



Société anonyme au capital de 3.924.322,50 €  
Siège social : 42, rue de Bellevue 92100 Boulogne - Billancourt  
Siret n° 404 536 922 00192 / APE : 6202 A

**\*\*\***

---

***RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN 2015***

**\*\*\***

---

## **SOMMAIRE**

Attestation du Rapport Financier Semestriel.....	3
Rapport d'activité semestriel 2015.....	4
Comptes consolidés semestriels condensés 2015 (au 30 juin 2015).....	7
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	37

**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 15 octobre 2015.

**Jean Michel BENARD**  
**Président Directeur Général**

**Philippe SAUVÉ**  
**Directeur Général Délégué**  
**Finances et Administratif**

## RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2015

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 24 septembre 2015, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2015.

En M€	30/06/2015 (I)	30/06/2014 (II)	Variations (II) // (I)
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>93,29</b>	<b>90,4</b>	<b>3 %</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>1,46</b>	<b>4,03</b>	<b>-64 %</b>
(en % du CA)	1,6 %	4,5 %	
Autres produits et charges opérationnels	-0,10	-0,53	-82 %
Résultat financier	-0,17	-0,17	-1 %
IS	0,55	1,36	-56 %
<b>Résultat Net</b>	<b>0,65</b>	<b>1,98</b>	<b>-67 %</b>
(en % du CA)	0,7 %	2,2 %	
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>0,64</b>	<b>1,96</b>	<b>-66 %</b>
(en % du CA)	0,7 %	2,2 %	

### L'activité du premier semestre 2015

Le chiffre d'affaires, le 1<sup>er</sup> semestre 2015 a connu une croissance totalement organique de +3%, soutenue par les métiers d'hébergement et de mobilité dynamiques dans des marchés porteurs, ainsi que par les activités de « négoce / prestations d'intégration » qui affichent un niveau solide de chiffre d'affaires.

Les résultats semestriels 2015 sont en net recul par rapport au premier semestre de l'exercice 2014. Cette évolution s'explique par la conjonction de plusieurs facteurs défavorables concentrés sur cette période. Ces résultats ne reflètent toutefois pas l'actuelle dynamique du Groupe, illustrée par la signature récente de contrats importants et par une visibilité renforcée pour les mois qui viennent. Le Groupe table ainsi sur un fort rebond des résultats au second semestre, plus en phase avec ses fondamentaux.

### Les résultats

Le premier semestre a été fortement impacté par les éléments suivants :

Les prestations d'infogérance et d'assistance technique ont été pénalisées par le recul de 3 points du taux d'activité. Le début de semestre a été marqué par certaines fins de contrats et par le démarrage de nouvelles affaires majeures en fin de semestre. Ce phénomène a été accentué par la poursuite stratégique des recrutements (productifs et non productifs) pour faire face à la croissance future et par quelques contrats au forfait moins rentables. L'impact de ces différents éléments sur le résultat opérationnel courant est de -2,1 M€ par rapport au S1 2014. La remontée du taux d'activité à un niveau élevé depuis juillet augure en revanche d'un bon second semestre.

L'activité « négoce et intégration » (issue du groupe Overlap) a continué de fortement mobiliser le management du groupe afin de faire évoluer le business model, notamment vers une approche plus logicielle, pour le pérenniser et le rentabiliser. Sur la période, le résultat opérationnel est juste à l'équilibre (soit un écart de -0.4M€ par rapport au S1 2014) en raison de coûts de fonctionnement et de commercialisation encore trop élevés. La filiale suisse, pénalisée par l'évolution du taux de change, a

également été moins contributive au résultat. Compte tenu des effets attendus des efforts engagés, le Groupe s'attend à une amélioration de la rentabilité au second semestre sur cette activité.

L'activité d'hébergement est restée comme l'année dernière à l'équilibre opérationnel sur la période. Cette activité a maintenu un haut niveau d'investissements nécessaire à l'intégration des plateformes extrêmement instables d'Exterinfo tout en maintenant sa qualité de services. L'optimisation de sa production et son organisation commence à porter ses fruits et le Groupe table sur un retour progressif à un niveau de marge normatif dès le second semestre.

Enfin, les activités de Conseil/AMOA et de Mobilité se sont maintenues à des niveaux de rentabilité élevés.

Le résultat opérationnel courant semestriel 2015 s'élève en conséquence à 1 461 K€ soit 1,6% du chiffre d'affaires et s'élevait à 4 025 K€ au 30/06/2014 (après application de la norme IFRIC21).

Le groupe a supporté des charges opérationnelles non courante à hauteur de 96 K€ à comparer aux 527 K€ du premier semestre 2014 qui étaient essentiellement liées aux restructurations complémentaires du groupe Overlap, ainsi qu'à la réalisation du déménagement du data center de Courbevoie.

Après comptabilisation des frais financiers et de l'impôt, le résultat net s'établit à 648 K€, représentant une marge nette de 0,7%.

### **Structure financière**

Au 30 juin 2015, les capitaux propres ressortent à 43,7 M€. L'endettement net est de 7,8 M€ à comparer à 9,1 M€ au 30 juin 2014. Le Groupe conserve ainsi un taux d'endettement net faible de 18% (11% au 31 décembre 2014). ITS Group dispose ainsi d'une situation financière très solide avec des moyens adaptés à ses ambitions de développement, notamment pour la réalisation de croissance externes ciblées.

L'Assemblée Générale du 30 juin 2015 a décidé la distribution d'un dividende de 0,10 € par action. Celui-ci a été versé au cours du mois de juillet pour un montant de 767 K€ (compte tenu des actions autodétenues).

### **Evènements postérieurs**

Néant.

### **Perspectives**

Le Groupe a démarré le second semestre avec des indicateurs nettement mieux orientés, notamment concernant le taux d'activité, et une visibilité renforcée avec l'entrée en production de contrats majeurs dans les secteurs Bancaire et Energie. ITS Group table ainsi un fort rebond de sa marge opérationnelle sur les activités d'infogérance et d'assistance technique déjà visible sur les premiers mois du semestre. Sur la partie négoce, le second semestre devrait bénéficier de la saisonnalité plus favorable avec des facturations élevées en décembre, et donc une meilleure absorption des coûts.

Fort de son positionnement sur les thématiques porteuses du marché, ITS Group entend ainsi enclencher à partir de ce second semestre une nouvelle dynamique de croissance vertueuse après avoir doublé de taille en 2014. Le Groupe continuera d'allier croissance organique et croissance externe, avec l'objectif de se renforcer sur ses métiers les plus porteurs.

**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 2014 et dans le document de référence 2014 (déposé auprès de l'AMF le 3 août 2015) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2015.

La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 144 K€ au cours du premier semestre 2015 (145 K€ au cours du premier semestre 2014).

## **COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2015**

### **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 : 42 rue de Bellevue – 92100 Boulogne - Billancourt

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 : 49,4 M€ au 24/09/2015

#### **Informations financières.**

Les comptes consolidés condensés semestriels présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 septembre 2015.

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

ITS Group est une ESN spécialisée dans le développement durable des infrastructures IT. Via ses pôles d'expertises, le groupe propose une offre complète de gestion des infrastructures à forte valeur ajoutée : Conseil et architecture, Intégration et déploiement, Support et Maintenance, Expertise technique, et Infogérance. 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 :

- Consulting & Architecture : conseille et assiste les DSI de ses clients sur les 3 grandes pratiques d'amélioration de la compétitivité, du management de la transformation et de la gouvernance ;
- Solutions d'Infrastructures : construction d'architectures critiques, fourniture de solutions hardware et software, mise en œuvre et pilotage de gestion de projets d'intégration ;
- Hébergement, infogérance hors site et cloud computing : ces services portent aussi bien sur des systèmes d'information, des applications Web grands publics que sur des applications métier, ou des messageries d'entreprise.
- Infogérance sur site et assistance technique : ces offres visent à renforcer la compétence et la flexibilité des équipes des DSI ainsi qu'à assurer la maîtrise d'ouvrage et le développement de leurs solutions.
- Solution de mobilité : intégration et distribution de tous types de solutions de mobilité.

ITS Group mène une politique dynamique de partenariat avec des éditeurs et constructeurs majeurs du marché, dans un souci constant de garantir, aux utilisateurs, un haut niveau de disponibilité, de sécurité et d'accessibilité à leurs systèmes d'information.

## ETATS FINANCIERS

## Etat de la situation financière

ACTIF en K€	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Ecart d'acquisition	A1	33 953	33 953
Immobilisations incorporelles	A2	1 891	1 623
Immobilisations corporelles	A2	6 338	4 090
Titres mis en équivalence		53	53
Actifs financiers non courants	A3	3 781	3 557
Actifs d'impôts différés		512	294
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>46 527</b>	<b>43 570</b>
Stocks	A4	247	1 085
Clients	A5	54 163	58 340
Autres actifs courants	A6	9 844	12 714
		<b>64 253</b>	<b>72 139</b>
Trésorerie et équivalents	A7	6 293	10 805
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>70 546</b>	<b>82 944</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>117 073</b>	<b>126 514</b>
<b>PASSIF en K€</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Capital social	B1	3 924	3 924
Primes		7 307	7 307
Réserves consolidées		31 628	27 971
Résultat net		636	4 277
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>43 495</b>	<b>43 479</b>
Intérêts minoritaires		213	198
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>43 708</b>	<b>43 677</b>
Provisions	B2	1 210	1 177
Passifs financiers non courants	B2	7 070	10 602
Passifs d'impôts différés		332	364
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 612</b>	<b>12 143</b>
Provisions	B3	554	801
Passifs financiers courants	B3	7 073	5 172
Instruments dérivés Passif		16	35
Fournisseurs		27 750	31 709
Dettes fiscales et sociales	B4	23 132	24 528
Autres passifs courants	B4	6 228	8 449
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>64 754</b>	<b>70 694</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>117 073</b>	<b>126 514</b>



## Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2015 6 mois	31/12/2014 12 mois	30/06/2014 6 mois
<b>Chiffre d'affaires (1)</b>		<b>93 287</b>	<b>185 024</b>	<b>90 397</b>
Achats consommés	C1	41 975	82 961	38 312
Achats et charges externes		4 789	10 173	5 607
Charges de personnel	C2	43 295	80 854	41 043
Impôts et taxes		425	546	554
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		1 341	1 711	856
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (1)</b>		<b>1 461</b>	<b>8 779</b>	<b>4 025</b>
Autres produits opérationnels	C3	-	-	-
Autres charges opérationnelles	C3	96	1 413	527
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 365</b>	<b>7 366</b>	<b>3 498</b>
Produits financiers	C4	322	404	158
Charges financières	C4	492	580	330
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	-	<b>169</b>	<b>176</b>	<b>171</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Charge d'impôts sur le résultat	C5	548	2 859	1 346
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>648</b>	<b>4 331</b>	<b>1 981</b>
Intérêts minoritaires		12	53	25
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>636</b>	<b>4 277</b>	<b>1 956</b>
Résultat par action (en euros)	C6	0,08	0,54	0,25
Résultat dilué par action (en euros)	C6	0,08	0,54	0,25

(1) Renvoi : Segments opérationnels

## Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>648</b>	<b>4 331</b>	<b>1 981</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>			
participations en équivalence	-	-	-
Différence de conversion	132	16	
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global			
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS</b>	<b>132</b>	<b>16</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>780</b>	<b>4 347</b>	<b>1 981</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE</b>	<b>780</b>	<b>4 347</b>	<b>1 981</b>
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	751	4 291	1 956
Aux intérêts minoritaires	29	55	25

## Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Résultat net		648	4 331	1 981
Elimination des amortissements et provisions		1046	2 460	1 005
Elimination des plus ou moins-values de cessions		0	-64	0
<b>Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt</b>		<b>1 693</b>	<b>6 726</b>	<b>2 986</b>
Elimination des impôts	C4	548	2 859	1 346
Elimination coût endettement financier	C3	182	426	330
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt</b>		<b>2 424</b>	<b>10 011</b>	<b>4 661</b>
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité (1)		-316	2 828	1 767
Impôts payés		-796	-1 234	-655
<b>Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)</b>		<b>1 944</b>	<b>5 949</b>	<b>2 239</b>
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles nettes des cessions	A2	-3757	-3 491	-1 385
Variations nettes des immobilisations financières		-222	-1 889	-1 247
<b>Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)</b>		<b>-3 979</b>	<b>-5 380</b>	<b>-2 632</b>
Souscription d'emprunt	B3	2247	1 535	0
Remboursements d'emprunts	B3	-4634	-5 088	-4 795
Actions propres		0	120	120
Intérêts versés	C3	-182	-426	-330
Augmentation de capital en numéraire			4 696	4 696
<b>Flux net provenant du (affecté au) financement (C)</b>		<b>-2 569</b>	<b>837</b>	<b>-309</b>
<b>Incidence de la variation des taux de change (D)</b>		<b>92</b>	<b>22</b>	<b>0</b>
<b>Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)</b>		<b>-4 512</b>	<b>1 429</b>	<b>-702</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		10 805	9 376	9 376
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A6	6 293	10 805	8 674
Trésorerie positive		6 293	9 376	8 708
Trésorerie négative et autres valeurs		0		-34
<b>Trésorerie clôture</b>		<b>6 293</b>	<b>9 376</b>	<b>8 674</b>

**(1) Variation du BFR au 30/06/2015**

Variation des stocks	- 838 K€
Variation des clients	- 4 168 K€
Variation des fournisseurs	3 959K€
Variation des dettes fiscales et sociales	1 396 K€
Variation des autres créances	- 2 870 K€
Variation des autres dettes	<u>2 205 K€</u>
<b>Total</b>	<b>316 K€</b>

**Variation de BFR au 30/06/2014**

Variation des stocks	- 373 K€
Variation des clients	- 5 230 K€
Variation des fournisseurs	329 K€
Variation des dettes fiscales et sociales	- 356K€
Variation des autres créances	3 159 K€
Variation des autres dettes	<u>4 239 K€</u>
<b>Total</b>	<b>1 767K€</b>

## Variations des Capitaux Propres Consolidés

### Variation annuelle

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
<b>Capitaux propres publiés 01/01/2014</b>	<b>6 009</b>	<b>3 004</b>	<b>3 530</b>	<b>3 638</b>	<b>24 115</b>	<b>34 288</b>
Résultat publié 31/12/2014				4 214		4 214
Affectation du résultat 2013				- 3 638	3 638	-
Augmentation de capital et primes (1)	1 840	920	3 776			4 696
Correction rachat des minoritaires MIB Suisses 2013 (2)					- 15	- 15
Variation des actions propres					120	120
<b>Capitaux propres publiés 31/12/2014</b>	<b>7 849</b>	<b>3 924</b>	<b>7 306</b>	<b>4 214</b>	<b>27 858</b>	<b>43 303</b>
Impact IFRIC 21 sur 2014 (3)				63	112(*)	176
<b>Capitaux propres modifiés 31/12/2014</b>	<b>7 849</b>	<b>3 924</b>	<b>7 306</b>	<b>4 277</b>	<b>27 970</b>	<b>43 479</b>

(\*) L'impact de 112 K€ correspond à l'impact à l'ouverture (01.01.2014). Les comptes publiés au 01/01/2014 auraient dû être impactés à hauteur de 12 K€ en résultat et de 100 K€ en réserves consolidées. Ainsi, les capitaux propres modifiés au 01/01/2014 auraient été de 34 400 K€ (dont 3 650 K€ de résultat et 24 215 K€ de réserves consolidées).

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
<b>Intérêts minoritaires au 01/01/2014</b>	<b>114</b>
Résultat 2014	53
Correction des minoritaires MIB Suisse (2)	15
Ecart de conversion effet de change	16
<b>Intérêts minoritaires au 31/12/2014</b>	<b>198</b>

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 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.

(3) L'impact net sur le traitement d'IFRIC 21 dans les comptes de l'exercice 2014 est de 175 K€ sur les capitaux propres part du groupe, dont 63 K€ sur le résultat et 112 K€ sur les réserves au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

**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
<b>Capitaux propres 01/01/2014</b>	<b>6 009</b>	<b>3 004</b>	<b>3 530</b>	<b>3 638</b>	<b>24 115</b>	<b>34 288</b>
Résultat publié 30/06/2014 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
<b>Capitaux propres publiés 30/06/2014</b>	<b>7 848</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>1 977</b>	<b>27 859</b>	<b>41 066</b>
Impact IFRIC 21 sur le 1er semestre 2014 (3)				- 21	112	91
<b>Capitaux Propres modifiés 30/06/2014</b>	<b>7 848</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>1 956</b>	<b>27 971</b>	<b>41 157</b>
<b>Capitaux propres 01/01/2015</b>	<b>7 848</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>4 277</b>	<b>27 971</b>	<b>43 479</b>
Résultat 1er semestre 2015				636		636
Affectation du résultat 2014				- 4 277	4 277	-
Dividendes mis en distribution					- 749	- 749
Augmentation de capital et primes						-
Variation des actions propres						-
Ecart de conversion effet de change					129	129
<b>Capitaux propres 30/06/2015</b>	<b>7 848</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>636</b>	<b>31 628</b>	<b>43 495</b>

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
<b>Intérêts minoritaires au 01/01/2014</b>	<b>114</b>
Résultat 1er semestre 2014	25
Correction minoritaires MIB Suisse 2013 (2)	15
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2014</b>	<b>154</b>
<b>Intérêts minoritaires au 01/01/2015</b>	<b>198</b>
Résultat 1er semestre 2015	12
Ecart de conversion effet de change	3
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2015</b>	<b>213</b>

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 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.

(3) L'impact net sur le traitement d'IFRIC 21 sur les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2014 est de 91 K€ sur les capitaux propres du groupe, dont - 21 K€ sur le résultat S1/2014 et 112 K€ sur les réserves au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

## Secteurs opérationnels

### Changement de présentation des segments opérationnels :

Conformément à la norme IFRS 8 – 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.

Au titre de la stratégie de développement du groupe centrée sur la gestion des infrastructures et de la réorganisation de ses métiers, compte tenu du rachat des activités du groupe OVERLAP, la présentation de certains segments opérationnels a évolué (lors de la clôture au 31 décembre 2014) :

- la « Gestion des infrastructures » est devenue un segment regroupant :
  - o les prestations sur site client (anciennement « Gestion des infrastructures ») ;
  - o le Négoce, activité issue du rachat des actifs de OVERLAP ;
  - o l'hébergement et infogérance outsourcée ;
  - o les métiers liés à la mobilité (prestations de services et ventes de software liés au nomadisme informatique).
- le « Conseil et AMOA » est resté un segment opérationnel autonome.

Par conséquent, l'information financière comparative a été retraitée au titre de l'exercice arrêté au 30 juin 2014 .

#### ▪ **1<sup>er</sup> SEGMENT : les métiers centrés sur trois principaux pôles de compétences.**

Gestion des infrastructures : 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) ;
- prestations hors site client (hébergement à valeur ajoutée, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques)
- le négoce (ITS Overlap) ;
- mobilité (prestations de services et ventes de software 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.

#### ▪ **2<sup>ND</sup> SEGMENT : zone géographique.**

France et hors France (Belgique et Suisse).

Métiers en K€	Chiffre d'affaires 30/06/2015			
	Total	France	Suisse	Belgique
<b>Gestion des infrastructures</b>	<b>89 297</b>	<b>84 211</b>	<b>2 871</b>	<b>2 215</b>
dont prestations Insourcée	35 695	33 480	-	2 215
dont prestations d'intégrations	4 522	4 522		
dont Négoc	37 068	34 197	2 871	
dont hébergement et infogérance outsourcée	9 208	9 208		
dont mobilité	2 803	2 803		
<b>Conseils / AMOA</b>	<b>3 990</b>	<b>3 990</b>		
<b>Total</b>	<b>93 287</b>	<b>88 200</b>	<b>2 871</b>	<b>2 215</b>

Métiers en K€	Chiffre d'affaires 30/06/2014			
	Total	France	Suisse	Belgique
<b>Gestion des infrastructures</b>	<b>85 969</b>	<b>79 901</b>	<b>4 418</b>	<b>1 651</b>
dont prestations Insourcée	36 106	34 456		1 651
dont prestations d'intégrations	4 561	4 561		
dont Négoc	33 770	29 352	4 418	
dont hébergement et infogérance outsourcée	8 846	8 846		
dont mobilité	2 686	2 686		
<b>Conseils / AMOA</b>	<b>4 428</b>	<b>4 428</b>		
<b>Total</b>	<b>90 397</b>	<b>84 329</b>	<b>4 418</b>	<b>1 651</b>

Métiers en K€	Résultat Opérationnel courant 30/06/2015			
	Total	France	Suisse	Belgique
<b>Gestion des infrastructures</b>	<b>855</b>	<b>695</b>	<b>31</b>	<b>129</b>
dont prestations Insourcée	592	463	-	129
dont prestations d'intégrations	2	2		
dont Négoc	49	18	31	
dont hébergement et infogérance outsourcée	11	11		
dont mobilité	223	223		
<b>Conseils / AMOA</b>	<b>606</b>	<b>606</b>		
<b>Total</b>	<b>1 461</b>	<b>1 302</b>	<b>31</b>	<b>129</b>

Métiers en K€	Résultat Opérationnel courant 30/06/2014			
	Total	France	Suisse	Belgique
<b>Gestion des infrastructures</b>	<b>3 337</b>	<b>3 000</b>	<b>193</b>	<b>144</b>
dont prestations Insourcée	2 167	2 024		144
dont prestations d'intégrations	-			
dont Négoc	703	510	193	
dont hébergement et infogérance outsourcée	232	232		
dont mobilité	235	235		
<b>Conseils / AMOA</b>	<b>688</b>	<b>688</b>		
<b>Total</b>	<b>4 025</b>	<b>3 688</b>	<b>193</b>	<b>144</b>

Métiers	Ecart d'Acquisition			
	30/06/2015			
	Total	France	Suisse	Belgique
<b>Gestion des infrastructures</b>	<b>31 893</b>	<b>30 091</b>	<b>1 059</b>	<b>744</b>
<i>dont prestations insourcée</i>	25 663	24 919		744
<i>dont prestations d'intégrations</i>	254	254		
<i>dont Négoce</i>	1 313	254	1 059	
<i>dont hébergement et infogérance</i>	4 496	4 496		
<i>dont mobilité</i>	167	167		
<b>Conseils / AMOA</b>	<b>2 060</b>	<b>2 060</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>33 953</b>	<b>32 151</b>	<b>1 059</b>	<b>744</b>

Métiers	Ecart d'Acquisition			
	31/12/2014			
	Total	France	Suisse	Belgique
<b>Gestion des infrastructures</b>	<b>31 893</b>	<b>30 091</b>	<b>1 059</b>	<b>744</b>
<i>dont prestations insourcée</i>	25 663	24 919		744
<i>dont prestations d'intégrations</i>	254	254		
<i>dont Négoce</i>	1 313	254	1 059	
<i>dont hébergement et infogérance</i>	4 496	4 496		
<i>dont mobilité</i>	167	167		
<b>Conseils / AMOA</b>	<b>2 060</b>	<b>2 060</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>33 953</b>	<b>32 151</b>	<b>1 059</b>	<b>744</b>



## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

### 1) Faits marquants du semestre

#### L'activité du premier semestre 2015

Le chiffre d'affaires, le 1er semestre 2015 a connu une croissance totalement organique de +3%, soutenue par les métiers d'hébergement et de mobilité dynamiques dans des marchés porteurs, ainsi que par les activités de « négoce / prestations d'intégration » qui affichent un niveau solide de chiffre d'affaires.

Les résultats semestriels 2015 sont en net recul par rapport au premier semestre de l'exercice 2014. Cette évolution s'explique par la conjonction de plusieurs facteurs défavorables concentrés sur cette période. Ces résultats ne reflètent toutefois pas l'actuelle dynamique du Groupe, illustrée par la signature récente de contrats importants et par une visibilité renforcée pour les mois qui viennent. Le Groupe table ainsi sur un fort rebond des résultats au second semestre, plus en phase avec ses fondamentaux.

#### Les résultats

Le premier semestre a été fortement impacté par les éléments suivants :

Les prestations d'infogérance et d'assistance technique ont été pénalisées par le recul de 3 points du taux d'activité. Le début du semestre a été marqué par certaines fins de contrats et par le démarrage de nouvelles affaires majeures en fin de semestre. Ce phénomène a été accentué par la poursuite stratégique des recrutements (productifs et non productifs) pour faire face à la croissance future et par quelques contrats au forfait moins rentables. L'impact de ces différents éléments sur le résultat opérationnel courant est de -2,1 M€ par rapport au S1 2014. La remontée du taux d'activité à un niveau élevé depuis juillet augure en revanche d'un bon second semestre.

L'activité « négoce et intégration » (issue du groupe Overlap) a continué de fortement mobiliser le management du groupe afin de faire évoluer le business model, notamment vers une approche plus logicielle, pour le pérenniser et le rentabiliser. Sur la période, le résultat opérationnel est juste à l'équilibre (soit un écart de -0.4M€ par rapport au S1 2014) en raison de coûts de fonctionnement et de commercialisation encore trop élevés. La filiale suisse, pénalisée par l'évolution du taux de change, a également été moins contributive au résultat. Compte tenu des effets attendus des efforts engagés, le Groupe s'attend à une amélioration de la rentabilité au second semestre sur cette activité.

L'activité d'hébergement est restée comme l'année dernière à l'équilibre opérationnel sur la période. Cette activité a maintenu un haut niveau d'investissements nécessaire à l'intégration des plateformes extrêmement instables d'Exterinfo tout en maintenant sa qualité de services. L'optimisation de sa production et son organisation commence à porter ses fruits et le Groupe table sur un retour progressif à un niveau de marge normatif dès le second semestre.

Enfin, les activités de Conseil/AMOA et de Mobilité se sont maintenues à des niveaux de rentabilité élevés.

Le résultat opérationnel courant semestriel 2015 s'élève en conséquence à 1 461 K€ soit 1,6% du chiffre d'affaires et s'élevait à 4 025 K€ au 30/06/2014 (après application de la norme IFRIC21).

Le groupe a supporté des charges opérationnelles non courante à hauteur de 96 K€ à comparer aux 527 K€ du premier semestre 2014 qui étaient essentiellement liées aux restructurations complémentaires du groupe Overlap, ainsi qu'à la réalisation du déménagement du data center de Courbevoie.

Après comptabilisation des frais financiers et de l'impôt, le résultat net s'établit à 648 K€, représentant une marge nette de 0,7%.

## Structure financière

Au 30 juin 2015, les capitaux propres ressortent à 43,7 M€. L'endettement net est de 7,8 M€ à comparer à 9,1 M€ au 30 juin 2014. Le Groupe conserve ainsi un taux d'endettement net faible de 18% (11% au 31 décembre 2014). ITS Group dispose ainsi d'une situation financière très solide avec des moyens adaptés à ses ambitions de développement, notamment pour la réalisation de croissance externes ciblées.

L'Assemblée Générale du 30 juin 2015 a décidé la distribution d'un dividende de 0,10 € par action. Celui-ci a été versé au cours du mois de juillet pour un montant de 767 K€ (compte tenu des actions autodétenues).

## 2) Bases de préparation des états financiers

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 2015, 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 2014.

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 2014, à l'exception de l'adoption de nouveaux textes dont l'application est obligatoire pour le Groupe à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

### **Normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015**

Le Groupe applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 l'interprétation IFRIC21 Droits et Taxes, qui rend obligatoire la reconnaissance d'un passif au titre des taxes à la date de l'évènement générant l'obligation, et non pas en fonction des bases de calculs desdites taxes. Ce changement de méthode n'a cependant pas d'impact significatif sur les comptes semestriels au 30 juin 2015 et a été appliqué de manière rétroactive sur les comptes 2014.

Les autres normes, amendements ou interprétations publiées et applicables au 1er janvier 2015 sont sans incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

### **Normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 mais pouvant être anticipées**

Le Groupe n'a appliqué aucune norme, amendement ou interprétation par anticipation et estime qu'ils ne devraient pas avoir d'impact significatif sur ses comptes consolidés.

### **Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB non encore adoptés par l'Union Européenne**

- IFRS 9 Instruments financiers ;
- IFRS 15 Produits provenant des contrats avec les clients.

L'impact de ces normes sur les comptes consolidés du Groupe est à l'étude.

## 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 résultats réels peuvent être différents des estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des comptes consolidés portent notamment sur les hypothèses retenues pour la valorisation des écarts d'acquisition (note A1), des actifs incorporels (note A2), des passifs non courants (note B2) et des IDR.

### 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	30/06/2015			31/12/2014		
		% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode
ITS GROUP	42, rue de Bellevue 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS INTEGRA	42, rue de Bellevue 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IBELEM	42, rue de Bellevue 92100 Boulogne Billancourt	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	42, rue de Bellevue 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS OVERLAP	42, rue de Bellevue 92100 Boulogne Billancourt	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€	01.01.14	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.14
Valeurs brutes	34 139		-		34 139
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	33 953	-	-	-	33 953

  

En K€	01.01.15	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.15
Valeurs brutes	34 139				34 139
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	33 953	-	-	-	33 953

En l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2015, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

##### Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	01.01.14	Augm.	Dimin.	31.12.14	Augm. (1)	Dimin. (2)	30.06.15
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	1 274	360		1 633	224		1 857
Marque THEMIS (3)	730			730			730
Immobilisation en cours	199	415	214	400	215		615
<b>TOTAL</b>	<b>2 202</b>	<b>774</b>	<b>214</b>	<b>2 763</b>	<b>439</b>	<b>-</b>	<b>3 202</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Inst. Techn. & matériels	4 318	3 209	1 765	5 762	2 686		8 448
Location financement	1 680	430	414	1 696	869		2 565
Immobilisation en cours	197	238	197	238	-	238	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 194</b>	<b>3 877</b>	<b>2 375</b>	<b>7 696</b>	<b>3 556</b>	<b>238</b>	<b>11 014</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b> En K€	<b>01.01.14</b>	<b>Augm.</b>	<b>Dimin.</b>	<b>31.12.14</b>	<b>Augm.</b>	<b>Dimin.</b>	<b>30.06.15</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	903	237		1 140	171		1 311
<b>TOTAL</b>	<b>903</b>	<b>237</b>	<b>-</b>	<b>1 140</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>1 311</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Inst. Techn. & matériels	2 509	1 463	1 116	2 857	686		3 543
Location financement	623	541	414	749	386		1 135
<b>TOTAL</b>	<b>3 132</b>	<b>2 004</b>	<b>1 529</b>	<b>3 606</b>	<b>1 072</b>	<b>-</b>	<b>4 678</b>

VALEURS NETTES En K€	01.01.14	Augm.	Dimin.	31.12.14	Augm.	Dimin.	30.06.15
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	370	123		493	53	-	546
Marque THEMIS (3)	730			730			730
Immobilisation en cours	199	415	214	400	215	-	615
<b>TOTAL</b>	<b>1 299</b>	<b>537</b>	<b>214</b>	<b>1 623</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>1 891</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Inst. Techn. & matériels	1 809	1 745	649	2 905	2 000	-	4 905
Location financement	1 057	- 110	-	947	484	-	1 430
Immobilisation en cours	197	238	197	238	-	238	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 062</b>	<b>1 873</b>	<b>846</b>	<b>4 090</b>	<b>2 484</b>	<b>238</b>	<b>6 338</b>

(1) L'augmentation du poste « Logiciels » concerne pour l'essentiel la société ITS INTEGRA pour 213 K€.

L'augmentation du poste « Immobilisations en cours » correspond pour un montant de 69 K€ à un outil d'exploitation des bases de données et sa documentation. Cet outil n'est pas exploitable tant qu'il n'est pas mis en production et que la documentation n'est pas complétée. Le solde, soit 146 K€, correspond à des développements de logiciels réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015 par la société IBELEM.

L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour l'essentiel l'achat de matériels informatiques de la filiale ITS INTEGRA pour un montant total de 2 313 K€ et aux travaux d'aménagements des locaux de Boulogne de la société ITS Group pour 1 130 K€.

(2) La diminution des immobilisations corporelles correspond aux immobilisations en cours transférées en immobilisations.

(3) Il s'agit de la marque THEMIS CONSEIL, valorisée à l'acquisition de cette société selon la méthode des différentiels de marge.

Cet actif incorporel non amortissable ne présente pas d'indice de perte de valeur au 30 juin 2015.

### Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS NETTES En K€	01.01.14	Augm.	Dimin.	31.12.14	Augm. (1)	Dimin.	30.06.15
Titres de participation (2)	0	-	-	-	-	-	-
C/C sur participation	0	13	-	13		-	13
Autres	1 669	1 919	45	3 543	372	149	3 767
<b>TOTAL</b>	<b>1 669</b>	<b>1 932</b>	<b>45</b>	<b>3 557</b>	<b>372</b>	<b>149</b>	<b>3 781</b>

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

(2) Les Titres de participation correspondent aux titres de la société Eucléide en sommeil, pour un montant de 25 K€, ces titres sont dépréciés à 100%.

**Note A4. Stocks**

Stocks En K€	30.06.15	31.12.14
Valeur brute	368	1 174
Dépréciations	- 121	- 89
<b>TOTAL</b>	<b>247</b>	<b>1 085</b>

**Note A5. Créances clients**

VALEURS BRUTES En K€	30.06.15	31.12.14
Clients et comptes rattachés	54 278	58 486
<b>TOTAL</b>	<b>54 278</b>	<b>58 486</b>

DEPRECIATIONS En K€	30.06.15	31.12.14
Clients et comptes rattachés	115	146
<b>TOTAL</b>	<b>115</b>	<b>146</b>

VALEURS NETTES En K€	30.06.15	31.12.14
Clients et comptes rattachés	54 163	58 340
<b>TOTAL</b>	<b>54 163</b>	<b>58 340</b>

**Cession de créances clients**

Pour son activité de Négoce, le groupe a contracté et signé en février 2014, un contrat d'affacturation avec BNP Paribas Factor. Le Groupe procède donc à des cessions de créances commerciales dans le cadre de ce contrat d'affacturation.

Ces cessions sont examinées selon les critères d'IAS 39 et sont ou non décomptabilisées selon que l'analyse conclut ou non à un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages.

Le contrat d'affacturation concerne les créances commerciales d'ITS OVERLAP. Ce contrat se traduit par une cession sans recours pour la très grande majorité des créances cédées. L'analyse effectuée a permis de confirmer que le contrat permet de transférer substantiellement tous les risques et avantages liés aux factures cédées bénéficiant de la garantie sans recours.

Au 30.06.2015, la valeur comptable des actifs cédés est de 5 770 K€ et celle des passifs associés est de 5 770 K€.

**Note A6. Autres actifs courants**

En K€	30.06.15	31.12.14
TVA	2 061	2 872
CCA	1 891	2 736
Etat, IS	3 354	2 072
Fournisseurs Avoir à recevoir	1 615	1 615
Autres créances (1)	923	3 419
<b>TOTAL</b>	<b>9 844</b>	<b>12 714</b>

(1) Dont 188 K€ contre 1 717 K€ au 31/12/2014 provenant de la société OVERLAP en redressement judiciaire et dont les actifs ont été acquis par ITS Group le 13 octobre 2013.

**Note A7. Trésorerie et équivalents**

En K€	30.06.15	31.12.14
Disponibilités	6 293	10 805
SICAV	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 293</b>	<b>10 805</b>



**Notes B. Bilan - Passif****Note B1. Capitaux Propres**▪ **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2015 s'élevé 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.

**Note B2. Passifs non courants**▪ **Provisions**

En K€	01.01.14	Augm.	Reprise Provisions utilisées	31.12.14	Augm.	Dimin.	30.06.15
Litiges commerciaux (1)	500		-	500			500
Indemnités de fin de carrière (2)	971	-	294	677	57	24	710
<b>TOTAL</b>	<b>1 471</b>	<b>-</b>	<b>294</b>	<b>1 177</b>	<b>57</b>	<b>24</b>	<b>1 210</b>

(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'élevé, 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.

(2) Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Méthode de calcul utilisée : unité de crédit projeté
- Personnel concerné : Ensemble des salariés,
- Mode de départ : départs à la retraite,
- Taux de Turn over : 25 % (démission 20,5 %, licenciement 4,5 %), 25 % en 2014
- Taux d'actualisation : 2,05 % au 30/06/2015 et 1,64 % en 2014
- Age de départ à la retraite : 67 ans,
- Taux de progression des salaires : dégressif selon l'âge et la catégorie (cadres / non cadres),
- Table de mortalité : Tables prospectives par génération.

▪ **Passifs financiers non courants**

En K€	30.06.15	31.12.14
Emprunts bancaires	6 242	10 010
Crédit bail à plus d'un an	828	592
<b>TOTAL</b>	<b>7 070</b>	<b>10 602</b>

Voir § 4 « Facteurs de risques financiers ».

**Note B3. Passifs courants**

▪ **Provisions**

En K€	01.01.14	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	31.12.14	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	30.06.15
Litiges prud'homaux (1)	185	107	23	12	257	123	97	4	280
Litiges commerciaux (2)	-	182			182				182
Inoccupation locaux de Nanterre (3)	-	328			328		289		39
Provision pour risque de change	30	34	30		34	53	34		53
<b>TOTAL</b>	<b>215</b>	<b>651</b>	<b>53</b>	<b>12</b>	<b>801</b>	<b>176</b>	<b>419</b>	<b>4</b>	<b>554</b>

(1) L'augmentation de ce poste sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015 correspond à 6 litiges prud'homaux.

(2) Un litige commercial entre ITS INTEGRA et la société COMPLETEL.

(3) Une provision a été constituée pour les loyers restants à courir pour les locaux des différents sites de Nanterre

▪ **Passifs financiers courants**

En K€	30.06.15	31.12.14
Emprunts bancaires	5 637	4 731
Concours bancaires courants	79	86
Crédit bail	608	355
Dividendes mis en distribution	749	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 073</b>	<b>5 173</b>

Voir § 4 « Facteurs de risques financiers ».

**Note B4. Dettes fiscales et sociales & Autres passifs courants.**▪ **Dettes fiscales et sociales**

En K€	30.06.15	31.12.14
Dettes sociales	6 037	5 538
Organismes sociaux	8 282	8 766
TVA	8 532	9 624
Etat, IS	98	126
Etat, autres dettes	184	474
<b>TOTAL</b>	<b>23 133</b>	<b>24 528</b>

▪ **Autres passifs courants**

En K€	30.06.15	31.12.14
Produits constatés d'avance	3 273	4 365
Avoirs à établir (1)	1 297	2 052
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours (2)	1 524	1 894
Autres	135	137
<b>TOTAL</b>	<b>6 228</b>	<b>8 449</b>

(1) Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2014 et du 1<sup>er</sup> semestre 2015.

(2) Acomptes reçus sur commandes clients ITS OVERLAP.

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

En K€	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	6 mois	12 mois	6 mois
Achats de marchandises	31 774	67 721	29 225
Variations des stocks	893	(698)	385
Marges arrières	(946)	(2 228)	(1 333)
<b>S/Total coût d'achat des Marchandises</b>	<b>31 721</b>	<b>64 794</b>	<b>28 277</b>
<b>Achat d'études et de prestations de service</b>	<b>10 254</b>	<b>18 167</b>	<b>10 035</b>
<b>Total</b>	<b>41 975</b>	<b>82 961</b>	<b>38 312</b>

**Note C2. Charges de personnel**

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Salaires	29 828	55 672	28 122
Crédit impôt recherche	(588)	(723)	(367)
Charges sociales	14 724	27 514	13 832
Crédit impôt compétitivité emploi (CICE)	(692)	(1 314)	(660)
Dotation à la provision pour retraite	23	(294)	32
Participation		(2)	84
<b>Total</b>	<b>43 295</b>	<b>80 854</b>	<b>41 043</b>

**Note C3. Autres charges et produits opérationnels**

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Reprise de provisions, consommations et honoraires liés		(132)	(132)
Provision, reprise provision inoccupation des Locaux de Nanterre (1)	288	(328)	0
Charges d' inoccupation des locaux de Nanterre (1)	(384)		
Amortissements exceptionnels des agencements de Nanterre déménagements des Data Center (2)		(583)	(313)
Provision Litige Commercial (3)		(188)	
Honoraires d'acquisitions		(103)	(82)
Autres		(79)	
<b>Total</b>	<b>(96)</b>	<b>(1 413)</b>	<b>(527)</b>

(1) Une provision a été constituée sur l'exercice 2014 pour les loyers restants à courir pour les locaux des différents sites de Nanterre. La charge sur le semestre représente 384 K€ (contre 288 K€ de reprise de provision).

(2) 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<sup>er</sup> trimestre 2015.

(3) Un litige commercial entre ITS INTEGRA et la société COMPLETEL.

**Note C4. Résultat financier**

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Revenus des VMP	0	59	50
Intérêts des emprunts	(182)	(426)	(229)
Résultat de change	124	178	(4)
Autres produits et charges financières	(111)	(23)	(10)
Swap	18	41	21
Provision et reprise de provisio, perte de Change	(18)	(4)	
<b>Total</b>	<b>(169)</b>	<b>(176)</b>	<b>(171)</b>

**Note C5. Charge d'impôt**

La charge d'IS a été calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt attendu sur l'exercice 2015.

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat net	648	4 331	1 981
Charge totale d'impôt sur les bénéfices comptabilisée au compte de résultat	(548)	(2 859)	(1 346)
Résultat avant impôt	1 196	7 189	3 327
<b>Total</b>	<b>45,8%</b>	<b>39,8%</b>	<b>40,5%</b>

Le taux effectif d'impôt du Groupe ressort à 46 % au 30 juin 2015 contre 40% au 30 juin 2014, sur la base d'un taux projeté 2015

- **Résultat net par action**

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	636	4 277	1 956
Nombre d'actions	7 848 645	7 848 645	7 848 645
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,54</b>	<b>0,25</b>

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	636	4 277	1 956
Nombre d'actions	7 848 645	7 848 645	7 848 645
Dilutions potentielles	-	-	-
<b>Nombre d'actions moyen pondéré dilué</b>	<b>7 848 645</b>	<b>7 848 645</b>	<b>7 848 645</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,54</b>	<b>0,25</b>

## Informations Complémentaires

### 1. Engagements hors bilan

#### ▪ Engagements donnés

##### ↳ Engagements en matière de cautionnement :

1. 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 un million deux cent mille euros jusqu'au 31 octobre 2015.
2. 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 dix millions d'euros jusqu'au 31 octobre 2015.

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 2014.

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.

### 2. Rémunération des dirigeants

En K€	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	6 mois	12 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe			
Rémunération	141	284	142
Avantages	8	16	8
<b>Total</b>	<b>149</b>	<b>300</b>	<b>150</b>

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

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
<b>Bilan actif</b>			
Titres de participation Eucléide	25	25	25
Provision / titres	(25)	(25)	(25)
<b>Titres de participation Eucléide nets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Créances rattachées / Eucléide	24	24	24
Provisions / créances rattachées	(11)	(11)	(11)
<b>Créances rattachées / Eucléide nettes</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Créances clients Nexway	0	0	0
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Compte de résultat</b>			
Produits d'exploitation	45	189	96
Produits financiers	0	0	0
<b>Total des produits</b>	<b>45</b>	<b>189</b>	<b>96</b>
Achats consommés (sous traitance infor.)		0	
Autres achats et charges externes	0		0
<b>Total des charges</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 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 2015)

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	1 312	12	8	8	8	1 275
Autres immo. financières	2 480	1 967				513
Clients	54 163	54 063	99			
Etat - Impôts différés	512	267	3	3	3	237
Personnel & comptes rattaché	82	82				
Organismes sociaux	204	204				
Etat & Impôts sur les bénéfices	3 354	3 354				
TVA	2 061	2 061				
Débiteurs divers	2 252	2 252				
Charges constatées d'avance	1 891	1 891				
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>68 310</b>	<b>66 153</b>	<b>110</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>2 025</b>

Dettes par échéance (au 30 juin 2015)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à 2 ans au plus	à 3 ans au plus	à 4 ans au plus	à 5ans au plus
Emprunts, dettes / d'êts de crédit	13 394	6 324	3 025	1 794	1 215	1 026
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	27 743	27 743				
Personnel et cptes rattachés	6 037	6 037				
SS et autres organismes sociaux	8 282	8 282				
Etat - Impôts différés	332	65	23			243
Etat, IS et autres impôts & taxes	289	289				
TVA	8 532	8 532				
Associés Dividendes à verser	749	749				
Créditeurs divers	2 955	2 955				
Produits constatés d'avance	3 273	3 273				
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>71 586</b>	<b>64 249</b>	<b>3 049</b>	<b>1 794</b>	<b>1 215</b>	<b>1 269</b>

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 et pour financer les travaux d'aménagements de son site de Boulogne, le groupe a souscrit plusieurs emprunts. Ceux restant en cours au 30/06/2015 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.



Pour la réhabilitation des locaux de Boulogne la société a contracté les deux emprunts suivants :

- Contrat de prêt d'Équipement professionnel (BPVF) du 4 octobre 2014 :
  - Montant : 1.000 K€ ;
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 05/10/2019 ;
  - Taux : Euribor 3 mois + 0,90 ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
  
- Contrat de prêt d'Équipement professionnel (Banque TARNEAUD) du 9 décembre 2014 :
  - Montant : 500 K€ ;
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 09/12/2019 ;
  - Taux : Fixe 1,8 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
  
- Contrat de prêt d'Équipement professionnel (BNP PARIBAS) du 12 mars 2015 :
  - Montant : 400 K€ ;
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 05/03/2020 ;
  - Taux : Fixe 2 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
  
- Contrat de prêt d'Équipement professionnel (SOCIETE GENERALE) du 23 mars 2015 :
  - Montant : 500 K€ ;
  - Durée 55 mois, soit jusqu'au 23/10/2019 ;
  - Taux : Fixe 1,8 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
  
- Contrat de financement matériel Arrow (de IBM Global Financing) du 1<sup>er</sup> février 2015 :
  - Montant : 80 K€ ;
  - Durée 12 mois, soit jusqu'au 01/01/2016
  - Taux : Fixe 0,01 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.

Echéancier de la dette au 30 juin 2015

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 30/06/2015	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	765 100	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	757 050 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	654 850 €	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	1 393 000 €	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	1 393 000 €	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	1 685 000€	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

Caractéristiques des contrats de prêts équipements	Taux fixe /	Montant global des lignes au 30/06/2015	Echéances	Existence ou non de couvertures
Contrat de prêt Equipement Travaux (BPVF) 1 000 000 € Contracté le 04 octobre 2014	Modalités ci-dessus	869 844 €	Remboursements mensuels jusqu'au 05/10/2019	Aucune
Contrat de prêt Equipement Travaux (Tarneaud) 500 000 € Contracté le 09 décembre 2014	Modalités ci-dessus	451 999 €	Remboursements mensuels jusqu'au 09/12/2019	Aucune
Contrat de prêt Equipement Travaux (BNPP.) 400 000 € Contracté 12/03/2015	Modalités ci-dessus	380 784 €	Remboursements mensuels jusqu'au 05/03/2020	Aucune
Contrat de prêt Equipement Travaux (SG) 500 000 € Contracté le 23/03/2015	Modalités ci-dessus	482 194 €	Remboursements mensuels jusqu'au 23/ 10/2019	Aucune
Contrat de Financement matériel (IBM Global Financing) 79 992 € Contracté le 01/02/2015	Modalités ci-dessus	46 663 €	Remboursements mensuels jusqu'au 01/01/2016	Aucune

#### Conditions des Lignes de crédit court terme au 30 juin 2015

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,
Banque Populaire Val de France :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 30 juin 2015, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

#### Engagements

A l'exception des engagements décrits ci-après, ITS GROUP ne compte ni d'engagement complexe, ni d'autres engagements relatifs 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<sup>er</sup> 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.

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

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

#### Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif : Disponibilité VMP	Passif : Emprunts et dettes financières	Trésorerie nette : Actif - Passif
31/12/2014	10 806	15 774	- 4 968
30/06/2015	6 294	14 143	- 7 849

#### **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		
		2015 S2	2016	2017
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	21	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 la très grande majorité de son activité en euros. Seule ITS OVERLAP réalise une partie de ses achats (équivalent à 4,3 M€) et de ses ventes (équivalent à 7,4 M€) en US dollars, traités sur un compte en devises. La différence de change représente un gain sur l'exercice de 124 K€.

L'écart de conversion des comptes de MIB Suisse sur l'exercice du 1<sup>er</sup> semestre 2015, s'élève 132 K€.

**5. Événements postérieurs**

Néant.

**6. Passifs éventuels**

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2014.

***Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle***  
***Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015***

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<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015, 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 15 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**

**Membre français**

**de Grant Thornton International**

Laurent Bouby

Associé

**Victoire Audit et Conseil**

Thierry Thibaut de Ménonville

Associé