



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 2016***

**\*\*\***

## **SOMMAIRE**

Attestation du Rapport Financier Semestriel.....	3
Rapport d'activité semestriel 2016.....	4
Comptes consolidés semestriels condensés 2016 (au 30 juin 2016).....	7
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	35

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

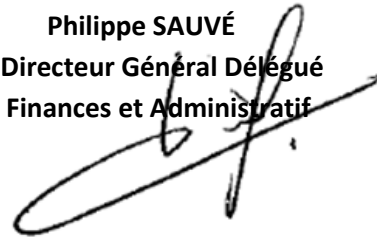
Nous soussignés, attestons qu'à notre connaissance les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans 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 13 octobre 2016.

**Jean Michel BENARD**  
Président Directeur Général



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



## RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2016

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 27 septembre 2016, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2016.

En M€	30/06/2016 (I)	30/06/2015 (II)	Variations (II) // (I)
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>92,17</b>	<b>93,29</b>	<b>-1 %</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>2,20</b>	<b>1,46</b>	<b>+51 %</b>
(en % du CA)	2,4 %	1,6 %	
Autres produits et charges opérationnels	-0,33	-0,60	+55%
Résultat financier	-0,18	-0,17	0 %
IS	0,75	0,55	+37 %
<b>Résultat Net</b>	<b>0,94</b>	<b>0,65</b>	<b>+45 %</b>
(en % du CA)	1,0 %	0,7 %	
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>0,94</b>	<b>0,64</b>	<b>+47 %</b>
(en % du CA)	1,0 %	0,7 %	

### L'activité du premier semestre 2016

Le chiffre d'affaires semestriel est quasi stable par rapport au premier semestre 2015. La légère croissance des « prestations de services » (40,4 M€ / +1%) et la très bonne dynamique de l'activité « hosting, cloud et services managés » (10,1 M€ / +10%) compensent le recul des « ventes d'infrastructures / intégration » sur les 6 premiers mois de l'année (41,7 M€ / -4%).

### Les résultats

Le premier semestre 2016 a ainsi été très différent pour les différentes activités du groupe, et les composantes du résultat opérationnel courant qui s'élève à +2,2 M€ s'analysent principalement de la façon suivante :

- Les « prestations de services » contribuent pour 1,9 M€ au résultat opérationnel courant, ce qui représente une marge opérationnelle courante de 4,8%, à comparer à 3,0% au premier semestre 2015. Cette progression est directement liée à la hausse du taux d'activité qui ressort à 87,4% contre 85,3% sur la même période en 2015. La poursuite de l'optimisation du taux d'activité et l'accélération attendue de la croissance seront les moteurs qui permettront d'atteindre l'objectif cible de 7% à terme. Le groupe vient d'ailleurs de gagner récemment de nouveaux contrats auprès de grands comptes, tout en continuant de mener activement ses campagnes de recrutements.
- Le résultat opérationnel courant des « ventes d'infrastructures / intégration » est quasi à l'équilibre malgré le recul du chiffre d'affaires, signe que les restructurations opérationnelles portent leurs fruits. La croissance attendue sur le deuxième semestre, au vu des contrats en cours, permettra une contribution positive de ce pôle aux résultats de l'exercice.

- Les activités « hosting, cloud et services managés » confirment leur pente ascendante en couplant croissance et amélioration de la rentabilité. Le pôle réalise un résultat opérationnel courant de 0,5 M€ (soit une marge opérationnelle courante de 4,8%) et est entré dans un cercle vertueux où la croissance permet mécaniquement une meilleure absorption des coûts de structure. Le groupe est en ligne avec son plan de marche qui vise à se rapprocher d'une marge opérationnelle de 10% à horizon 2017 dans cette activité.

Le groupe enregistre un résultat opérationnel non courant à hauteur de -335 K€ à comparer aux -96 K€ du premier semestre 2015. Celui-ci est essentiellement dû aux notifications de contrôle URSSAF intervenus sur plusieurs sociétés du groupe, ainsi qu'au dénouement ou à l'évolution sur la période d'anciens litiges provisionnés.

Après comptabilisation des frais financiers et de l'impôt, le résultat net s'établit à 937 K€, représentant une marge nette de 1,0%.

### Structure financière

Au 30 juin 2016, les capitaux propres du Groupe sont stables à 45,4 M€.

L'amélioration du BFR, couplée aux résultats de la période, ont permis une forte réduction de la dette nette qui ressort à 3,2 M€ au 30 juin 2016, à comparer à 9,1 M€ au 31 décembre 2015. Cette dernière ne représente plus que 7% des capitaux propres. La trésorerie brute et disponible du groupe s'élève à 9,7 M€ au 30 juin 2016, en progression de 2,4 M€ par rapport au 31 décembre 2015.

ITS Group dispose ainsi d'une structure financière très saine pour poursuivre son développement.

L'Assemblée Générale du 30 juin 2016 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 765 K€ (compte tenu des actions autodétenues).

### Evènements postérieurs

Néant.

### Perspectives

ITS Group entend renouer dès le second semestre avec la croissance en recueillant les fruits de sa stratégie de développement de ses référencements auprès de grands comptes et en accélérant ses programmes de recrutements, le mois de septembre ayant été particulièrement dynamique et prometteur dans ce domaine avec un record mensuel de plus de 60 embauches. Le Groupe continue à bénéficier de la croissance des applications orientées cloud et de la digitalisation des modèles économiques de ses clients.

Sur le plan de la rentabilité, le Groupe confirme son plan de marche basé sur l'amélioration progressive de ses résultats semestre après semestre, toutefois avec un rythme un peu moins rapide qu'escompté initialement. L'objectif de marge opérationnelle courante est ainsi ajusté entre 3% et 4% du chiffre d'affaires pour l'exercice 2016, en progression significative par rapport à 2,6% réalisé en 2015.

Le Groupe continue par ailleurs d'étudier des dossiers de croissances externes dans l'optique, soit de renforcer ses parts de marché, soit de compléter stratégiquement ses offres.

### **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 2015 et dans le document de référence 2015 (déposé auprès de l'AMF le 29 juillet 2016) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2016.

La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 144 K€ au cours du premier semestre 2016 (comme au premier semestre 2015).

## **COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2016**

### **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 : 57,9 M€ au 27/09/2016

#### **Informations financières.**

Les comptes consolidés semestriels condensés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 septembre 2016.

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	30/06/2016	31/12/2015
Ecart d'acquisition	A1	35 056	35 056
Immobilisations incorporelles	A2	2 101	1 732
Immobilisations corporelles	A2	5 300	5 546
Titres mis en équivalence		53	53
Actifs financiers non courants	A3	3 667	3 736
Actifs d'impôts différés		411	342
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>46 588</b>	<b>46 466</b>
Stocks	A4	192	306
Clients	A5	50 672	58 456
Autres actifs courants	A6	9 075	10 543
		<b>59 939</b>	<b>69 305</b>
Trésorerie et équivalents	A7	9 655	7 304
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>69 593</b>	<b>76 609</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>116 181</b>	<b>123 075</b>
<b>PASSIF en K€</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Capital social	B1	3 924	3 924
Primes		7 307	7 307
Réserves consolidées		33 044	31 500
Résultat net		937	2 434
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>45 212</b>	<b>45 164</b>
Intérêts minoritaires		195	197
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>45 407</b>	<b>45 361</b>
Provisions	B2	1 431	1 300
Passifs financiers non courants	B2	6 467	7 974
Passifs d'impôts différés		338	376
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 236</b>	<b>9 651</b>
Provisions	B3	367	574
Passifs financiers courants	B3	6 352	8 428
Instruments dérivés Passif		-	6
Fournisseurs		26 224	26 197
Dettes fiscales et sociales	B4	23 789	25 630
Autres passifs courants	B4	5 806	7 229
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>62 538</b>	<b>68 063</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>116 181</b>	<b>123 075</b>



## Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2016 6 mois	30/06/2015 6 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2</b>	<b>92 166</b>	<b>93 287</b>
Achats consommés	C1	39 598	41 975
Achats et charges externes		4 650	4 789
Charges de personnel	C2	44 048	43 295
Impôts et taxes		416	425
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		1 251	1 341
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2</b>	<b>2 203</b>	<b>1 461</b>
Autres produits opérationnels	C3	683	-
Autres charges opérationnelles	C3	1 018	96
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 868</b>	<b>1 365</b>
Produits financiers	C4	65	322
Charges financières	C4	247	492
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	-	<b>182</b>	<b>169</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Charge d'impôts sur le résultat	C5	749	548
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>937</b>	<b>648</b>
Intérêts minoritaires		- 1	12
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>937</b>	<b>636</b>
Résultat par action (en euros)	C6	0,12	0,08
Résultat dilué par action (en euros)	C6	0,12	0,08

## Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2016	30/06/2015
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>937</b>	<b>648</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>		
participations en équivalence	-	-
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global		
Ecart actuariel et Ecart de conversion	- 52	-
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS</b>	<b>- 52</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>885</b>	<b>648</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE</b>	<b>885</b>	<b>648</b>
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	885	636
Aux intérêts minoritaires	- 1	12

## Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30.06.2016	30.06.2015
Résultat net		937	648
Elimination des amortissements et provisions		1 186	1046
Elimination des plus ou moins-values de cessions		0	0
<b>Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt</b>		<b>2 122</b>	<b>1 693</b>
Elimination des impôts	C4	749	548
Elimination coût endettement financier	C3	147	182
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt</b>		<b>3 018</b>	<b>2 424</b>
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	D1	-5 885	-316
Impôts payés		-682	-796
<b>Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)</b>		<b>8 220</b>	<b>1 944</b>
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles	A2	-1 476	-3757
Cession d'immo. Corporelles et incorporelles		100	
Variations nettes des immobilisations financières		69	-222
<b>Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)</b>		<b>-1 306</b>	<b>-3 979</b>
Dividendes versés aux actionnaires			
Souscription d'emprunt	B3	1 034	2247
Remboursements d'emprunts	B3	-5 497	-4634
Actions propres		-45	0
Intérêts versés	C3	-147	-182
Rachat de Minoritaires			
<b>Flux net provenant du (affecté au) financement (C)</b>		<b>-4 655</b>	<b>-2 569</b>
<b>Incidence de la variation des taux de change (D)</b>		<b>4</b>	<b>92</b>
<b>Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)</b>		<b>2 263</b>	<b>-4 512</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		7 304	10 805
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A7	9 567	6 293
Trésorerie positive	A7	9 655	6 293
Trésorerie négative et autres valeurs		-88	0
<b>Trésorerie clôture</b>		<b>9 567</b>	<b>6 293</b>

## Variation semestrielle des Capitaux Propres Consolidés

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 01/01/2015</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 2016				636		636
Affectation du résultat 2014				- 4 277	4 277	-
Augmentation de capital et primes						-
Dividendes mis en distribution					- 749	- 749
Variation des actions propres						
Ecart de conversion effet de change					129	129
<b>Capitaux propres au 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>
<b>Capitaux propres 01/01/2016</b>	<b>7 848</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>2 434</b>	<b>31 500</b>	<b>45 164</b>
Résultat 1er semestre 2016				937		937
Affectation du résultat 2015				- 2 434	2 434	-
Dividendes mis en distribution					- 785	- 785
Variation des actions propres					- 45	- 45
IFC - Ecart actuariel					- 55	- 55
Autre					- 5	- 5
<b>Capitaux propres 30/06/2016</b>	<b>7 848</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>937</b>	<b>33 044</b>	<b>45 212</b>

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
<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>
<b>Intérêts minoritaires au 01/01/2016</b>	<b>197</b>
Résultat 1er semestre 2016	- 1
Autre	- 1
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2016</b>	<b>195</b>

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

### 1) Faits marquants du semestre

#### L'activité du premier semestre 2016

Le chiffre d'affaires semestriel est quasi stable par rapport au premier semestre 2015. La légère croissance des « prestations de services » (40,2 M€ / +1%) et la très bonne dynamique de l'activité « hosting, cloud et services managés » (10,1 M€ / +10%) compensent le recul des « ventes d'infrastructures / intégration » sur les 6 premiers mois de l'année (41,8 M€ / -4%).

#### Les résultats

Le premier semestre 2016 a ainsi été très différent pour les différentes activités du groupe, et les composantes du résultat opérationnel courant qui s'élève à +2,2 M€ s'analysent principalement de la façon suivante :

- Les « prestations de services » contribuent pour 1,9 M€ au résultat opérationnel courant, ce qui représente une marge opérationnelle courante de 4,8%, à comparer à 3,0% au premier semestre 2015. Cette progression est directement liée à la hausse du taux d'activité qui ressort à 87,4% contre 85,3% sur la même période en 2015. La poursuite de l'optimisation du taux d'activité et l'accélération attendue de la croissance seront les moteurs qui permettront d'atteindre l'objectif cible de 7% à terme. Le groupe vient d'ailleurs de gagner récemment de nouveaux contrats auprès de grands comptes, tout en continuant de mener activement ses campagnes de recrutements.
- Le résultat opérationnel courant des « ventes d'infrastructures / intégration » est quasi à l'équilibre malgré le recul du chiffre d'affaires, signe que les restructurations opérationnelles portent leurs fruits. La croissance attendue sur le deuxième semestre, au vu des contrats en cours, permettra une contribution positive de ce pôle aux résultats de l'exercice.
- Les activités « hosting, cloud et services managés » confirment leur pente ascendante en couplant croissance et amélioration de la rentabilité. Le pôle réalise un résultat opérationnel courant de 0,5 M€ (soit une marge opérationnelle courante de 5,07%) et est entré dans un cercle vertueux où la croissance permet mécaniquement une meilleure absorption des coûts de structure. Le groupe est en ligne avec son plan de marche qui vise à se rapprocher d'une marge opérationnelle de 10% à horizon 2017 dans cette activité.

Le groupe enregistre un résultat opérationnel non courant à hauteur de -335 K€ à comparer aux -96 K€ du premier semestre 2015. Celui-ci est essentiellement aux notifications de contrôle URSSAF intervenus sur plusieurs sociétés du groupe, ainsi qu'au dénouement ou à l'évolution sur la période d'anciens litiges provisionnés.

Après comptabilisation des frais financiers et de l'impôt, le résultat net s'établit à 937 K€, représentant une marge nette de 1,0%.

#### Structure financière

Au 30 juin 2016, les capitaux propres du Groupe sont stables à 45,4 M€.

L'amélioration du BFR, couplée aux résultats de la période, ont permis une forte réduction de la dette nette qui ressort à 3,2 M€ au 30 juin 2016, à comparer à 9,1 M€ au 31 décembre 2015. Cette dernière ne représente plus que 7% des capitaux propres. La trésorerie brute et disponible du groupe s'élève à 9,7 M€ au 30 juin 2016, en progression de 2,4 M€ par rapport 31 décembre 2015.

ITS Group dispose ainsi d'une structure financière très saine pour poursuivre son développement.

L'Assemblée Générale du 30 juin 2016 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 765 K€ (compte tenu des actions auto-détenues).

## 2) Secteurs 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.

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

Prestations de services : 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) ;
- conseil et accompagnement des projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

Vente d'infrastructures / Intégration :

- le négoce et prestations d'intégration associées (ITS Overlap) ;
- mobilité (prestations de services et ventes de software liés au nomadisme informatique)

Hosting / cloud / services managés :

- prestations hors site client (hébergement à valeur ajoutée, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques)

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

France et hors France (Belgique et Suisse).

Métiers	CHIFFRE D'AFFAIRES			
	au 30/06/2016		au 30/06/2015	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
<b>Prestations de services</b>	<b>40 238</b>	<b>44%</b>	<b>39 685</b>	<b>43%</b>
<i>Dont France</i>	38 056		37 469	
<i>Dont Belgique</i>	2 182		2 215	
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>41 796</b>	<b>45%</b>	<b>44 394</b>	<b>48%</b>
<i>dont France</i>	38 546		41 523	
<i>dont Suisse</i>	3 250		2 871	
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>10 132</b>	<b>11%</b>	<b>9 208</b>	<b>10%</b>
	<b>92 166</b>	<b>100%</b>	<b>93 287</b>	<b>100%</b>

Métiers	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT			
	au 30/06/2016		au 30/06/2015	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
<b>Prestations de services</b>	<b>1 914</b>	<b>87%</b>	<b>1 198</b>	<b>82%</b>
<i>Dont France</i>	1 844		1 070	
<i>Dont Belgique</i>	70		129	
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>- 225</b>	<b>-10%</b>	<b>274</b>	<b>19%</b>
<i>dont France</i>	- 278		244	
<i>dont Suisse</i>	53		31	
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>514</b>	<b>23%</b>	<b>- 11</b>	<b>-1%</b>
	<b>2 203</b>	<b>100%</b>	<b>1 461</b>	<b>100%</b>

Métiers	ECART D'ACQUISITION	
	au 30/06/2016	au 31/12/2015
	en K€	en K€
<b>Prestations de services</b>	<b>27 723</b>	<b>27 723</b>
<i>dont Infx Dont France</i>	26 979	26 979
<i>Dont Belgique</i>	744	744
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>2 837</b>	<b>2 837</b>
<i>dont France</i>	1 778	1 778
<i>dont Suisse</i>	1 059	1 059
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>4 496</b>	<b>4 496</b>
	<b>35 056</b>	<b>35 056</b>

Métiers	EMPRUNTS	
	au 30/06/2016	au 31/12/2015
	en K€	en K€
<b>Prestations de services</b>	<b>2 712</b>	<b>5 533</b>
<i>dont Info Dont France</i>	2 622	5 198
<i>Dont Belgique</i>	90	336
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>5 164</b>	<b>6 152</b>
<i>dont France</i>	5 084	5 852
<i>dont Suisse</i>	80	300
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>3 983</b>	<b>4 951</b>
	<b>11 859</b>	<b>16 636</b>

### 3) 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 2016, 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 2015.

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 2015, 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 2016.

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec le rapport financier 2015.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2016 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2016 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

Les principales nouvelles normes, amendements, améliorations et interprétations applicables au 1er janvier 2016 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2016.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements de normes ou interprétations par anticipation. »



## 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) et des passifs non courants (note B2).

### 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	30/06/2016			31/12/2015		
		% 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%	97%	IG	100%	97%	IG
ARIANN Software	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	97%	IG	100%	97%	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
BLUESAFE	42, rue de Bellevue 92100 Boulogne Billancourt	100%	97%	IG	100%	97%	IG
TECHNE CITE	4, allée Bel Air 97410 Saint-Pierre Ile de la Réunion	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€	01.01.15	Augm.	Variation de périmètre (1)	Dimin.	31.12.15
Valeurs brutes	34 139		1 103		35 241
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	33 953	-	1 103	-	35 056

En K€	01.01.16	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.16
Valeurs brutes	35 241				35 241
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	35 056	-	-	-	35 056

(1) L'augmentation de l'écart d'acquisition sur l'exercice 2015 s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition BLUESAFE	1 650 K€
Situation nette au 31/10/2015	- 547 K€
<b>Total de</b>	<b><u>1 103 K€</u></b>

En l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2016, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

**Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.**

VALEURS BRUTES En K€	01.01.15	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.15	Augm. (1)	Dimin. (2)	30.06.16
<b>Immobilisations incorporelles</b>								
Logiciels	1 633	897	1	243	2 288	423	1	2 710
Marque THEMIS (3)	730				730			730
Immobilisation en cours	400	353		615	138	269	100	307
<b>TOTAL</b>	<b>2 763</b>	<b>1 250</b>	<b>1</b>	<b>858</b>	<b>3 157</b>	<b>691</b>	<b>101</b>	<b>3 747</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>								
Inst. Techn. & matériels	5 762	3 262	81	1 847	7 258	843		8 101
Location financement	1 696	1 988			3 684	-		3 684
Immobilisation en cours	238	59		238	59	-	59	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 696</b>	<b>5 309</b>	<b>81</b>	<b>2 085</b>	<b>11 001</b>	<b>843</b>	<b>59</b>	<b>11 785</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>								
En K€	01.01.15	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.15	Augm.	Dimin.	30.06.16
<b>Immobilisations incorporelles</b>								
Logiciels	1 140	381	1	98	1 424	223	1	1 646
<b>TOTAL</b>	<b>1 140</b>	<b>381</b>	<b>1</b>	<b>98</b>	<b>1 424</b>	<b>223</b>	<b>1</b>	<b>1 646</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>								
Inst. Techn. & matériels	2 857	1 450	70	416	3 961	603		4 564
Location financement	749	745			1 494	425		1 920
<b>TOTAL</b>	<b>3 606</b>	<b>2 195</b>	<b>70</b>	<b>416</b>	<b>5 455</b>	<b>1 029</b>	<b>-</b>	<b>6 484</b>
<b>VALEURS NETTES</b>								
En K€	01.01.15	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.15	Augm.	Dimin.	30.06.16
<b>Immobilisations incorporelles</b>								
Logiciels	493	516	-	145	864	200	-	1 064
Marque THEMIS (3)	730		-		730	-	-	730
Immobilisation en cours	400	353	-	615	138	269	100	307
<b>TOTAL</b>	<b>1 623</b>	<b>869</b>	<b>-</b>	<b>760</b>	<b>1 732</b>	<b>469</b>	<b>100</b>	<b>2 101</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>								
Inst. Techn. & matériels	2 905	1 813	11	1 431	3 297	240	-	3 537
Location financement	947	1 243			2 189	- 425	-	1 764
Immobilisation en cours	238	59		238	59	-	59	0
<b>TOTAL</b>	<b>4 090</b>	<b>3 114</b>	<b>11</b>	<b>1 669</b>	<b>5 546</b>	<b>- 186</b>	<b>59</b>	<b>5 300</b>

(1) L'augmentation du poste « Logiciels » concerne pour l'essentiel la société ITS INTEGRA pour 318 K€.

L'augmentation du poste « Immobilisations en cours », pour 169 K€, correspond à des développements de logiciels réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 par la société IBELEM, le solde de 100 K€ correspond au développement durant le semestre du logiciel de gestion de la société ITS OVERLAP puis transféré au poste « Logiciel ».

L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour l'essentiel l'achat de matériels informatiques de la filiale ITS INTEGRA pour un montant total de 726 K€ et pour 100 K€ à du matériel informatique et des agencements des locaux de la société ITS Group.

(2) La diminution des immobilisations corporelles correspond à un reclassement d'immobilisations corporelles en cours en immobilisation transférées en immobilisations incorporelles.

(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 2016.

### Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS NETTES En K€	01.01.15	Variations			31.12.15	Augm. (1)	Dimin. (2)	30.06.16
		Augm.	de périmètre	Dimin. (2)				
Titres de participation non consolidés (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	13	-	-	-	13	-	-	13
Dépôts de garanties et autres (4)	3 545	327	12	160	3 723	195	264	3 654
<b>TOTAL</b>	<b>3558</b>	<b>327</b>	<b>12</b>	<b>160</b>	<b>3 736</b>	<b>195</b>	<b>264</b>	<b>3 667</b>

(1) L'augmentation correspond aux fonds de garantie liés au nouvel emprunt contracté chez BPI France et aux dépôts de garantie de CGA concernant le financement des CICE des années 2013 à 2016.

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

(3) 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%.

(4) Détail des dépôts de garanties et autres

Dépôts de garantis et autres En K€	30/06/2016	31/12/2015
Prêts (Effort construction)	1 505	1 505
Dépôts de garantis Locaux	853	898
BNP Factor	895	1 092
OSEO BPI France	277	227
CGA	124	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 654</b>	<b>3 723</b>

### Note A4. Stocks

Stocks En K€	30.06.16	31.12.15
Valeur brute	251	365
Dépréciations	- 60	- 59
<b>TOTAL</b>	<b>192</b>	<b>306</b>

#### **Note A5. Créances clients**

VALEURS BRUTES En K€	30.06.16	31.12.15
Clients et comptes rattachés	50 696	58 508
<b>TOTAL</b>	<b>50 696</b>	<b>58 508</b>

DEPRECIATIONS En K€	30.06.16	31.12.15
Clients et comptes rattachés	24	52
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>52</b>

VALEURS NETTES En K€	30.06.16	31.12.15
Clients et comptes rattachés	50 672	58 456
<b>TOTAL</b>	<b>50 672</b>	<b>58 456</b>

#### **Cession de créances clients**

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

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

Le contrat d'affacturage 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 30.06.2016, la valeur comptable des actifs cédés est de 5 892 K€ et celle des passifs associés est du même montant.

**Balance âgée des créances échues**

VALEURS en K€	Total	Age des créances en fin de période			
		< 2 mois	2 mois à 6 mois	6 mois à 1 an	> 1 an
Créances clients TTC échues au 30/06/2016	7 112	4 411	1 812	377	513
Provisions HT	24	0	0	9	16

**Le poids des principaux clients du groupe (en % du CA consolidé) est le suivant**

Poids cumulé des principaux clients	% du CA consolidé 30/06/2016	% du CA consolidé 31/12/2015	% du CA consolidé 30/06/2015
premier client	8	9	8
5 premiers clients	29	30	29
10 premiers clients	42	44	44

Le chiffre d'affaires consolidé est réalisé essentiellement avec des grands comptes, le risque lié à l'insolvabilité de nos clients est donc très faible.

**Note A6. Autres actifs courants**

En K€	30.06.16	31.12.15
TVA	2 562	2 085
CCA	2 068	1 659
Etat, IS	2 698	4 308
Fournisseurs Avoir à recevoir	1 316	1 878
Autres créances	430	613
<b>TOTAL</b>	<b>9 075</b>	<b>10 543</b>

Le poste Etat, IS correspond pour un montant de 2 657 K€ aux CIR depuis l'année 2013 à ce jour et non imputés.

**Note A7. Trésorerie et équivalents**

En K€	30.06.16	31.12.15
Disponibilités	9 355	7 004
SICAV	300	300
<b>TOTAL</b>	<b>9 655</b>	<b>7 304</b>

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

Le capital au 30 juin 2016 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.

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

En K€	01.01.15	Augm.	Reprises utilisées	31.12.15	Augm.	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.06.16
Litiges commerciaux (1)	500	-	-	500	-	339	161	-
Provision Contrôle URSSAF (2)				-	483			483
Indemnités de fin de carrière (3)	677	123	-	800	148			948
<b>TOTAL</b>	<b>1 177</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>1 300</b>	<b>631</b>	<b>339</b>	<b>161</b>	<b>1 431</b>

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

Sur le volet social, la Cour d'Appel de Versailles a rendu le 7 juillet 2016 un arrêt condamnant ITS Group à payer la somme de 259 K€ ainsi que les intérêts de retard. La provision relative à cette action qui était inscrite dans les comptes de ITS Group a en conséquence été reprise et une charge à payer a été comptabilisée pour 339 K€.

On notera par ailleurs que la société a fait appel de la décision du Tribunal de Commerce la condamnant à payer 1,1 M€ à titre de complément de prix. Aucune provision n'a été constituée en ce sens la société estimant être en possession de tous les éléments lui permettant d'obtenir gain de cause.

L'ensemble des demandes du vendeur au titre de ces actions s'élève, intérêts compris, à 3,4 M€.

(2) Les sociétés ITS Group, ITS OVERLAP et ITS INTEGRA, attendent la notification du contrôle URSSAF qui s'est déroulé durant le 1er semestre. Sur la base des informations communiquées par l'administration, les redressements attendus sont estimés à 483 K€.

(3) 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 2015
- Taux d'actualisation : 1,36 % au 30/06/2016 et 2.00 % en 2015
- 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 et échéances

En K€	30.06.16	31.12.15
Emprunts bancaires	5 374	6 574
Crédit bail à plus d'un an	1 093	1 400
<b>TOTAL</b>	<b>6 467</b>	<b>7 974</b>

En K€	Échéances			
	> 2 ans	> 3 ans	< 4 ans	à + de 5 ans
Emprunts bancaires	1 544	1 914	1 635	282
Crédit bail à p	484	398	211	
<b>TOTAL</b>	<b>2 028</b>	<b>2 312</b>	<b>1 846</b>	<b>282</b>

### Note B3. Passifs courants

#### ▪ Provisions

En K€	01.01.15	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Variation de périmètre	31.12.15	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	30.06.16
Litiges prud'homaux (1)	257	234	165		326	33	43		316
Litiges commerciaux (2)	182	-	-	-	182		23	159	-
Inoccupation locaux de Nanterre	328		328		-				-
Provision pour charge	-			40	40				40
Provision pour risque de change	34	26	34		26	11	26		11
<b>TOTAL</b>	<b>801</b>	<b>260</b>	<b>527</b>	<b>40</b>	<b>574</b>	<b>44</b>	<b>92</b>	<b>159</b>	<b>367</b>

(1) L'augmentation de ce poste sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 correspond à 2 litiges prud'homaux.

(2) ITS INTEGRA a été condamnée par la cour d'appel de Versailles le 3 mai 2016 dans le litige commercial qui l'opposait à la société COMPLETEL à un montant de 23 K€.

### ▪ Passifs financiers courants

En K€	30.06.16	31.12.15
Emprunts bancaires	4 739	7 582
Concours bancaires courants	141	41
Crédit bail	687	800
Dividendes mis en distribution	785	-
C/C d'associés		5
<b>TOTAL</b>	<b>6 352</b>	<b>8 428</b>

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

En K€	30.06.16	31.12.15
Dettes sociales	6 625	5 947
Organismes sociaux	8 213	9 378
TVA	8 761	9 901
Etat, IS	21	77
Etat, autres dettes	169	327
<b>TOTAL</b>	<b>23 789</b>	<b>25 630</b>

▪ **Autres passifs courants**

En K€	30.06.16	31.12.15
Produits constatés d'avance	3 369	3 728
Avoirs à établir (1)	1 162	1 274
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours (2)	465	2 063
Préfinancement CICE 2016 (3)	593	
Autres	216	164
<b>TOTAL</b>	<b>5 806</b>	<b>7 229</b>

(1) Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2015 et du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

(2) Acomptes reçus sur commandes clients ITS OVERLAP.

(3) Le groupe a préfinancé le CICE 2016 sur la base du CICE 2015 soit un montant de 1 308 K€, au 1er semestre 2016 le CICE s'est élevé à 715 K€ soit un solde 593 K€.

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

En K€	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Achats de marchandises	30 537	31 774
Variations des stocks	114	893
Marges arrières	(931)	(946)
<b>S/Total coût d'achat des Marchandises</b>	<b>29 720</b>	<b>31 721</b>
<b>Achat d'études et de prestations de service</b>	<b>9 878</b>	<b>10 254</b>
<b>Total</b>	<b>39 598</b>	<b>41 975</b>

**Note C2. Charges de personnel et effectif**

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
En K€	<b>6 mois</b>	<b>6 mois</b>
Salaires	29 959	29 828
Crédit impôt recherche	(440)	(588)
Charges sociales	15 179	14 724
Crédit impôt compétitivité emploi (CICE)	(715)	(692)
Dotations à la provision pour retraite	65	23
<b>Total</b>	<b>44 048</b>	<b>43 295</b>

En unité	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Cadres	1 026	1 017
ETAM	257	270
<b>Total</b>	<b>1 283</b>	<b>1 287</b>

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

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
En K€	<b>6 mois</b>	<b>6 mois</b>
Condammations et Honoraires liés	(400)	
Reprise de provision, litige	500	
Provision, reprise provision inoccupation des Locaux de Nanterre	(7)	288
Charges d' inoccupation des locaux de Nanterre		(384)
Restructuration organisationnelle (1)	(104)	
Reprise de provision et condamnation litige Commercial (2)	159	
Provision contrôle URSSAF (3)	(483)	
<b>Total</b>	<b>(335)</b>	<b>(96)</b>

(1) Concerne la réorganisation de la société ITS OVERLAP.

(2) ITS INTEGRA a été condamnée par la cour d'appel de Versailles le 3 mai 2016 dans le litige commercial qui l'opposait à la société COMPLETEL à un montant de 23 K€, une provision de 182 K€ avait été constituée au 31 décembre 2014.

(3) Les sociétés ITS Group, ITS OVERLAP et ITS INTEGRA, attendent la notification du contrôle URSSAF qui s'est déroulé durant le 1er semestre. Sur la base des informations communiquées par l'administration, les redressements attendus sont estimés à 483 K€.

**Note C4. Résultat financier**

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
En K€	<b>6 mois</b>	<b>6 mois</b>
Revenus des VMP	3	0
Intérêts des emprunts	(147)	(182)
Résultat de change	(21)	124
Autres produits et charges financières	0	(111)
Swap	6	18
Commissions de financement	(49)	
Provision et reprise de provision, perte de Change	26	(18)
<b>Total</b>	<b>(182)</b>	<b>(169)</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 2016.

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
En K€	<b>6 mois</b>	<b>6 mois</b>
Résultat net	937	648
Charge totale d'impôt sur les bénéfices comptabilisée au compte de résultat	(749)	(548)
Résultat avant impôt	1 686	1 196
<b>Total</b>	<b>44,4%</b>	<b>45,8%</b>

Le taux effectif d'impôt du Groupe ressort à 44 % au 30 juin 2016 contre 46 % au 30 juin 2015, sur la base d'un taux projeté 2016. Il n'existe pas de déficits fiscaux reportables dans le groupe.

▪ **Résultat net par action**

	30/06/2016	30/06/2015
En K€	6 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	937	636
Nombre d'actions	7 848 645	7 848 645
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,08</b>

	30/06/2016	30/06/2015
En K€	6 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	937	636
Nombre d'actions	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>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,08</b>

**Notes D. Tableau de Flux de Trésorerie Consolidés**

**Note D1. Variation du BFR**

En K€	Variation	30/06/2016	30/06/2015
Variation des stocks		- 115	- 838
Variation des Clients		- 7 784	- 4 168
Variation des Fournisseurs		- 27	3 959
Autres variations du BFR		2 041	731
<b>Variation du BFR</b>		<b>- 5 885</b>	<b>- 316</b>

La réduction du poste client est due à un meilleur recouvrement, à une baisse des factures à établir et à la baisse du chiffre d'affaires du groupe par rapport au 30 juin 2015.

La baisse du poste fournisseurs par rapport au 30 juin 2015 est due à la baisse des achats.

La baisse du poste autre variation du BFR est due pour l'essentiel à la diminution des acomptes et avance clients 465 K€ au 30 juin 2016 contre 2 063 K€ au 30 juin 2015.

## Informations Complémentaires

### 1. Engagements hors bilan

#### ▪ Engagements donnés

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

- 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 Gold". Cet engagement est consenti à concurrence d'un montant maximum de dix millions d'euros pendant toute la durée du plan.
- ITS Group s'est engagée à rembourser à BNP Paribas Factor toutes sommes dues par sa filiale ITS OVERLAP dans le cadre de l'exécution du contrat d'affacturage avec la société BNP Paribas Factor, à concurrence de la somme de neuf millions d'euros (9.000.000 euros), sans limitation de durée, mais résiliable par lettre recommandée avec un préavis de trois mois.

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 2015.

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€	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe		
Rémunération	136	141
Avantages	8	8
<b>Total</b>	<b>144</b>	<b>149</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

	30/06/2016	30/06/2015
En K€	6 mois	6 mois
<b>Bilan actif</b>		
Titres de participation Eucléide	25	25
Provision / titres	(25)	(25)
<b>Titres de participation Eucléide nets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Créances rattachées / Eucléide	24	24
Provisions / créances rattachées	(11)	(11)
<b>Créances rattachées / Eucléide nettes</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Créances clients Nexway	0	0
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Compte de résultat</b>		
Produits d'exploitation	0	45
Produits financiers	0	0
<b>Total des produits</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
Achats consommés (sous traitance infor.)		
Autres achats et charges externes	920	0
<b>Total des charges</b>	<b>920</b>	<b>0</b>

### 4. Facteurs de risque financier

#### a. Risques de liquidité

Le remboursement de la part à court terme des 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).

#### 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 :
  - 1,8 pour 2013 à 2015
  - 1,6 pour 2016
2. Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
  - 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 du dernier exercice, ces ratios étaient les suivants :

	2015
1 - DFN / EBE	1,41
2 - CF / SD	0,71
3 - DF / FP	0,36

Le ratio 2 n'étant pas respecté à la clôture de l'exercice 2015, l'intégralité de la dette y afférent a été présentée en passif courant, soit un reclassement de 1,6 M€.

#### Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif : Disponibilité VMP	Passif : Emprunts et dettes financières	Trésorerie nette : Actif - Passif
31/12/2015	7 304	16 402	- 9 098
30/06/2016	9 655	12 819	- 3 164

#### **b. Risques de contrepartie**

L'Unité économique et sociale est exposée de façon générale à un risque de crédit, en cas de défaillance de l'une ou de plusieurs de ses contreparties. Le risque lié aux opérations de financement est limité par le fait que le groupe ne travaille qu'avec des établissements de premier plan : BNPP, Société Générale, Banque Tarnaud, BPVF, BPI France.

Le risque lié aux clients est exposé dans le chapitre 6 du Rapport de Gestion de l'exercice 2015 et n'a pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2016.

#### **c. 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 30/06/2016 sont les suivants :

- Convention de prêt du 1er juillet 2011, utilisée par tirages successifs entre juillet 2011 et novembre 2013 :
  - Montant : 10.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 1.650 K€ (35% BNPP / 35% SG / 30% Bq Tarneaud)
  - 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€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 2.850 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.



- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 09 juillet 2015 :
  - Montant : 1.400 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 1.400 K€
  - Durée 7 ans, soit jusqu'au 31/07/2022 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
  - Taux fixe : 2,08 % ;
  - Remboursement par trimestrialités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt (SOCIETE GENERALE) du 5 novembre 2015 :
  - Montant : 825 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 743 K€
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 13/11/2020 ;
  - Taux : Euribor 3 mois + 1.5 ;
  - Remboursement par trimestrialités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt (Banque TARNEAUD) du 10 novembre 2015 :
  - Montant : 825 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 732 K€
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 13/11/2020 ;
  - Taux : Euribor 3 mois + 1.5 ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de Prêt croissance (BPI France) du 18 février 2016 :
  - Montant : 1.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 1.000 K€
  - Durée 7 ans, soit jusqu'au 28/02/2023 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
  - Taux fixe : 1.78 % ;
  - Remboursement par trimestrialités ;
  - Garantie : aucune.

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

- Contrat de prêt d'Equipement professionnel (BPVF) du 4 octobre 2014 :
  - Montant : 1.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 673 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'Equipement professionnel (Banque TARNEAUD) du 9 décembre 2014 :
  - Montant : 500 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 355 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'Equipement professionnel (BNP PARIBAS) du 12 mars 2015 :
  - Montant : 400 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 303 K€
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 05/03/2020 ;
  - Taux : Fixe 2 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt d'Equipement professionnel (SOCIETE GENERALE) du 23 mars 2015 :
  - Montant : 500 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2016 : 374 K€
  - Durée 55 mois, soit jusqu'au 23/10/2019 ;
  - Taux : Fixe 1,8 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.

Conditions des Lignes de crédit court terme au 30 juin 2016

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

Au 30 juin 2016, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

**d. Risques de taux**

Les tirages réalisés en 2013 dans le cadre de la convention de prêt du 1er juillet 2011, soit 5500 K€ n'ont pas été couverts et sont les seuls emprunts à taux variable supportés par le groupe.

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS GROUP de la variation des taux de référence Euribor 3 mois porte donc sur cette partie de la dette non couverte, soit 1350 K€ au 30/06/2016, 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	
		2016 S2	2017
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	10	7

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

**e. Risques de change**

Le groupe facture la très grande majorité de son activité en euros. Seule ITS OVERLAP et les sociétés IBELEM et BLUESAFE réalisent une partie de leurs achats (équivalent à 3,9 M€) et uniquement, ITS OVERLAP, de ses ventes (équivalent à 4,1 M€) en US dollars, traités sur un compte en devises.

La différence de change représente une perte sur l'exercice de 21 K€.

L'écart de conversion des comptes de MIB Suisse sur l'exercice du 1<sup>er</sup> semestre 2016, s'élève 4 K€.

**f. Autres facteurs de risque**

Les autres facteurs de risques et les opérations avec les entreprises liées tels qu'ils sont décrits dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015 et dans le document de référence 2015 (déposé auprès de l'AMF le 29 juillet 2016) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2016.

**5. Événements postérieurs**

Néant.

**6. Passifs éventuels**

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2015.

***Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle***  
***Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016***

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 2016 au 30 juin 2016, 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 13 octobre 2016

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**

**Membre français**

**de Grant Thornton International**

Laurent Bouby

Associé

**Victoire Audit et Conseil**

Thierry Thibaut de Ménonville

Associé