



Société anonyme au capital de 3.924.322,50 €
Siège social : 25, boulevard des bouvets 92741 NANTERRE Cedex
Siret n° 404 536 922 00085 / APE : 6202 A

***RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2014***

SOMMAIRE

Attestation du Rapport Financier Semestriel.....	3
Rapport d'activité semestriel 2014.....	4
Comptes consolidés semestriels condensés 2014 (au 30 juin 2014).....	7
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	36

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous soussignés, attestons qu'à notre connaissance les comptes consolidés 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 les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Fait à Nanterre le 7 octobre 2014.

Jean Michel BENARD
Président Directeur Général

Philippe SAUVÉ
Directeur Général Délégué
Finances et Administratif

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2014

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 24 septembre 2014, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2014.

En M€	30/06/2014 (I)	30/06/2013 (II)	Variations (II) // (I)
Chiffre d'Affaires	90,65	44,66	103 %
Résultat Opérationnel Courant	4,06	2,66	52 %
(en % du CA)	4,5 %	6,0 %	
Autres produits et charges opérationnels	-0,53	-0,28	88 %
Résultat financier	-0,18	-0,14	23 %
IS	1,36	0,87	55 %
Résultat Net	2,00	1,36	46 %
(en % du CA)	2,2 %	3,0 %	
Résultat Net part du Groupe	1,97	1,36	45 %
(en % du CA)	2,2 %	3,0 %	

Le premier semestre 2014 s'est inscrit dans une bonne dynamique qui a permis au groupe de multiplier par 2 son chiffre d'affaires semestriel à 90,7 M€, tout en associant une croissance organique soutenue de +13%, largement supérieure à celle du secteur, et une contribution significative des activités issues de la reprise d'Overlap.

L'activité du premier semestre 2014

Le premier semestre 2014 a été marqué par la poursuite de l'intégration des activités reprises du groupe Overlap. Il a été mis fin comme prévu au bail du siège social d'Overlap à Courbevoie au début du mois de juillet. Toutes les équipes ont été réunies sur le site de Nanterre et le datacenter a été transféré vers ceux exploités par ITS Integra. Ces opérations, qui ont généré des coûts non récurrents au premier semestre, vont désormais permettre au Groupe de réaliser des économies de l'ordre de 1,5 M€ en année pleine. Le second semestre sera consacré à la finalisation des synergies opérationnelles, synonymes de création de valeur et de croissance future.

Toutes les activités historiques du groupe sont en croissance, aussi bien au niveau des prestations de conseil, d'hébergement ou des solutions de mobilité que des prestations « insourcées ».

Dans ce dernier domaine, le taux d'activité très élevé de 88% sur le semestre, à comparer à 83% au premier semestre 2013, combiné à la bonne maîtrise des frais généraux, mutualisés avec la forte croissance du groupe, ont permis d'accroître significativement sa rentabilité en dépit d'un recul sensible du prix moyen de facturation.

Les activités de négoce et d'intégration d'infrastructures reprises du groupe Overlap et exploitées dans la filiale ITS Overlap poursuivent leur redressement et ont contribué positivement au résultat semestriel malgré le sur coût important lié aux anciens locaux conservés tout au long du semestre. La marge brute des activités de négoce continue d'être parfaitement conforme aux attentes, mais le niveau d'activité global, spécialement pour les prestations d'intégration, doit encore s'améliorer pour atteindre le niveau de rentabilité escompté.

Les métiers d'hébergement et d'infogérance « outsourcée » ont particulièrement été impactés par les opérations d'intégration du fonds de commerce de Exterinfo (ancienne filiale d'Overlap dédiée à ces métiers), ainsi que par la réalisation de la migration du datacenter de Courbevoie. Le retour à une rentabilité plus conforme à celle dégagée par ces métiers au cours des exercices précédents est attendu progressivement au cours du deuxième semestre.

Enfin, les prestations de conseil et de mobilité ont réalisé un excellent premier semestre, supérieur aux prévisions de début d'exercice.

Le résultat opérationnel courant semestriel 2014 s'élève en conséquence à 4 057 K€ (4,5% du chiffre d'affaires) et s'élevait à 2 662 K€ au 30/06/2013.

Le groupe a supporté des charges opérationnelles non courantes à hauteur de 527 K€, essentiellement liées à des restructurations complémentaires qui ont suivi la procédure de redressement judiciaire du groupe Overlap, ainsi qu'à la réalisation du déménagement du data center de Courbevoie.

Après prise en compte des impôts, constitués pour plus de la moitié par les CVAE, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,97 M€ en progression de 45% par rapport au 30 juin 2013, soit une marge nette de 2,2%.

Structure financière

Fin 2013, pour financer l'ensemble des actifs repris du groupe Overlap, ainsi qu'une partie de son BFR, un tirage de 3,5 M€ a été réalisé sur la ligne moyen terme ouverte en faveur de ITS Group. En complément, un Crédit de Développement Participatif a été contracté avec BPI France à hauteur de 3 M€ qui permet, de par son différé d'amortissement de 2 ans, de consolider la structure financière dans le cadre de cette opération d'envergure.

Au début de l'exercice 2014, le groupe a décidé de mettre en place un factor sur sa filiale ITS Overlap, afin de financer particulièrement important de son activité de négoce.

L'endettement brut au 30 juin 2014 s'établit en conséquence à 17,8 M€ (dont 3,3 M€ par le factor), et compte tenu des disponibilités du groupe qui s'élevaient à 8,7 M€, l'endettement net s'élevait à 9,1 M€ contre 6,6 M€ au 30 juin 2013.

Les disponibilités du groupe intègrent la conversion à échéance des BSAR fin février 2014 qui a permis au Groupe de renforcer sa trésorerie et ses capitaux propres de 4,7 M€.

Au 30 juin 2014, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 41,1 M€ contre 34,3 M€ au 31 décembre 2013.

Evènements postérieurs

Lors de la reprise des actifs du groupe Overlap en octobre 2013, le Tribunal de Commerce a ordonné une période initiale de mise en location gérance des trois fonds de commerce repris. Conformément à ce qui avait été défini, le groupe ITS a signé les actes d'acquisitions de ceux-ci le 9 juillet 2014.

Compte tenu du développement du groupe ces dernières années, les équipes parisiennes ont été réparties sur 7 sites différents. Afin d'optimiser les synergies opérationnelles des différentes entités, il a été décidé de les rassembler sur un seul et même « campus » situé à Boulogne Billancourt. Un bail commercial a été signé le 10 juillet, le déménagement des premières équipes étant prévu pour la fin de l'année, après une période de réhabilitation des locaux (en franchise de loyer).

Perspectives

Le phénomène de concentration massive de serveurs dans des datacenters s'accélère, permettant aux clients de conserver un niveau élevé de performance tout en réalisant des économies d'échelle. Cette évolution vers les différents Cloud privés, publics et hybrides est facilitée par les outils de virtualisation et de sécurité des données qui sont de plus en plus volumineuses. Parfaitement en phase avec cette mutation, ITS Group accompagne ses clients avec des solutions innovantes clefs en main (Cloud, Mobilité, Big Data , Sécurité, Collaboratif,...) répondant à leurs attentes en termes de performance, de qualité et de réduction des coûts.

Au second semestre 2014, le Groupe, qui figure désormais parmi les 20 premières ESN opérant en France, s'appuiera sur sa croissance déjà embarquée, sa dynamique commerciale et sur l'effet de plus en plus positif des synergies opérationnelles issues du rapprochement avec Overlap. Le Groupe confirme avec une confiance forte ses objectifs 2014 d'un chiffre d'affaires annuel d'au moins 180 M€ couplé à un résultat opérationnel courant supérieur à 10 M€.

Autres informations

Les facteurs de risques et les opérations avec les entreprises liées tels qu'ils sont décrits dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013 et dans le document de référence 2013 (déposé auprès de l'AMF le 22 juillet 2014) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2014.

La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 145 K€ au cours du premier semestre 2014 contre 187 K€ au cours du premier semestre 2013 (tenant compte du départ d'un de ses membres en avril 2013).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2014

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

ITS GROUP est une Société Anonyme à Conseil d'administration.

Capital : 3 924 322,50 euros, divisé en 7.848.645 actions

Siège social : 25 boulevard des Bouvets – 92741 Nanterre Cedex

Immatriculation : RCS de Nanterre B 404 536 922

Code APE : 6202 A

Informations boursières.

Cotation : Eurolist - Compartiment C - Euronext Paris (Code : 7384)

Introduction en Bourse : en octobre 1999 au Marché Libre de la Bourse de Paris, et transfert en janvier 2001 au Second Marché.

Capitalisation Boursière : 66,9 M€ au 23/09/2014

Dernier Coupon : 0,14 € / action versé en juin 2009

Informations financières.

Les comptes consolidés condensés semestriels présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 septembre 2014.

Les données financières du présent document sont exprimées en milliers d'euro (sauf indication contraire)

Activités.

Supervision, Exploitation et Performance des Infrastructures Informatiques sont au cœur de la stratégie de ITS GROUP, société de conseil et d'intégration, qui s'est positionnée, dès sa création, en tant que spécialiste expert sur ces marchés porteurs.

ITS GROUP se différencie des SSII généralistes par un positionnement fort en « gestion des Infrastructures IT » et s'appuie sur les technologies phares des plus grands éditeurs de logiciels du marché pour un développement durable créateur de valeur autour de ses différents pôles de compétences :

- prestations réalisées sur le site client (supervision et pilotage de l'ensemble des composants technologiques) ;
- prestations hors site client (hébergement à valeur ajoutée, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques).

Depuis la reprise des actifs du groupe Overlap en octobre 2013, le groupe propose désormais également des solutions d'intégration d'infrastructures informatiques (hardware et software) et couvre l'ensemble du cycle de vie de celles-ci.

ITS GROUP intervient aussi en amont de ces activités par des prestations de conseil et d'accompagnement des projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

Le groupe complète ses activités autour de la mobilité et de l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

ETATS FINANCIERS

Etat de la situation financière

ACTIF en K€	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Ecarts d'acquisition	A1	33 953	33 953
Immobilisations incorporelles	A2	1 475	1 299
Immobilisations corporelles	A2	3 214	3 062
Titres mis en équivalence		53	53
Actifs financiers non courants	A3	2 914	1 670
Actifs d'impôts différés	A4	535	579
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		42 144	40 616
Stocks		195	568
Clients		53 391	55 312
Autres actifs courants	A5	9 023	5 837
		62 608	61 717
Trésorerie et équivalents	A6	8 708	9 376
TOTAL ACTIFS COURANTS		71 316	71 093
TOTAL ACTIF		113 460	111 709
PASSIF en K€			
Capital social	B1	3 924	3 004
Primes		7 307	3 530
Réserves consolidées		27 858	24 115
Résultat net		1 977	3 638
Capitaux propres part du groupe		41 066	34 288
Intérêts minoritaires		154	114
TOTAL CAPITAUX PROPRES		41 220	34 402
Provisions	B2	1 503	1 471
Passifs financiers non courants	B3	9 512	14 534
Passifs d'impôts différés	B4	319	340
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		11 335	16 345
Provisions		162	215
Passifs financiers courants	B3	8 320	4 760
Instruments dérivés Passif		55	75
Fournisseurs		22 736	23 065
Dettes fiscales et sociales	B5	24 137	23 091
Autres passifs courants	B5	5 495	9 756
TOTAL PASSIFS COURANTS		60 905	60 962
TOTAL PASSIF		113 460	111 709

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires (1)		90 649	115 155	44 662
Achats consommés	C1	38 564	32 382	6 877
Achats et charges externes		5 607	7 761	3 076
Charges de personnel	C2	41 043	65 451	31 042
Impôts et taxes		523	852	367
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		856	1 489	639
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (1)		4 057	7 220	2 662
Autres produits opérationnels	C3	-	124	42
Autres charges opérationnelles	C3	527	767	323
RESULTAT OPERATIONNEL		3 530	6 577	2 381
Produits financiers	C4	158	63	9
Charges financières	C4	330	438	154
RESULTAT FINANCIER		- 171	- 375	- 145
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Charge d'impôts sur le résultat	C5	1 357	2 544	872
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 002	3 658	1 364
Intérêts minoritaires		25	20	8
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 977	3 638	1 356
Résultat par action (en euros)	C6	0,25	0,61	0,23
Résultat dilué par action (en euros)	C6	0,25	0,46	0,17

(1) Renvoi page 8 : Segments opérationnels

Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
RESULTAT DE LA PERIODE	2 002	3 658	1 364
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
participations en équivalence	-	-	-
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global	-	-	-
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS	-	-	-
RESULTAT GLOBAL TOTAL	2 002	3 658	1 364
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE	2 002	3 658	1 364
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	1 977	3 638	1 356
Aux intérêts minoritaires	25	20	8
RESULTAT GLOBAL TOTAL	2 002	3 658	1 364

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Résultat net		2 002	3 658	1 364
Elimination des amortissements et provisions		1 005	1 569	718
Elimination des plus ou moins-values de cessions		0	-61	0
Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt		3 007	5 165	2 082
Elimination des impôts	C4	1 357	2 544	872
Elimination coût endettement financier	C3	330	356	154
Coûts des stocks option		0	0	0
Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt		4 693	8 065	3 108
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité (1)		5 108	5 117	2 434
Impôts payés		-655	-1 887	-44
Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)		-1 070	1 060	630
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles nettes des cessions		-1 385	-2 577	-960
Variations nettes des immobilisations financières		-1 247	-370	-34
Incidence des variations de périmètre : Acquisitions (2)		0	-1 677	0
Dettes sur immobilisation		0	-378	-378
Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)		-2 632	-5 002	-1 372
Souscription d'emprunt	B2-B3	3 309	9 414	1 552
Remboursements d'emprunts	B2-B3	-4 795	-3 647	-2 900
Actions propres		120	-380	-360
Intérêts versés	C3	-330	-356	-154
Augmentation de capital en numéraire		4 696	245	149
Rachat de minoritaires (3)		0	-1 070	-1 070
Flux net provenant du (affecté au) financement (C)		3 000	4 206	-2 783
Incidence de la variation des taux de change (D)		0	0	0
Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)		-702	265	-3 525
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		9 376	9 111	9 112
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A6	8 674	9 376	5 587
Trésorerie positive		8 708	9 376	5 608
Trésorerie négative et autres valeurs		-34	0	-21
Trésorerie clôture		8 674	9 376	5 587

(1) Variation du BFR

Variation des stocks	- 373 K€
Variation des clients	- 1 921 K€
Variation des fournisseurs	329 K€
Variation des impôts et taxes	- 347 K€
Variation des autres créances	3 159 K€
Variation des autres dettes	<u>4 261 K€</u>
Total	5 108 K€

(2) Variation de périmètre / Acquisitions

Prix d'acquisition Actifs OVERLAP	1 883 K€
Prix d'acquisition MIB Suisse	500 K€
Trésorerie à l'ouverture apporté par MIB Suisse	<u>- 706 K€</u>
Total	1 677 K€

(3) Rachat de minoritaires

IBELEM (35.77 %)	-1 070 K€
------------------	------------------

Variations des Capitaux Propres Consolidés

Variation annuelle

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2013	5 908	2 954	3 336	3 046	21 605	30 941
Résultat 2013				3 638		3 638
Affectation du résultat 2012				- 3 046	3 046	-
Augmentation de capital et primes (1)	101	50	194		-	245
Rachat de minoritaires IBELEM (2)					- 156	- 156
Paie ment fondé sur des actions					-	-
Actions propres					- 380	- 380
Capitaux propres 31/12/2013	6 009	3 004	3 530	3 638	24 115	34 288

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2013	1 009
Résultat 2013	20
Rachat des minoritaires IBELEM (2)	- 915
Intérêts minoritaires au 31/12/2013	114

(1) La variation du capital social au cours de l'année 2013 est liée aux exercices de BSAR pour un nominal de 50 K€.

(2) La diminution de 915 K€ correspond à l'acquisition par ITS GROUP pour un montant de 1 070 K€, sur le 1^{er} semestre 2013 de 35,77 % de minoritaires de IBELEM ce qui porte sa participation à 95,77 % au capital de société IBELEM.

Variation semestrielle

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2013	5 908	2 954	3 336	3 046	21 605	30 941
Résultat 1er semestre 2013				1 356		1 356
Affectation du résultat 2012				- 3 046	3 046	-
Augmentation de capital et primes (1)	58	29	120		-	149
Stocks options					-	-
Variation des actions propres					- 360	- 360
Rachat des minoritaires IBELEM					- 156	- 156
Capitaux propres 30/06/2013	5 966	2 983	3 456	1 356	24 135	31 931
Capitaux propres 01/01/2014	6 009	3 004	3 530	3 638	24 115	34 288
Résultat 1er semestre 2014				1 977		1 977
Affectation du résultat 2013				- 3 638	3 638	-
Augmentation de capital et primes (1)	1 840	920	3 776		-	4 696
Stocks options						-
Variation des actions propres					120	120
Correction des minoritaires MIB Suisse 2013 (2)					- 15	- 15
Capitaux propres 30/06/2014	7 848	3 924	7 307	1 977	27 858	41 066

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2013	1 009
Résultat 1er semestre 2013	8
Rachat des minoritaires IBELEM (2)	- 915
Intérêts minoritaires au 30/06/2013	102
Intérêts minoritaires au 01/01/2014	114
Résultat 1er semestre 2014	25
Correction minoritaires MIB Suisse 2013 (2)	15
Intérêts minoritaires au 30/06/2014	154

(1) La variation du capital social au cours 1er semestre 2014 est liée aux exercices de BSAR pour un nominal de 920 K€.

(2) La diminution de 15 K€ correspond à la correction des minoritaires MIB Suisse sur l'exercice 2013.

Secteurs opérationnels

L'information financière publiée correspond à l'information sur laquelle la direction s'appuie en interne, pour évaluer la performance des segments et décider de l'affectation de ressources aux segments opérationnels.

- **Des métiers centrés sur trois principaux pôles de compétences.**

Gestion des infrastructures IT : la gestion des infrastructures représente le cœur de l'activité du groupe. Ce segment se décompose en :

- prestations réalisées sur le site client (supervision et pilotage de l'ensemble des composants technologiques) ;
- Négocier : intégration d'infrastructures informatiques (hardware et software) ;
- prestations hors site client (hébergement à valeur ajoutée, l'infogérance et l'exploitation externalisée de systèmes informatiques) ;
- mobilité (prestations de services et ventes de logiciels liés au nomadisme informatique).

Conseil et AMOA : conseil et accompagnement des projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

Autres : le groupe complète ses activités autour de l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

Métiers	Chiffre d'affaires			
	30/06/2014		30/06/2013	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
Gestion des infrastructures IT	85 051	94%	39 938	89%
<i>dont prestations Insourcée</i>	37 896	42%	31 369	70%
<i>dont Négocier</i>	35 623	39%	-	0%
<i>dont hébergement et infogérance externalisée</i>	8 846	10%	6 614	15%
<i>dont mobilité</i>	2 686	3%	1 955	4%
Conseils / AMOA	4 428	5%	3 505	8%
Autres	1 170	1%	1 218	3%
TOTAL	90 649	100%	44 662	100%

Métiers	Résultat opérationnel courant			
	30/06/2014		30/06/2013	
	ROC en K€	en % du CA métier	ROC en K€	en % du CA métier
Gestion des infrastructures IT	3 308	3,9%	2 289	5,7%
<i>dont prestations Insourcée</i>	2 159	5,7%	1 299	4,1%
<i>dont Négocier</i>	670	1,9%	-	-
<i>dont hébergement et infogérance externalisée</i>	241	2,7%	751	11,4%
<i>dont mobilité</i>	238	8,9%	239	12,2%
Conseils / AMOA	690	15,6%	335	9,6%
Autres	59	5,0%	37	3,0%
TOTAL	4 057	4,5%	2 662	6,0%

Métiers	30/06/2014	
	Ecart d'Acquisition	Passifs financiers
	K€	K€
Gestion des infrastructures	31 893	16 259
<i>dont prestations Insourcée</i>	25 699	5 135
<i>dont Négoce</i>	2 098	7 126
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	3 929	3 443
<i>dont mobilité</i>	167	555
Conseils / AMOA	2 060	1 500
TOTAL	33 953	17 758

Métiers	31/12/2013	
	Ecart d'Acquisition	Passifs financiers
	K€	K€
Gestion des infrastructures	31 893	17 216
<i>dont prestations Insourcée</i>	25 699	7 711
<i>dont Négoce</i>	2 098	4 300
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	3 929	4 138
<i>dont mobilité</i>	167	1 068
Conseils / AMOA	2 060	2 028
TOTAL	33 953	19 244

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

Du fait de la reprise des actifs du groupe Overlap sur le dernier trimestre 2013, ITS Group aurait dû présenter des comptes pro-forma au titre de l'exercice 2013.

Cependant, compte tenu de l'absence d'information financière fiable obtenue à fin juin 2013 concernant le groupe Overlap, aucune information pro forma n'a pu être communiquée ; les données historiques ne pouvant servir de base pour construire une information pro forma pertinente.

1) Faits marquants du semestre

Le premier semestre 2014 s'est inscrit dans une bonne dynamique qui a permis au groupe de multiplier par 2 son chiffre d'affaires semestriel à 90,7 M€, tout en associant une croissance organique soutenue de +13%, largement supérieure à celle du secteur, et une contribution significative des activités issues de la reprise d'Overlap.

L'activité du premier semestre 2014

Le premier semestre 2014 a été marqué par la poursuite de l'intégration des activités reprises du groupe Overlap. Il a été mis fin comme prévu au bail du siège social d'Overlap à Courbevoie au début du mois de juillet. Toutes les équipes ont été réunies sur le site de Nanterre et le datacenter a été transféré vers ceux exploités par ITS Integra. Ces opérations, qui ont généré des coûts non récurrents au premier semestre, vont désormais permettre au Groupe de réaliser des économies de l'ordre de 1,5 M€ en année pleine. Le second semestre sera consacré à la finalisation des synergies opérationnelles, synonymes de création de valeur et de croissance future.

Toutes les activités historiques du groupe sont en croissance, aussi bien au niveau des prestations de conseil, d'hébergement ou des solutions de mobilité que des prestations « insourcées ».

Dans ce dernier domaine, le taux d'activité très élevé de 88% sur le semestre, à comparer à 83% au premier semestre 2013, combiné à la bonne maîtrise des frais généraux, mutualisés avec la forte croissance du groupe, ont permis d'accroître significativement sa rentabilité en dépit d'un recul sensible du prix moyen de facturation.

Les activités de négoce et d'intégration d'infrastructures reprises du groupe Overlap et exploitées dans la filiale ITS Overlap poursuivent leur redressement et ont contribué positivement au résultat semestriel malgré le surcoût important lié aux anciens locaux conservés tout au long du semestre. La marge brute des activités de négoce continue d'être parfaitement conforme aux attentes, mais le niveau d'activité global, spécialement pour les prestations d'intégration, doit encore s'améliorer pour atteindre le niveau de rentabilité escompté.

Les métiers d'hébergement et d'infogérance « outsourcée » ont particulièrement été impactés par les opérations d'intégration du fonds de commerce de Exterinfo (ancienne filiale d'Overlap dédiée à ces métiers), ainsi que par la réalisation de la migration du datacenter de Courbevoie. Le retour à une rentabilité plus conforme à celle dégagée par ces métiers au cours des exercices précédents est attendu progressivement au cours du deuxième semestre.

Enfin, les prestations de conseil et de mobilité ont réalisé un excellent premier semestre, supérieur aux prévisions de début d'exercice.

Le résultat opérationnel courant semestriel 2014 s'élève en conséquence à 4 057 K€ (4,5% du chiffre d'affaires) et s'élevait à 2 662 K€ au 30/06/2013.

Le groupe a supporté des charges opérationnelles non courante à hauteur de 527 K€, essentiellement liées à des restructurations complémentaires qui ont suivi la procédure de redressement judiciaire du groupe Overlap, ainsi qu'à la réalisation du déménagement du data center de Courbevoie.

Après prise en compte des impôts, constitués pour plus de la moitié par les CVAE, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,97 M€ en progression de 45% par rapport au 30 juin 2013, soit une marge nette de 2,2%.

Structure financière

Fin 2013, pour financer l'ensemble des actifs repris du groupe Overlap, ainsi qu'une partie de son BFR, un tirage de 3,5 M€ a été réalisé sur la ligne moyen terme ouverte en faveur de ITS Group. En complément, un Crédit de Développement Participatif a été contracté avec BPI France à hauteur de 3 M€ qui permet, de part son différé d'amortissement de 2 ans, de consolider la structure financière dans le cadre de cette opération d'envergure.

Au début de l'exercice 2014, le groupe a décidé de mettre en place un factor sur sa filiale ITS Overlap, afin de financer son activité de négoce particulièrement importante.

L'endettement brut au 30 juin 2014 s'établit en conséquence à 17,8 M€ (dont 3,3 M€ par le factor), et compte tenu des disponibilités du groupe qui s'élevaient à 8,7 M€, l'endettement net s'élevait à 9,1 M€ contre 6,6 M€ au 30 juin 2013.

Les disponibilités du groupe intègrent la conversion à échéance des BSAR fin février 2014 qui a permis au Groupe de renforcer sa trésorerie et ses capitaux propres de 4,7 M€.

Au 30 juin 2014, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 41,1 M€ contre 34,3 M€ au 31 décembre 2013.

2) Principes et méthodes comptables

En application du règlement n°1606/2002 du Conseil européen adopté le 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'ITS GROUP sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2014, sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises par l'ensemble du référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les derniers comptes annuels consolidés établis au 31 décembre 2013.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers semestriels consolidés condensés sont identiques à ceux retenus dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2013, à l'exception de l'adoption de nouveaux textes dont l'application est obligatoire pour le Groupe à partir du 1er janvier 2014.

1. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014

	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du
IFRS 10 Etats Financiers Consolidés	1er janvier 2014 Application anticipée possible
IFRS 11 Accords conjoints	1er janvier 2014 Application anticipée possible
IFRS 12 Information à fournir sur les participations dans d'autres entités	1er janvier 2014 Application anticipée possible
IFRS 10, 11, 12 Transition Guidance	1er janvier 2014 Application anticipée possible
IAS 28 Révisée (2011) Participation dans des entreprises associées	1er janvier 2014 Application anticipée possible
Amendements à IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 Sociétés d'investissements	1^{er} janvier 2014 Application anticipée possible
Amendements à IAS 32 Compensation des actifs et des passifs financiers	1^{er} janvier 2014 Application anticipée possible
Amendements à IAS 39 Novation des dérivés et continuation de la relation de couverture	1^{er} janvier 2014 (*) Application anticipée possible
Amendement à IAS 36 Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non-financiers	1er janvier 2014 (*) Application anticipée possible

2. Nouvelles normes et interprétations pouvant être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014

	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du
IFRIC 21 Droits et taxes	A compter du 17 juin 2014 (*) Application anticipée possible

Ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe établis au 30 juin 2014.

Le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1er janvier 2014.

Estimation de la Direction

La préparation des états financiers consolidés implique la prise en compte d'estimations et d'hypothèses par la Direction du Groupe qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans les notes annexes.

La Direction du Groupe revoit ses estimations et ses hypothèses de manière régulière afin de s'assurer de leur pertinence au regard de l'expérience passée et de la situation économique actuelle. En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans ses futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles. L'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes futures affectées.

Par ailleurs, outre l'utilisation d'estimations, la Direction fait appel à son jugement afin de déterminer le traitement comptable approprié de certaines opérations, dans l'attente de la clarification de certaines normes IFRS ou lorsque les normes en vigueur ne traitent pas des problématiques concernées.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation des écarts d'acquisition (note A1), les passifs non courants (note B2), et les hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages au personnel.

Regroupements d'entreprises

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur à la date d'acquisition des actifs et passifs identifiables et des passifs éventuels. Ils sont testés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. Le Groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la valorisation de ces actifs et passifs.

1. Indicateurs financiers

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs financiers :

- le Chiffre d'Affaires,
- la Marge Brute, c'est-à-dire la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts directs de production, analysée à partir des principales composantes que sont le taux d'activité, les tarifs de ventes et les salaires des productifs,
- le Résultat Opérationnel Courant, c'est à dire le résultat opérationnel, avant prise en compte des résultats de cession d'actifs, dépréciation de goodwill, et autres éléments exceptionnels non récurrents et non directement liés à l'activité,
- la Marge Opérationnelle Courante qui est le rapport entre le Résultat Opérationnel Courant et le chiffre d'affaires, mesure la performance opérationnelle d'activité, hors éléments non récurrents et non directement liés à l'activité,
- les dettes financières nettes, soit la différence entre la trésorerie disponible et les dettes financières
- le ratio d'endettement financier (dettes nettes/capitaux propres).

2. Périmètre de Consolidation

▪ Critères retenus

Les filiales sont toutes les entités pour lesquelles le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les filiales dans lesquelles le groupe ITS GROUP exerce directement ou indirectement une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Le groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

▪ Identification des entreprises consolidées

	Siège social	30/06/2014			31/12/2013		
		% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode
ITS GROUP	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS INTEGRA	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IBELEM	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	96%	IG	100%	96%	IG
ARIANN Software	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS BENELUX	Avenue de la Toison d'Or 55 Gulden Vlies Laan B-1060 BRUXELLES	100%	100%	IG	100%	100%	IG
THEMIS Conseil	3, rue d'Uzès 75002 PARIS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS OVERLAP	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
MIB SUISSE	rte des jeunes 59-case postale 1423 CH1211 GENEVE -26	100%	87%	IG	100%	87%	IG
TECHNE CITE	23, rue Delizy 93600 Pantin	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

▪ Exclusion de périmètre

Seule la société luxembourgeoise Eucléide, en sommeil, détenue à 100 % par ITS GROUP n'est pas consolidée.

3. Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecart d'acquisition

En K€	01.01.13	Augm.	Variation de périmètre (1)	Dimin.	31.12.13
Valeurs brutes	30 507		3 631		34 139
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	30 322	-	3 631	-	33 953

En K€	01.01.14	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.14
Valeurs brutes	34 139				34 139
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	33 953	-	-	-	33 953

Les résultats des évaluations selon la méthode des DCF ont conduit à constater une dépréciation de 185 K€ sur l'écart d'acquisition PRISME au 31 décembre 2009.

(1) L'augmentation de l'écart d'acquisition sur 2013 s'analyse comme suit :

Acquisition du Fonds de commerce « Conseil IT » à la société Cilevel par la société THEMIS Conseil	300 K€
Prix d'acquisition des actifs du Groupe OVERLAP dont : (actifs incorporels 1 512 K€)	1 883 K€
- Actifs corporels identifiables	- 197 K€
- Passifs identifiables net des ID	<u>1 638 K€</u>
S/Total de :	3 324 K€
Prix d'acquisition MIB Suisse	500 K€
Situation nette au 30/09/2013	<u>- 493 K€</u>
S/Total	7 K€
Total de	3 631 K€

En l'absence d'indice de perte de valeur, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation. Les autres actifs à long termes ne présentent aucun indice de perte de valeur au 30 juin 2014.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	01.01.13	Augm.	Variation de Périmètre	Dimin.	31.12.2013	Augm. (1)	Dimin.	30.06.14
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	961	324		12	1 274	16		1 289
Marque THEMIS	730	-			730	-		730
Immobilisation en cours	146	285		232	199	272		470
TOTAL	1 837	609	-	244	2 202	287	-	2 490
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	3 409	1 622	67	761	4 337	1 098		5 435
Location financement	1 266	914		500	1 680	-		1 680
Immobilisation en cours					-	-		-
Avances et acomptes s/Immo.			197		197	-		197
TOTAL	4 676	2 535	263	1 261	6 213	1 098	-	7 311
AMORTISSEMENTS								
En K€	01.01.13	Augm.	Variation de Périmètre	Dimin.	31.12.13	Augm. (2)	Dimin.	30.06.14
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	745	170		12	903	111		1 014
TOTAL	745	170		12	903	111	-	1 014
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 882	772	61	187	2 528	667		3 195
Location financement	662	461		500	623	280		903
TOTAL	2 544	1 233	61	688	3 151	947	-	4 098
VALEURS NETTES								
En K€	01.01.13	Augm.	Variation de Périmètre	Dimin.	31.12.13	Augm.	Dimin.	30.06.14
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	217	154		-	370	(96)	-	275
Marque THEMIS	730	-		-	730	-		730
Immobilisation en cours	146	285		232	199	272		471
TOTAL	1 092	439	-	232	1 299	176	-	1 475
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 528	849	5	573	1 809	431	-	2 240
Location financement	604	453		-	1 057	- 280	-	777
Immobilisation en cours			197		197			197
TOTAL	2 132	1 302	202	573	3 062	151	-	3 214

(1) L'augmentation du poste « Immobilisations en cours » correspond à l'acquisition d'une base de donnée de documentation par la société ITS INTEGRA pour 178 K€, et pour 93 K€, à des développements de logiciels réalisés au cours du 1^{er} semestre 2014 par la société IBELEM.

Les coûts liés aux frais de recherche (veille technologique) sont conservés en charges d'exploitation et ne sont pas valorisés à l'actif du bilan.

L'augmentation des immobilisations corporelles correspond pour l'essentiel à des matériels acquis par la société INTEGRA.

(2) Ce poste comprend 172 K€ d'amortissements exceptionnels des agencements de tous les sites liés au déménagement de Nanterre vers Boulogne Billancourt qui se réalisera à partir de décembre 2014.

Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	01.01.13	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.13	Augm. (1)	Dimin.	30.06.14
Titres de participation	25	-		-	25	-	-	25
C/C sur participation	11				11	13	-	24
Autres	1 291	385	9	16	1 669	1 242	11	2 900
TOTAL	1 327	385	9	16	1 705	1 255	11	2 949

DEPRECIATIONS En K€	01.01.13	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.13	Augm.	Dimin.	30.06.14
Titres de participation	25	-		-	25	-	-	25
C/C sur participation	-	11		-	11	-	-	11
Autres	-	-		-	-	-	-	-
TOTAL	25	11		-	36	-	-	36

VALEURS NETTES En K€	01.01.13	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.13	Augm. (1)	Dimin.	30.06.14
Titres de participation	-	-		-	-	-	-	-
C/C sur participation	11	- 11		-	-	13	-	13
Autres	1 291	385	9	16	1 669	1 242	11	2 900
TOTAL	1 302	374	9	16	1 669	1 255	11	2 914

(1) Il s'agit pour l'essentiel du Fonds de garantie de BNP Factor chez ITS OVERLAP, pour le reste de la revalorisation de dépôts garanties.

Note A4. Actif d'impôts différés

En K€	30.06.14	31.12.13
Participation	80	104
Indemnités fin de carrière	334	324
Autres décalages temporaires	51	73
IDA / Actualisation des prêts	51	53
IDA / Instruments dérivés Passif	18	25
TOTAL	535	579

Note A5. Autres actifs courants

	30.06.14	31.12.13
En K€		
TVA	2 922	1 989
CCA	1 392	987
Etat, IS	1 709	1 617
Avoir à recevoir	935	574
Autres créances (1)	2 064	670
TOTAL	9 023	5 837

(1) Dont 1 801 K€ contre 367 K€ au 31/12/2013 par la société OVERLAP en redressement judiciaire et dont les actifs ont été acquis par ITS Group le 13 octobre 2013.

Note A6. Trésorerie et équivalents

	30.06.14	31.12.13
En K€		
Disponibilités	8 626	8 876
SICAV	82	500
TOTAL	8 708	9 376

Notes B. Bilan - Passif**Note B1. Capitaux Propres**

- **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2014 s'élève à 3 924 322,50 euros divisé en action nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis plus de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

- **Options d'achat d'actions : BSPCE**

Le dernier plan d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) est arrivé à échéance en mai 2014. Il s'est traduit par la souscription et donc la création de 9.500 actions nouvelles.

A ce jour, aucun nouveau plan n'a été autorisé par une Assemblée Générale.

▪ Bons de souscription d'actions : BSAR

La société a émis le 5 février 2009 2.522.505 BSAR, chaque bon donnant droit à la souscription d'une action nouvelle. L'échéance de cette opération était le 25 février 2014, et il a été souscrit au cours du premier trimestre 2014 : 1.830.199 titres par exercice des BSAR, représentant une dilution (définitive concernant cette opération) de 30,5% par rapport au capital social au 31/12/2013.

Seuls 6 386 BSAR n'ont pas été exercés et sont donc définitivement caduques.

Les caractéristiques des BSAR et de l'opération sont détaillées dans la note d'opération relative à cette émission, qui a reçu le visa n° 09-026 en date du 4 février 2009 de l'AMF, et qui est disponible sur le site internet de ITS Group, www.itsgroup.fr.

Note B2. Passifs non courants hors passifs financiers

▪ Provisions

En K€	01.01.13	Augm.	Variation de périmètre	Reprise Provisions utilisées	31.12.13	Augm.	Dimin.	30.06.14
Litiges commerciaux (1)	500		-	-	500			500
Indemnités de fin de carrière	433	112	426		971	75	43	1 003
TOTAL	933	112	426	-	1 471	75	43	1 503

(1) Un litige oppose ITS Group au vendeur d'une société acquise en 2000 par Seevia Consulting. Ce litige a donné lieu à trois actions judiciaires.

La première, de nature pénale, s'est conclue par un arrêt de la Cour d'Appel de Paris le 7 mars 2013 déclarant le vendeur coupable d'abus de confiance.

La deuxième, concerne la procédure devant le Conseil de Prud'hommes qui doit statuer sur le bien-fondé du licenciement pour faute lourde du vendeur, ainsi que sur le versement de rémunérations complémentaires. La provision inscrite dans les comptes de ITS Group est relative à cette action.

La troisième action judiciaire, en cours devant les juridictions commerciales, porte sur les compléments de prix de vente de la société.

L'ensemble des demandes du vendeur au titre de ces actions s'élève, intérêts compris, à 3,6 M€.

ITS Group mène avec détermination les actions judiciaires de défense de ses intérêts et se réserve la possibilité de les défendre également à l'égard de tous autres protagonistes en relation avec cette affaire.

Note B3. Passifs financier

▪ Passifs financiers non courants

En K€	30.06.14	31.12.13
Emprunts bancaires	9 157	14 002
Crédit bail à plus d'un an	355	532
TOTAL	9 512	14 534

Voir § 4 « Facteurs de risques financiers ».

- **Passifs financiers courants**

En K€	30.06.14	31.12.13
Emprunts bancaires	4 515	4 185
Concours bancaires courants	74	49
Crédit bail	422	526
Financement BNP Factor	3 309	-
TOTAL	8 320	4 760

Voir § 4 « Facteurs de risques financiers ».

Note B4. Passif d'impôts différés

Impôt différé passif de 243 K€ sur Marque THEMIS Conseil, voir note A1 – Ecart d'acquisition, et 76 K€ d'impôt différé passif sur les amortissements dérogatoires de IBELEM.

Note B5. Autres passifs courants

- **Dettes fiscales et sociales**

En K€	30.06.14	31.12.13
Dettes sociales	6 197	5 847
Organismes sociaux	8 287	8 157
TVA	9 092	8 379
Etat, IS	218	407
Etat, autres dettes	343	301
TOTAL	24 137	23 091

- **Autres passifs courants**

En K€	30.06.14	31.12.13
Produits constatés d'avance	2 229	2 431
Avoirs à établir (1)	2 073	1 760
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours (2)	972	5 248
Autres	221	317
TOTAL	5 495	9 756

(1) Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2013 et du 1^{er} semestre 2014.

(2) Sur l'exercice 2013, dès la prise des commandes auprès des clients, celles-ci étaient facturées sous formes d'acomptes.

Notes C. Compte de Résultat**Note C1. Achats Consommés**

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Achats de marchandises	29 477	18 222	0
Variations des stocks	385	(645)	0
Marges arrières	(1 333)	(622)	0
S/Total coût d'achat des Marchandises	28 529	16 955	0
Achat d'études et de prestations de service	10 035	15 427	6 877
Total	38 564	32 382	6 877

Note C2. Charges de personnel

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Salaires	27 388	43 200	19 770
Crédit impôt recherche	367	738	391
Charges sociales	12 511	20 473	10 441
Crédit impôt compétitivité emploi (CICE)	660	800	409
Dotations à la provision pour retraite	32	112	31
Participation	84	128	0
Total	41 043	65 451	31 042

Note C3. Autres charges et produits opérationnels

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Reprise de provisions, consommations et honoraires liés	0	(243)	(44)
Restructurations organisationnelles	(132)	(218)	(218)
Complément de prix Keyrus non versé	0	22	
Honoraires d'acquisitions	(82)	(126)	(15)
Autres		(78)	(4)
Charges liées aux déménagements (1)	(313)		
Total	(527)	(643)	(281)

(1) Déménagement du Data Center de Courbevoie (ex EXTERINFO) pour 189 K€, et 123 K€ d'amortissements exceptionnels sur les agencements de tous les sites du fait du déménagement sur Boulogne Billancourt sur le 1^{er} trimestre 2015.

Note C4. Résultat financier

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Revenus des VMP	50	15	9
Intérêts des emprunts	(229)	(356)	(130)
Résultat de change	(4)	(71)	
Autres produits et charges financières	(10)	(11)	
Swap	21	48	(24)
Total	(171)	(375)	(145)

Note C5. Charge d'impôt

- **Variation des impôts différés**

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Sur participation	(24)	9	0
Sur report déficitaire	0	(12)	(7)
Sur Swap	(7)	(16)	(8)
Sur indemnités de retraites	11	37	10
Sur actualisation prêt et de provision	(1)	(0)	(1)
Sur Production immobilisée	21	(55)	
Sur Provision Eucléide	0	4	
Autres	(23)	13	(25)
Total	(24)	(20)	(31)

- **Taux effectif d'impôts.**

La différence entre le taux courant d'imposition en France et le taux effectif est présentée ci-dessous.

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	3 358	6 201	2 236
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	1 119	2 067	745
Impôts sur les résultats	1 357	2 544	872
Taux effectif d'impôts	40,39%	41,02%	38,99%
Ecart (1) - (2)	(237)	(477)	(126)
Incidence des différences permanentes	39	119	21
CVAE	746	1 074	537
Plus ou Moins value sur actions autodétenues	72	(3)	(38)
CIR	(394)	(738)	(391)
CICE	(220)	(267)	0
Charges non déductibles IFC ouverture	0	142	0
Provisions règlementées	(21)	55	0
Sur swap	(7)	(16)	8
Sur report déficitaire	0	(12)	0
Autres	22	122	(11)

▪ **Résultat net par action**

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	1 977	3 638	1 356
Nombre d'actions	7 848 645	6 008 946	5 966 117
Résultat par action (en euros)	0,25	0,61	0,23

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	1 977	3 638	1 356
Nombre d'actions	7 848 645	6 008 946	5 966 117
Dilutions potentielles (1)	-	1 830 199	1 904 494
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	7 848 645	7 839 145	7 870 611
Résultat dilué par action (en euros)	0,25	0,46	0,17

(1) Voir la note B1/ Capitaux propres relative aux plans de BSPCE et BSAR mis en place par ITS GROUP.

Informations Complémentaires

1. Engagements hors bilan

▪ Engagements donnés

Engagements en matière de cautionnement :

ITS Group a garanti le remboursement des sommes dues par sa filiale ITS OVERLAP à BNP PARIBAS, cette dernière ayant émis une garantie autonome de paiement au bénéfice de la société Hewlett Packard France. Cet engagement porte sur la somme de deux million deux cent mille euros jusqu'au 31 octobre 2014.

ITS Group s'est porté caution solidaire de sa filiale ITS OVERLAP afin de s'engager solidairement avec celle-ci à régler à IBM France Financement toutes les sommes dues ou à devoir par la société ITS OVERLAP au titre du contrat de facilité de crédit à court terme "Plan Saphir". Cet engagement est consenti à concurrence d'un montant maximum de cinq million d'euros jusqu'au 31 octobre 2014.

Engagements en matière de location simple : l'information en matière de location longue durée n'a pas évoluée de façon significative depuis le 31 décembre 2013, hormis pour sept baux commerciaux qui ont été résiliés en IDF de manière à réunir toutes les équipes parisiennes, un bail commercial a été signé le 10 juillet 2014 pour un montant annuel de 1 650 K€ en franchise de loyer jusqu'au 31 décembre 2013.

Garanties liées aux emprunts bancaires : les engagements donnés dans le cadre de la souscription des emprunts ayant servi au financement des opérations de croissance externe sont mentionnés dans le paragraphe 4 « Facteurs de risques » ci-après.

▪ Engagements reçus

Dans le cadre de ses opérations de croissance externe, ITS GROUP a reçu de la part des cédants des engagements d'indemnisation de tout préjudice résultant de tout passif non comptabilisé ou insuffisamment comptabilisé ou de toute insuffisance (ou diminution) d'éléments d'actifs.

Société	Date d'acquisition	Seuil de déclenchement	Plafond d'indemnisation	Durée à compter de l'acquisition	
				En matière fiscale, sociale ou douanière	Autres matières
Themis Conseil SAS	01/07/2011	25 000 €	250 000 €	Prescription légale	24 mois
IT People Sprl	14/06/2011	10 000 €	150 000 €	Prescription légale	24 mois

2. Rémunération des dirigeants

En K€	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
	6 mois	12 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe			
Rémunération	142	274	184
Avantages	8	16	3
Total	150	290	187

Les avantages consentis sont constitués par les avantages en nature liés à la mise à disposition de véhicules de fonction, ainsi que de cotisations versées dans le cadre de régime de retraites à prestations définies (article 83 cc).

Aucun administrateur du groupe ne perçoit aucune sorte de rémunération au titre de l'exercice de son mandat.

3. Transactions avec les parties liées

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Bilan actif			
Titres de participation Eucléide	25	25	25
Provision / titres	(25)	(25)	(25)
Titres de participation Eucléide nets	0	0	0
Créances rattachées / Eucléide	24	11	11
Provisions / créances rattachées	(11)	(11)	
Créances rattachées / Eucléide nettes	13	0	11
Créances clients Nexway	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	0	0	0
Compte de résultat			
Produits d'exploitation	96	352	
Produits financiers	0	0	0
Total des produits	96	352	0
Achats consommés (sous traitance infor.)		0	
Autres achats et charges externes	0		0
Total des charges	0	0	0

4. Facteurs de risque financier

a. Risques de liquidité

L'échéancier relatif à l'ensemble des engagements et dettes de la société est le suivant :

Créances par échéance (au 30 juin 2014)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à 2 ans au plus	à 3 ans au plus	à 4 ans au plus	à 5 ans au plus
Prêts	1 135	11	7	7	7	1 103
Autres immo. financières	1 757	375				1 382
Clients	53 473	53 374	99			
Etat - Impôts différés	535	194	2	2	2	334
Personnel & comptes rattaché	45	45				
Organismes sociaux	61	61				
Etat & Impôts sur les bénéfices	1 709	1 709				
TVA	2 922	2 922				
Débiteurs divers	2 894	2 894				
Charges constatées d'avance	1 392	1 392				
TOTAL DES CREANCES	65 922	62 977	108	9	9	2 819

Dettes par échéance (au 30 juin 2014)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à 2 ans au plus	à 3 ans au plus	à 4 ans au plus	à 5 ans au plus
Emprunts, dettes / d'êts de crédit	17 832	8 320	5 365	2 347	600	1 200
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	22 736	22 736				
Personnel et cptes rattachés	6 197	6 197				
SS et autres organismes sociaux	8 287	8 287				
Etat - Impôts différés	319	39	37			243
Etat, IS et autres impôts & taxes	561	561				
TVA	9 092	9 092				
Créditeurs divers	3 266	3 266				
Produits constatés d'avance	2 229	2 229				
TOTAL DES DETTES	70 520	60 727	5 402	2 347	600	1 443

100 % des emprunts sont à taux variable (cf- échéancier de la dette ci-après)

Le remboursement de la part à court terme dettes à moyen terme est assuré par la marge brute d'autofinancement dégagée. En cas de diminution significative de celle-ci, le groupe estime être en mesure de faire face au remboursement de ses dettes à court terme compte tenu de sa capacité à mobiliser de nouveaux financements (du fait notamment de la qualité et du niveau de son actif circulant).

b. Risques de crédit.

Dettes garanties

Pour financer ses opérations de croissance externe, le groupe a souscrit plusieurs emprunts. Ceux restant en cours au 30/06/2014 sont les suivants :

- Emprunt du 11 février 2010 :
 - Montant : 12.900 K€
 - Durée 6 ans, soit jusqu'au 11/02/2016,
 - Taux : Euribor + 1,20, couvert à compter du 15/02/2011 par un swap de taux fixe de 2,42 + 1,20
 - Remboursement par annualités,
 - Garantie : nantissement du fonds de commerce.
- Convention de prêt du 1er juillet 2011, utilisée par tirages successifs entre juillet 2011 et novembre 2013 :
 - Montant : 10.000 K€ ;
 - Durée 6 ans, soit jusqu'au 30/06/2017 ;
 - Taux : Euribor + 0,90 pour les utilisations jusqu'au 30/06/2013 et Euribor + 1,30 pour les utilisations postérieures ;
 - Remboursement par annualités ;
 - Garantie : nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales.
- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 10 décembre 2013 :
 - Montant : 3.000 K€ ;
 - Durée 7 ans, soit jusqu'au 10/12/2020 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
 - Taux fixe : 2,91% avec complément de rémunération 0,0186% du CA HT ;
 - Remboursement par trimestrialités ;
 - Garantie : aucune.

Echéancier de la dette au 30 juin 2014

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 30/06/2014	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	1 530 200	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	1 522 150 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	1 309 700 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (BNPP) 3 500 000 € Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	2 208 500 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2017	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (SG) 3 500 000 € Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	2 208 500€	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2017	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (Tarneaud) 3 000 000 € Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	1 893 000€	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2017	Modalités ci-dessus
Contrat de Développement Participatif (BPI France) 3 000 000 €	Modalités ci-dessus	3 000 000	Remb trimestriels différé 2 ans	Aucune

Conditions des Lignes de crédit court terme au 30 juin 2014

Société Générale : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 BNP Paribas : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 Banque Tarneaud : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

A l'exception des engagements décrits ci-après, ITS GROUP ne compte ni d'engagement complexe, ni d'autres engagements relatif à des clauses d'exigibilité liées aux dettes financières.

Les engagements financiers donnés par la société ont été actualisés par la convention de prêt signée le 1^{er} juillet 2011. Et sur la base de ses comptes annuels consolidés, les engagements sont :

1. Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :
 - 2 pour 2011 et 2012
 - 1,8 pour 2013 à 2015
 - 1,6 pour 2016

2. Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - 1 pour 2011 à 2013
 - 1,2 pour 2014 à 2016

3. Ratio Dettes financières/ fonds propres inférieur ou égal à 0,75 pour la durée des prêts.

(Les dettes nettes se définissent par les passifs financiers courants et non courants diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie).

A la clôture des derniers exercices, les ratios ci-dessus étaient respectés

Par ailleurs, la société s'est également engagée à affecter partiellement au remboursement anticipé de la dette le produit des éventuelles cessions d'éléments d'actif.

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif : Disponibilité VMP	Passif : Emprunts et dettes financières	Trésorerie nette : Actif - Passif
30/06/2013	5 608	12 198	- 6 590
31/12/2013	9 376	19 293	- 9 917
30/06/2014	8 708	17 832	- 9 124

c. Risques de taux

L'emprunt à moyen terme contracté en février 2010 est couvert à hauteur de 72,4% du capital restant dû par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 2,42%.

Les deux premiers tirages réalisés dans le cadre de la convention de prêt du 1er juillet 2011, soit 4500 K€ ont été couverts intégralement par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 0,75%. Les tirages réalisés en 2013, soit 5500 K€ n'ont pas été couverts.

Le Contrat de Développement Participatif est à taux fixe.

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS GROUP de la variation des taux de référence Euribor 3 mois porte donc sur la partie de la dette non couverte, est la suivante :

Taux de référence	Variation du taux de référence	Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants			
		2014 / S2	2015	2016	2017
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	30	41	21	7

Cet impact ne tient pas compte des produits financiers liés aux placements en sicav de l'excédent de trésorerie.

d. Risques de change

Le groupe facture toutes ses prestations en euros à l'exception d'ITS OVERLAP, qui réalisent certains achats et certaines ventes en US dollars. La charge nette sur l'exercice représente 33 K€.

5. Événements postérieurs

Lors de la reprise des actifs du groupe Overlap en octobre 2013, le Tribunal de Commerce a ordonné une période initiale de mise en location gérance des trois fonds de commerce repris. Conformément à ce qui avait été défini, le groupe ITS a signé les actes d'acquisitions de ceux-ci le 9 juillet 2014.

Compte tenu du développement du groupe ces dernières années, les équipes parisiennes ont été réparties sur 7 sites différents. Afin d'optimiser les synergies opérationnelles des différentes entités, il a été décidé de les rassembler sur un seul et même « campus » situé à Boulogne Billancourt. Un bail commercial a été signé le 10 juillet, le déménagement des premières équipes étant prévu pour la fin de l'année, après une période de réhabilitation des locaux (en franchise de loyer).

6. Passifs éventuels

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2013.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle
Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 condensés de la société ITS GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. 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 condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris et Versailles, le 03 octobre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

Victoire Audit et Conseil

Laurent Bouby
 Associé

Thierry Thibaut de Menonville
 Associé