de 375 001,2€ et une seconde le 20 septembre pour un montant de 199 998,75€).

Conformément aux recommandations CESR n°127, le tableau ci-dessous présente la situation de l'endettement et des capitaux propres, établie à partir des données financières sociales selon le référentiel comptable adopté par la Société (normes 99.02).

Situation des Capitaux Propres et des dettes financières

En Euros

Total des dettes courantes au 30/09/2012	6 429
- Faisant l'objet de garanties	6 429
- Faisant l'objet de nantissements	
- Sans garanties ni nantissements	
Total des dettes non courantes (hors partie courante des dettes long terme) au 30/09/2012	102 857
- Faisant l'objet de garanties	102 857
- Faisant l'objet de nantissements	
- Sans garanties ni nantissements	
Capitaux Propres au 30/09/2012	635 869
- Capital Social	1 410 002
- Réserves	222
- Primes liées au capital	7 105 989
Dont prime liée à l'émission des BSA	408 777
- Report à nouveau négatif	-7 880 344

Situation de l'endettement au 30/09/2012 (hors résultat de la période)

En Euros

A. Trésorerie	192 162
B. Instruments équivalents	
C. Titres de placement	
D. Liquidités (A+B+C)	192 162
E. Créances financières à court terme	9 753
F. Dettes bancaires à court terme	
G. Parts à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	6 429
H. Autres dettes financières à court terme	4 432
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	10 861
J. Endettement financier net à court terme (I-E-D)	-191 054
K. Emprunts bancaires à plus d'un an	
L. Obligations émises	
M. Autres emprunts à plus d'un an	102 857
N. Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	102 857
O. Endettement financier net (J+N)	-88 197

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Il n'existe pas de dettes indirectes ou conditionnelles.

Depuis le 30/09/2012, SRL Sennac, premier actionnaire de la Société, a apporté 112K€ en compte courant d'associés.

Les capitaux propres au 30/09/2012 représentent moins de la moitié du capital social. La levée de fonds objet du présent Prospectus, permettra au capitaux propres de repasser au-dessus de ce seuil.

Aucune autre évolution significative des capitaux propres et de l'endettement financier net de la Société n'a eu lieu.

Informations financières pro forma

Sans objet.

Prévision ou estimation de bénéfice

Sans objet.

Réserves sur les informations financières historiques

Les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels au 30 juin 2012 et les comptes annuels sociaux des exercices clos le 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010, comportent l'observation suivante : « Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point concernant les conditions dans lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été apprécié, exposé dans la note « Règles et méthodes comptables – informations complémentaires » de l'annexe : En l'absence de chiffre d'affaires suffisant lié à la commercialisation des produits de la société, la situation financière et la continuité d'exploitation de la société sont conditionnées aux apports financiers des associés en comptes courants, des organismes prêteurs et aux augmentations de capital. »

Fonds de roulement net

Login People ne dispose pas, à la date du Prospectus, d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses obligations et à ses besoins de trésorerie d'exploitation des douze prochains mois.

Les ressources de Login People au 30/09/2012, date d'établissement du tableau des capitaux propres et de l'endettement financier net, sont les suivantes :

- trésorerie disponible au 30/09/2012 : 190 K€

De plus, depuis le 30/09/2012 la Société est en négociation avec SRL Sennac pour obtenir jusqu'à 300 K€ de nouveaux financements qui prendrait la forme d'apports en compte courant d'associés.

112K€ ont d'ores et déjà été versés à la Société. La Société estime que le solde sera versé à hauteur de 94 K€ fin décembre 2012 et 94 K€ fin janvier 2013.

Ces ressources disponibles et attendues permettront à Login People de couvrir ses besoins jusqu'à fin décembre 2012.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

 oseo

Le montant complémentaire nécessaire, hors financements issus de l'opération objet du Prospectus, pour faire face aux dépenses et engagements au cours des 12 prochains mois suivant la date d'obtention du visa sur le Prospectus est estimé à 2,2 M€.

La préparation de l'introduction en Bourse et le produit net de l'émission de 3,29M€, en considérant l'hypothèse d'une souscription à l'augmentation de capital à hauteur de 100% et d'un cours d'introduction au prix médian de 4,00€, qui en découle constituent la solution privilégiée à l'heure actuelle par la Société pour remédier à cette situation de trésorerie.

En cas de réalisation partielle de l'opération (2,5M€ brut soit 75% de l'augmentation de capital envisagée et en considérant une hypothèse de cours d'introduction au prix bas de la fourchette indicative à 3,72 €), c'est-à-dire une limitation de l'enveloppe de l'augmentation de capital nette de frais à 2,25M€, la Société pourra faire face à ses besoins de trésorerie durant les douze prochains mois à compter de la date du prospectus.

Le commissaire aux comptes sera en mesure de lever son incertitude sur la continuité d'exploitation dans son prochain rapport relatif à l'exercice clos le 31/12/2012 si l'augmentation de capital objet du présent Prospectus est réalisée à hauteur de 2,25M€ nets de frais.

De façon à assurer ses besoins de trésorerie sur 12 mois, en cas de non réussite de la levée de fonds objet du Prospectus, la Société fera financer son fonds de roulement au travers des actionnaires actuels et de nouveau capitaux-risqueurs.

Valeurs mobilières

Nature, catégorie et numéro d'identification des actions nouvelles

Actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes de la Société

Code ISIN : FR0010581363

Mnémonique : ALLP

Devise d'émission

Euros.

Nombre d'actions émises

900 226 actions nouvelles de 0,6165 € chacune de valeur nominale, entièrement libérées et de même catégorie.

Droits attachés aux actions

La propriété de l'Action entraîne, ipso facto, l'approbation par le titulaire des statuts de la Société, ainsi que celle des décisions des assemblées générales d'actionnaires.

Droits aux dividendes et profits : chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social, dans la répartition des bénéfices à une quotité proportionnelle au nombre des actions existantes, compte tenu du montant nominal des actions.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

 oséo

Droit au boni de liquidation : chaque action donne droit dans le boni de liquidation à une quotité proportionnelle au nombre des actions existantes, compte tenu du montant nominal des actions et des droits des actions de catégories différentes

Droit préférentiel de souscription : les actions de la Société comportent toutes un droit préférentiel de souscription aux augmentations de capital.

Droit de vote : chaque action donne droit à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente. Ainsi, chaque action donne droit à une voix. Un droit de vote double est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.

Restriction imposée à la libre négociabilité des actions offertes

Aucune clause statutaire ne limite la libre négociation des actions composant le capital de la Société

Cotation des actions nouvelles

Les actions nouvelles ne font pas l'objet d'une demande d'inscription sur un marché réglementé mais seront inscrites à la négociation sur le marché NYSE Alternext de NYSE Euronext sur la même ligne de cotation que les actions existantes.

Politique de dividendes

La Société n'a distribué aucun dividende au titre des trois exercices précédents.

Concernant la politique future de distribution de dividendes, Login People envisage d'y affecter un tiers du résultat net après impôt, résultat distribuable. Ce montant distribuable est modifiable en fonction des impératifs d'investissements de Login People, et ce pour chaque année.

Risques

Principaux risques propres à l'émetteur ou à son secteur d'activité

Risque lié à la valorisation et au plan de développement

La valorisation de Login People de 8,51M€ à 9,83M€ résultant de la fourchette de prix proposée (3,72€ à 4,30€) repose sur un plan de développement ambitieux eu égard au récent démarrage de l'activité de la société, cette dernière n'ayant réalisée que 21K€ de chiffre d'affaires au 30/6/2012 et 268K€ au 31/12/2011.

Risque de liquidité

A ce jour, si elle devait rembourser ses dettes, Login People n'en aurait pas la capacité. Une telle hypothèse pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur l'activité, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société. La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère ne pas être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Le principe de continuité d'exploitation sera assuré par l'augmentation de capital envisagée lors du transfert sur NYSE Alternext.

Dans le cas où la réalisation de l'augmentation de capital ne se ferait pas, la Société procéderait à une augmentation de capital réservée à investisseurs qualifiés.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Il est également à noter que le principal actionnaire de la Société, la SRL SENNAC, a toujours soutenu le projet de Login People et est prêt à réaliser de nouveaux apports en compte courant.

Non obtention de brevets en attente

La Société est en attente de l'obtention de plusieurs brevets dont l'examen est toujours en cours auprès de l'Office Européen des brevets et de l'INPI.

La non obtention de ces brevets pourrait avoir un effet défavorable significatif sur ses activités et ses perspectives.

A la date du présent Prospectus aucune mesure de gestion de ce risque n'a été mise en place par la Société.

Obtention de nouveaux brevets

L'incapacité de la Société à introduire avec succès de nouvelles technologies et développer de nouveaux produits pourrait avoir un effet défavorable significatif sur ses activités et ses perspectives.

Risques liés à l'évolution des marchés

Tout retard de la Société sur le développement de nouvelles technologies, pourrait avoir un effet négatif sur son activité, sa situation financière, ses résultats et son développement.

Risques liés à la concurrence

Le marché est un marché concurrentiel. Des traitements développés par d'autres acteurs avec des produits similaires pourraient être nuisible à l'activité de la Société, sa situation financière, et ses résultats.

Risques de dilution

A la date du présent document, 1 168 966 Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR) sont en circulation.

L'exercice intégral des instruments donnant accès au capital attribués et en circulation générerait une dilution égale à 33% sur la base du capital existant à ce jour.

Risque lié au départ de personnes clés

Le départ de l'une ou plusieurs personnes clés pourrait remettre en cause le bon déroulement des projets à venir et être ainsi préjudiciable pour la Société.

Risque lié aux pertes constatées

Depuis 2008, la Société a subi des pertes et n'a versé aucun dividende. Il n'existe aucune garantie que la Société réduise ses pertes d'exploitation ou qu'elle procède, un jour, au paiement de dividendes.

Risque lié à la gestion de la croissance interne

Sa capacité à gérer la croissance, ou des difficultés inattendues rencontrées pendant son expansion, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement.

Risque de dépendance à un produit unique

Du fait de la forte concurrence, le fait pour l'entreprise de ne développer qu'un produit pourrait réduire sa visibilité sur le secteur et donc freiner son développement commercial

Risque de dépendance à l'égard des intégrateurs et autres distributeurs

Le succès de Login People repose pour beaucoup sur la capacité et la compétence de ses Intégrateurs pour promouvoir, commercialiser et intégrer le Digital DNA Server.

Risque lié à l'éventualité d'une cyber-attaque chez un client final

Dans le cas d'une défaillance du système avérée chez un client final, l'entreprise pourrait pâtir d'une mauvaise réputation.

Risque lié à l'absence de certification (CSPN...)

Il existe un risque commercial pour l'entreprise lié au manque de certification (CSPN,...). Des clients tels que les administrations publiques ou les banques pourraient refuser d'utiliser la technologie, engendrant pour la société un manque à gagner notable.

Risque lié aux litiges

3 recours ont été formés aux prud'hommes pour un montant total de 226.751 Euros. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes de situation au 30 juin 2012.

Il existe également un contentieux relatif à un bail commercial portant sur une somme comprise entre 38 et 56 K€.

Principaux risques propres aux valeurs mobilières offertes

Absence de cotation sur un marché réglementé

Les titres faisant l'objet de la présente opération ne seront pas admis aux négociations sur un marché réglementé et ne bénéficieront donc pas des garanties correspondantes.

Absence de garantie de bonne fin pour l'émission

La présente émission ne fait pas l'objet d'une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de commerce.

Réduction du montant de l'émission

Si les souscriptions, n'ont pas absorbé la totalité de l'émission, le Conseil d'Administration pourra limiter l'émission au montant des souscriptions reçues, sous la condition que celui-ci atteigne les trois-quarts au moins de l'augmentation décidée.

Risque de fixation du prix de l'offre en dessous de la fourchette indicative

Si la fixation du Prix de l'Offre en-dessous de la fourchette n'avait pas d'impact significatif sur les autres caractéristiques de l'Offre, le Prix de l'Offre sera porté à la connaissance du public par un communiqué de presse diffusé par la Société et l'avis diffusé par NYSE Euronext. Les ordres passés dans ce cas ne seraient pas révocables.

Il est rappelé que conformément à la 5ème résolution de l'AGE du 11/10/2012, ce prix sera au moins égal à la moyenne pondérée des cours des vingt (20) dernières séances de bourse de l'action Login People précédant sa fixation, éventuellement diminuée d'une décote maximale de cinq-pour-cent (5 %).

Volatilité des actions offertes

Les fluctuations de marchés, la conjoncture économique, ainsi que les opérations financières en cours pourraient accroître la volatilité du cours des actions de la Société.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Risque lié à l'existence d'un droit de vote double

Au jour du présent Prospectus certains actionnaires de la Société bénéficient d'un droit de vote double.

Ventes d'actions nouvelles

La vente sur le marché d'un certain nombre d'actions de la Société, ou le sentiment que de telles ventes pourraient intervenir pendant ou après la réalisation du placement pourraient avoir un impact défavorable sur le cours des actions de la Société

Risque lié au cours des actions

Le cours des actions de la Société est susceptible d'être affecté de manière significative par des événements tels que des variations du résultat de la Société, de ses principaux concurrents ou une évolution des conditions de marché propres à son secteur d'activité.

Risque fiscal

L'obtention de l'avantage fiscal au titre de l'article 885 du CGI est soumise à conditions.

Montant de l'émission

Montant total brut : 3 600 004 € pouvant être porté à 4,14M€ en cas d'exercice intégral de la clause d'extension et sur la base du prix en milieu de fourchette.

Dépenses totales liées à l'émission : environ 315K€

Montant total net : environ 3,285 M€ sur la base du prix en milieu de fourchette.

Raisons de l'offre et utilisation du produit

Le produit net de l'augmentation de capital devrait être essentiellement consacré :

- à la consolidation et au renforcement des moyens humains, technologiques, marketing de la Société pour accompagner son développement en France et à l'International, pour environ 60% du montant levé ;
- à l'amélioration de son ratio d'endettement, afin de solidifier sa santé financière, à hauteur de 40% du montant levé.

Cette augmentation de capital aura également pour conséquence de renforcer significativement les fonds propres de la Société actuellement inférieurs à la moitié du capital social, et lui permettra donc de se conformer à la législation en vigueur.

Une levée de fonds limitée à 2,5M€, soit 75% de l'opération en bas de fourchette, n'aurait pas d'incidence sur les objectifs présentés pour l'utilisation du produit de l'offre.

Modalités et conditions de l'offre

Structure de l'Offre

L'Offre comprend :

- une Offre au Public en France réalisée sous la forme d'une Offre à Prix Ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (« l'Offre à Prix Ouvert - OPO ») ;
- un Placement Global, principalement destiné aux investisseurs institutionnels (« le Placement Global »), comportant un placement en France.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Si la demande exprimée dans le cadre de l'OPO le permet, le nombre d'actions offertes allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'OPO sera au moins égal à 50% du nombre total d'Actions Offertes dans ce cadre.

En application de l'article 885-0 V bis du CGI, les souscriptions par des particuliers au capital de Login People, dans le cadre de son transfert sur Alternext, sont susceptibles, sous les réserves ci-dessous, de procurer aux souscripteurs une réduction de 50 % de leur ISF, dans la limite d'un montant maximum de souscription de 1.514.000 € :

- 1) Cette réduction d'impôt est tout d'abord conditionnée au maintien des dispositions fiscales actuelles, dans la loi de finances qui sera votée par le Parlement en fin d'année, ou, dans le cas où les dispositions fiscales actuelles seraient modifiées, à la non-rétroactivité des nouvelles dispositions aux souscriptions effectuées dans le cadre de l'introduction sur Alternext de Login People,
- 2) Le montant des souscriptions susceptible d'être pris en compte pour la réduction d'impôt ne pourra dépasser globalement la somme de 1.514.000 €, la société Login People ayant déjà procédé depuis un an à des levées de fonds, prises en compte au titre de la réduction d'ISF à concurrence de 986.000 €,
- 3) Les particuliers qui souhaiteront bénéficier d'une réduction de leur ISF, au titre de leur souscription au capital de Login People, devront d'abord demander à leur teneur de compte-titre une attestation du montant souscrit par eux à l'introduction, et demander ensuite à la société Login People l'attestation requise par les services fiscaux ; il est précisé que les demandes d'attestation à la société Login People devront parvenir à celle-ci dans un délai maximum de 30 jours suivant la date de négociation,
- 4) Par la volonté de la société Login People le montant de 1.514.000 € sera réservé en priorité aux particuliers souscrivant dans le cadre de l'offre publique en leur nom par rapport aux fonds offrant à leurs investisseurs une réduction ISF,
- 5) Les demandes d'état individuel seront traitées par ordre d'arrivée, selon la règle du premier arrivé, premier servi. Dès lors que le plafond sera atteint, la Société ne délivrera plus d'attestation,
- 6) Si les demandes reçues par la société Login People n'épuisent pas le montant de 1.514.000 €, le reliquat sera affecté aux investisseurs éligibles, ayant souscrit à l'introduction de LOGIN PEOPLE dans le cadre du placement réalisé par Banque Delubac & Cie ; le reliquat sera affecté par Banque Delubac & Cie en satisfaisant d'abord les premiers ordres enregistrés dans son livre.

Nombre d'actions nouvelles

900 226 actions nouvelles à émettre dans le cadre de l'augmentation de capital en numéraire par voie d'offre au public, pouvant être porté à un maximum de 1 035 260 actions nouvelles en cas d'exercice en totalité de la Clause d'Extension.

En cas de demande insuffisante et si le prix retenu est le bas de fourchette soit 3,72€, l'augmentation de capital pourrait être limitée aux souscriptions reçues dès lors que celles-ci atteindraient 75% du montant de l'émission initialement prévue soit 675 170 actions nouvelles.

Fourchette indicative de prix de souscription

Entre 3,72 et 4,30 € par action.

Le prix des Actions Offertes (le « Prix de l'Offre ») pourra être fixé en dehors de cette fourchette. En cas de modification à la hausse de la borne supérieure de la fourchette ou en cas de fixation du Prix de l'Offre au-dessus de la borne supérieure de la fourchette (initiale ou, le cas échéant, modifiée), la date de clôture de l'OPO sera reportée ou une nouvelle période de souscription à l'OPO sera ouverte, selon le cas, de telle sorte qu'il s'écoule au moins deux jours de bourse entre la date de diffusion du communiqué de presse signalant cette modification et la nouvelle date de clôture de l'OPO. Les ordres émis dans le cadre de l'OPO avant la diffusion du communiqué de presse susvisé seront maintenus sauf s'ils ont été expressément révoqués avant la nouvelle date de clôture de l'OPO incluse.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

 oséo

Le Prix de l'Offre pourra être librement fixé en-dessous de la borne inférieure de la fourchette indicative de prix ou la fourchette indicative de prix pourra être modifiée à la baisse, sous réserve que le produit brut de l'émission atteigne 2.500.000 euros (en l'absence d'impact significatif sur les autres caractéristiques de l'Offre). Pour information, le dernier cours coté de l'action Login People sur le Marché Libre au 05/12/2012 était de 4,19€. Le milieu de fourchette de l'Offre (4,00€) affiche donc une décote de 4,53% par rapport à ce dernier cours coté.

Méthode et fixation du Prix de l'Offre

Le Prix de l'Offre résultera de la confrontation de l'offre des actions et des demandes émises par les investisseurs, selon la technique dite de « construction du livre d'ordres » telle que développée par les usages professionnels, dans le cadre du Placement Global.

Conformément à la 5ème résolution de l'AGE du 11/10/2012, ce prix sera au moins égal à la moyenne pondérée des cours des vingt (20) dernières séances de bourse de l'action Login People précédant sa fixation, éventuellement diminuée d'une décote maximale de cinq-pour-cent (5 %).

La note d'opération contient des informations relatives aux méthodes de valorisation suivantes :

- la méthode dite « des multiples boursiers » qui vise à comparer la Société à des sociétés cotées de son secteur présentant des modèles d'activités proches ;
- la méthode dite « des flux de trésorerie actualisés » qui permet de valoriser la Société sur la base des flux de trésorerie futurs.

Ces méthodes sont fournies à titre strictement indicatif et ne préjugent en aucun cas du Prix de l'Offre.

Etablissement conseil et listing sponsor

EuroLand Corporate
17, avenue George V
75008 Paris

Etablissement introducteur et teneur de livre

Banque Delubac & Cie
152, boulevard Haussmann
75008 Paris

Modalités de souscription

Les personnes désirant participer à l'OPO devront déposer leurs ordres auprès d'un intermédiaire financier habilité en France, au plus tard le 20/12/2012 à 17 heures (heure de Paris) tant pour les souscriptions aux guichets que pour les souscriptions par Internet.

Pour être pris en compte, les ordres émis dans le cadre du Placement Global devront être reçus par le Teneur de Livre au plus tard le 20/12/2012 à 17 heures (heure de Paris).

Cotation

Les actions Login People seront inscrites sur le marché NYSE Alternext Paris.

Pays dans lesquels l'Offre sera ouverte

L'Offre sera ouverte uniquement en France.

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Restrictions applicables à l'Offre

La diffusion du Prospectus et la souscription d'actions nouvelles peuvent, dans certains pays, y compris les Etats membres de l'Espace Economique européen (autres que la France), les Etats-Unis d'Amérique, le Royaume-Uni ou le Canada, faire l'objet d'une réglementation spécifique.

Calendrier indicatif de l'opération

29/11/2012	Décision du Conseil d'Administration
07/12/2012	Visa AMF Diffusion par NYSE Euronext de l'avis relatif à l'annonce de la suspension des négociations des actions de la Société sur le Marché Libre de Paris dans l'attente de la publication d'un communiqué de presse par la Société (après le fixing de 15h00).
10/12/2012	Publication de l'avis d'opération par NYSE-Euronext
10/12/2012	Diffusion d'un communiqué de presse décrivant les principales caractéristiques de l'offre Ouverture de l'OPO et du PG
20/12/2012	Clôture de l'OPO et du PG (sauf clôture anticipée)
28/12/2012	Centralisation par NYSE-Euronext Fixation du prix de l'Offre-Décision relative à la clause d'extension Diffusion du communiqué de presse indiquant le prix de l'Offre, le nombre définitif d'Actions Nouvelles et le résultat de l'Offre Publication par NYSE-Euronext de l'avis de résultat Première cotation
04/01/2013	Règlement-livraison des titres
07/01/2013	Début des négociations sur Alternext

En cas d'échec de l'opération la cotation du titre Login People reprendra sur le Marché Libre.

Intérêts pouvant influencer sensiblement sur l'émission

SRL SENNAC, premier actionnaire de la Société avec 34,24% du Capital, a manifesté son intention de souscrire à 34,24% de l'opération de façon à maintenir sa détention du capital, et si nécessaire afin de sécuriser la réussite de l'opération jusqu'à 2,5M€ maximum dans les conditions prévues par l'opération, soit un maximum de 75% en cas de fixation du prix de l'offre en bas de fourchette.

La Société n'a pas connaissance de l'intention d'autres actionnaires et/ou mandataires sociaux de participer à la présente émission.

Cession de valeurs mobilières

Engagement de conservation

Sans objet

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Montant et pourcentage de dilution résultant immédiatement de l'offre

Incidence sur la composition du capital social et des droits de vote avant et après opération en cas de réalisation de l'Offre à 100% :

Actionnaires	Avant opération				Après opération réalisée à 100 %			
	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Mr François Le Page	47 728	2,09%	95 456	3,86%	47 728	1,50%	95 456	2,83%
Mr Pierre Laserre	43 087	1,88%	43 087	1,74%	43 087	1,35%	43 087	1,28%
Mr Benoît Kandel	22 970	1,00%	22 970	0,93%	22 970	0,72%	22 970	0,68%
Mr Edmond Escuret	11 000	0,48%	22 000	0,89%	11 000	0,35%	22 000	0,65%
Mr Alain Vauthier	9 677	0,42%	19 354	0,78%	9 677	0,30%	19 354	0,57%
Mme Micheline Baladaud	7 500	0,33%	15 000	0,61%	7 500	0,24%	15 000	0,44%
Total Personnes Physiques	141 962	6,21%	217 867	8,81%	141 962	4,45%	217 867	6,46%
SRL SENNAC	783 052	34,24%	783 052	31,67%	783 052	24,57%	783 052	23,22%
Financière d'Uzès	76 150	3,33%	76 150	3,08%	76 150	2,39%	76 150	2,26%
UZES Holding 2009	19 702	0,86%	19 702	0,80%	19 702	0,62%	19 702	0,58%
Total Personnes Morales	878 904	38,43%	878 904	35,55%	878 904	27,57%	878 904	26,06%
Public	1 266 234	55,4%	1 375 807	55,64%	2 166 460	67,97%	2 276 033	67,48%
TOTAL	2 287 100	100,0%	2 472 578	100,0%	3 187 326	100%	3 372 804	100%

A titre informatif, si seule SRL SENNAC participait à l'opération et souscrivait donc à hauteur de 2,5M€ maximum en bas de fourchette, cette dernière viendrait détenir 54,73% du capital et 51,84% des droits de vote de la Société.

Impact de l'émission d'actions nouvelles sur les capitaux propres de la Société :

Quote-part des capitaux propres par action (en euros)	Base non diluée*	Base diluée
	Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0,28 €
Après émission de 900 226 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1,33 €	1,94 €
Après émission de 1 035 260 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital en cas d'exercice de la totalité de la clause d'extension	1,44 €	2,00 €
Après émission de 675 170 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital en cas de réduction à 75% de l'offre	1,13 €	1,82 €

* : sur la base d'un montant de capitaux propres de 635 869 € au 30/09/2012

Base diluée suite à exercice des 1 168 966 BSAR existants

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie



Incidence de l'émission sur un actionnaire détenant 1% du capital de la Société
et ne souscrivant pas à l'opération :

Participation de l'actionnaire (en %)	Base non diluée	Base diluée
	Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1,00%
Après émission de 900 226 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0,72%	0,53%
Après émission de 1 035 260 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital en cas d'exercice de la totalité de la clause d'extension	0,69%	0,51%
Après émission de 675 170 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital en cas de réduction à 75% de l'offre	0,77%	0,55%

Base diluée suite à exercice des 1 168 966 BSAR existants

Dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur

Sans objet

Mise à disposition du prospectus

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais au siège social de Login People, auprès des intermédiaires financiers mentionnés ci-dessus, ainsi que sur les sites Internet de l'Autorité des Marchés Financiers (<http://www.amf-france.org>) et de la Société (<http://www.loginpeople.com>).

Ne pas diffuser aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

