ITS GROUP

Société anonyme au capital de 2.557.505,50 €
Siège social : 25, boulevard des bouvets 92741 NANTERRE Cedex
Siret n° 404 536 922 00085 / APE : 6202 A

***

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

***

SOMMAIRE

Attestation du Rapport Financier Semestriel……3

Rapport d'activité semestriel 2009……..4

Comptes consolidés semestriels condensés 2009 (au 30 juin 2009)……7

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle……..33

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 évènements 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 30 septembre 2009.

Jean Michel BENARD
Président Directeur Général

Philippe SAUVÉ
Directeur Adm. & Financier

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2009

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 15 septembre 2009, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2009.

En M€	(I) 30/06/2009 IFRS	(II) 30/06/2008 IFRS	Variations (II) // (I)
Chiffre d'Affaires	**25,81**	**23.98**	**+8 %**
Résultat Opérationnel Courant	**1,85**	**1.46**	**+27%**
(en % du CA)	7,2 %	6,1 %	
Autres produits et charges opérationnels	- 0,06	- 0,21	NS
Résultat financier	- 0,09	- 0,13	NS
Plus value et résultat des activités cédées	4,17	0,26	NS
IS	0,57	0,32	+80 %
Résultat Net	**5,29**	**1,06**	**+398 %**
(en % du CA)	20,1 %	4,4 %	
Résultat Net part du Groupe	**5,26**	**0,93**	**+463 %**
(en % du CA)	20,0 %	3,9 %	

Ces données sont établies conformément à la norme IFRS 5 à la suite de la cession, le 18 juin 2009, de la participation détenue par ITS GROUP dans la société ATHEOS. Compte tenu de cet élément, les comptes semestriels 2008 diffèrent donc des comptes semestriels publiés l'an dernier.

A l'issue du premier semestre de l'exercice 2009, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires de 25,8 M€, en croissance de + 8% à périmètre comparable. Dans un contexte économique difficile pour le marché des services informatiques, cette croissance semestrielle soutenue témoigne de la pertinence du positionnement métier du groupe centré sur les activités de gestion et de maintien en conditions opérationnelles des infrastructures IT, activités donnant lieu à des prestations récurrentes et moins sensibles à l'évolution de la conjoncture économique.

L'activité du premier semestre 2009

Au cours de ce premier semestre, le groupe a commencé à recueillir les fruits des efforts de développement menés tout au long de l'exercice 2008 dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011. Ces investissements, notamment humains avec la densification de la Direction Technique et des équipes d'avant-vente, se sont traduits par une nette amélioration du taux d'activité des ingénieurs, qui s'est ainsi établi à 86% au 1er semestre 2009, contre 82% pour la même période l'an dernier et 83% sur l'ensemble de l'exercice 2008.

Cette augmentation particulièrement sensible du taux d'activité ainsi que la parfaite maîtrise des frais de structure, stables par rapport à 2008, ont permis au résultat opérationnel courant semestriel de s'apprécier de + 27%, à 1,8 M€. La rentabilité opérationnelle courante s'établit ainsi à 7,2% du chiffre d'affaires, contre 6,1% un an plus tôt.

Le bénéfice net part du groupe semestriel progresse très fortement, à 5,3 M€, incluant la plus value de cession sur participation réalisée en juin 2009. Il représente une marge nette élevée de 20,0 %.

Eléments concernant la société mère ITS GROUP

ITS GROUP SA a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 22 778 K€ contre 21 550 K€ au premier semestre 2008, un résultat d'exploitation de 1 453 K€ (575 K€ au 30 juin 2008) et un résultat net de 6 299 K€ (502 K€ au 30 juin 2008).

Fait marquant du semestre : cession de la participation dans ATHEOS

ITS Group a cédé le 18 juin 2009 la totalité des 70% du capital d'Atheos qu'il détenait depuis 2002. L'impact dans les comptes consolidés semestriel (« plus value et résultat des activités cédées ») est un produit de 4 167 K€. Créé en 2001, Atheos a contribué au chiffre d'affaires consolidé 2008 de ITS Group à hauteur de 10,0 M€ en 2008 (pour un chiffre d'affaires total de 57,9 M€).

Grâce à cette opération, ITS Group a perçu un montant net de 5,4 M€ qui a renforcé la trésorerie disponible, déjà largement excédentaire, du groupe.

Cette opération n'a été assortie d'aucune condition suspensive, ni complément de prix ni garantie d'actif/passif, et permet à ITS GROUP de recentrer ses activités sur la gestion et le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, prestations récurrentes peu sensibles à l'évolution de la conjoncture.

Une structure financière solide : 18,8 M€ de fonds propres et 2,6 M€ de trésorerie nette

Au 30 juin 2009, les capitaux propres de ITS Group s'établissaient à 18,8 M€ contre 14,2 M€ à la clôture du précédent exercice. Les disponibilités s'élèvent à 7,0 M€ et la trésorerie nette est désormais largement excédentaire, à 2,6 M€, contre une dette financière nette s'élevant à 2,2 M€ à fin 2008. Cette amélioration sensible s'explique par le désendettement du groupe (4,4 M€ de passifs financiers au 30 juin 2009 contre 5,3 M€ au 31 décembre 2008 et 6,0 M€ au 30 juin 2008) associé à la cession d'une participation préalablement évoquée.

Emission de Bons de Souscription d'Actions Remboursables

La société a proposé à tous ses actionnaires, le 5 février 2009, de souscrire, avec un délai de priorité, à l'émission de 2 522 505 BSAR, à raison de 1 BSAR pour 2 actions détenues, à un prix unitaire de 0,29 €.

A court terme, cette opération va permettre de renforcer la structure financière, par l'augmentation des fonds propres et de la trésorerie disponible, du produit de l'émission. A plus long terme, l'exercice de l'intégralité des BSAR conduirait à la réalisation d'une augmentation de capital de 6,5 M€.

Cette émission avait pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe. Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité du titre de la Société, les produits de l'émission des BSAR et de l'exercice des bons, pourraient constituer une alternative au financement du plan stratégique Trajectoire 2011.

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

Objectifs financiers 2009 : poursuite de la croissance et progression de la Marge Opérationnelle Courante

Tout en faisant preuve de prudence face au contexte économique des prochains mois, ITS Group aborde néanmoins avec confiance la seconde moitié de l'exercice 2009. L'attention particulière portée depuis le début de l'année à l'optimisation du taux d'activité a porté ses fruits au premier semestre et conforte le groupe dans ses choix stratégiques.

A l'issue du premier semestre, ITS Group confirme donc qu'il maintiendra le cap d'une croissance dynamique en 2009, tant sur le plan de la croissance organique qu'externe. Concernant la rentabilité, le groupe se fixe désormais pour objectif de réaliser une marge opérationnelle courante en 2009 supérieure à celle réalisée en 2008. La performance opérationnelle du 1er semestre et la bonne tenue des indicateurs opérationnels et de gestion au cours de l'été, à des niveaux toujours supérieurs à ceux enregistrés en 2008, confortent le groupe dans l'atteinte de cet objectif.

Facteurs de risque et entreprises liées

Les facteurs de risque et les opérations avec les entreprises liées tels qu'ils sont décrits dans les comptes consolidés au 31 décembre 2008 et dans le document de référence 2008 (enregistré par l'AMF le 29 juillet sous le numéro R.09-069) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2009, à l'exception des risques de liquidités.

En effet, suite à la cession de la participation dans ATHEOS le 18 juin 2009, la trésorerie excédentaire (7001 K€) étant largement supérieure à la dette (4353 K€) au 30 juin 2009 ; les risques de liquidités sont donc quasi nuls.

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSES 2009 (30 JUIN 2009)

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

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

Capital : 2 557 505,50 euros, divisé en 5.115.011 actions

Siège social : 25 boulevard des Bouvets – 92741 Nanterre Cedex

Immatriculation : RCS de Nanterre B 404 536 922

Code APE : 6202 A

Informations boursières.

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

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

Capitalisation Boursière : 24,0 M€ au 14/09/2009

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

Informations financières.

Les comptes consolidés condensés semestriels présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 15 septembre 2009.

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

Activités.

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

ITS GROUP se différencie des SSII généralistes par un positionnement fort et exclusif 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 :

- gestion des infrastructures,
- télé assistance informatique et mobilité,
- hébergement spécialisé et gérance applicative,
- architecture en nouvelles technologies et développements.

S'appuyant sur son expertise fonctionnelle et sur la connaissance organisationnelle de ses clients, ITS Group est à même de proposer une offre de services sur mesure :

- conseils et audits,
- gestion de projets,
- intégrations de systèmes,
- expertises technologiques,
- infogérance applicative ou fonctionnelle.

ETATS FINANCIERS

Bilans Consolidés

ACTIF NET en K€	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Ecarts d'acquisition	A1	12 433	12 497
Immobilisations incorporelles	A2	408	411
Immobilisations corporelles	A2	1 684	1 705
Titres mis en équivalence		37	36
Actifs financiers non courants	A3	371	440
Actifs d'impôts différés	A4	122	176
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		**15 054**	**15 265**
Stock		-	123
Clients		13 750	18 223
Autres actifs courants	A5	690	1 348
		14 440	**19 693**
Trésorerie et équivalents	A6	7 001	3 091
TOTAL ACTIFS COURANTS		**21 441**	**22 784**
TOTAL ACTIF		**36 495**	**38 049**

PASSIF en K€	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Capital social	B1	2 558	2 523
Primes	B1	1 227	1 227
Réserves consolidées	B1	8 962	6 726
Résultat net		5 257	2 467
Capitaux propres part du groupe		**18 003**	**12 941**
Intérêts minoritaires (1)		799	1 237
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**18 802**	**14 178**
Provisions		533	569
Passifs financiers non courants	B2	2 120	3 080
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		**2 653**	**3 649**
Provisions		128	125
Passifs financiers courants	B2	2 234	2 198
Fournisseurs		2 510	4 327
Dettes fiscales et sociales	B3	9 455	11 080
Autres passifs courants	B3	713	2 493
TOTAL PASSIFS COURANTS		**15 039**	**20 223**
TOTAL PASSIF		**36 495**	**38 049**

(1) détail page 6

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Chiffre d'affaires (1)		**25 806**	**47 971**	**23 975**
Achats consommés		3 059	5 922	3 228
Achats et charges externes		1 801	3 621	1 896
Charges de personnel	C1	18 164	33 485	16 754
Impôts et taxes		403	742	374
Dotations aux amortissements nettes de reprises		530	660	262
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (1)		**1 849**	**3 541**	**1 461**
Autres produits et charges opérationnels (2)		- 62	- 286	- 206
RESULTAT OPERATIONNEL		**1 787**	**3 255**	**1 255**
Produits financiers		2	100	64
Charges financières		93	379	198
RESULTAT FINANCIER		**- 91**	**- 280**	**- 134**
Plus value et résultat des activités cédées	C2	4 167	428	258
Résultat de cession d'intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat des sociétés mises en équivalence		1	5	3
Charge d'impôts sur le résultat	C3	572	834	318
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**5 292**	**2 574**	**1 063**
Intérêts minoritaires		34	108	129
RESULTAT NET PART DU GROUPE		**5 257**	**2 467**	**934**

(1) Détail page 7

(2) Frais de restructuration organisationnelle et éléments non récurrents.

Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
RESULTAT DE LA PERIODE	**5 291**	**2 569**	**1 061**
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
participations en équivalence	1	5	3
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global			
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS	1	5	3
RESULTAT GLOBAL TOTAL	**5 292**	**2 574**	**1 063**
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTIBUABLE	**5 292**	**2 574**	**1 063**
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	5 257	2 467	934
Aux intérêts minoritaires	34	108	129
RESULTAT GLOBAL TOTAL	**5 292**	**2 574**	**1 063**

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 292	1 178
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		454	232
Coût des stocks options		9	35
Charge d'impôt	C3	572	532
Coûts de l'endettement financier net		77	183
Plue value de cession nette d'impôt		-4 167	-4
Marge Brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		2 237	2 157
Impôt payé		-568	-512
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)		-152	618
Flux net de trésorerie généré par l'activité		**1 821**	**1 027**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-795	-1 093
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		196	368
Variation nette des immobilisations financières		-22	13
Incidence des variations de périmètre et complément de prix			-50
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		**-621**	**-762**
Dividendes versés aux actionnaires		-706	-575
Souscription d'emprunts	B2	196	365
Remboursement d'emprunts	B2	-1 121	-1 042
Mouvements sur actions propres		-150	-100
Coûts de l'endettement financier net		-77	-183
Augmentation de capital société Mère		652	
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		**-1 207**	**-1 535**
Flux net de trésorerie liés aux activités cédées (2)		**3 917**	
Variation de la trésorerie		**3 910**	**-1 271**
Trésorerie d'ouverture		3 091	3 408
Trésorerie de clôture		7 001	2 137

(1) Variation du BFR

Variation des clients	- 485 K€
Variations des fournisseurs	623 K€
Autres variations du BFR	- 290 K€
Total	- 152 K€

(2)

Produit de cession ATHEOS	5 423 K€
Trésorerie ATHEOS 31/12/2008	- 1 506 K€
Total	3 917 K€

Variations des Capitaux Propres Consolidés

Variation annuelle

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2008	**5 027**	**2 514**	**1 191**	**2 693**	**4 639**	**11 037**
Résultat 2008				2 467		2 467
Affectation du résultat 2007				- 2 693	2 693	-
Dividendes distribués					- 501	
Augmentation de capital et primes	18	9	35			44
Stocks options					45	45
Actions propres					- 150	- 150
Capitaux propres 31/12/2008	**5 045**	**2 523**	**1 227**	**2 467**	**6 726**	**12 941**

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2008	**1 010**
Résultat 2008	300
Dividendes distribués	- 74
Quote part de capitaux propres cédés, revenant aux minoritaires	-
Intérêts minoritaires au 31/12/2008	**1 237**

Variation semestrielle

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2008	**5 027**	**2 514**	**1 191**	**2 693**	**4 639**	**11 037**
Résultat 1er semestre 2008				934		934
Affectation du résultat 2007				- 2 693	2 693	-
Dividendes distribués					- 501	- 501
Augmentation de capital et primes	-	-	-			-
Stocks options					35	35
Actions propres					- 100	- 100
Capitaux propres 30/06/2008	**5 027**	**2 514**	**1 191**	**935**	**6 766**	**11 405**
Capitaux propres 01/01/2009	**5 045**	**2 523**	**1 227**	**2 467**	**6 726**	**12 941**
Résultat 1er semestre 2009				5 257		5 257
Affectation du résultat 2008				- 2 467	2 467	- 0
Augmentation de capital et primes	70	35			- 35	-
Augmentation de capital par BSA					652	652
Actions propres	-	-	-		- 150	- 150
Stocks options					9	9
Dividendes distribués					- 706	- 706
Capitaux propres 30/06/2009	**5 115**	**2 558**	**1 227**	**5 257**	**8 962**	**18 003**

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2008	**1 010**
Résultat 1er semestre 2008	244
Dividendes distribués	- 74
Quote part de capitaux propres cédés, revenant aux minoritaires	-
Intérêts minoritaires au 30/06/2008	**1 180**
Intérêts minoritaires au 01/01/2009	**1 237**
Résultat 1er semestre 2009	34
Cession des minoritaires sur activités cédées	- 472
Intérêts minoritaires au 30/06/2008	**799**

Segments opérationnels

ITS GROUP propose une offre métiers large et complémentaire en combinant l'expertise en infrastructure et les activités d'ingénierie technologique. Les deux segments retenus sont les suivants :

- **1er 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 qui se positionne en qualité de spécialiste pour la supervision et le pilotage de l'ensemble des composants technologiques (systèmes, réseaux, télécoms, postes de travail, messageries, applicatifs et bases de données).

Nouvelles technologies des Systèmes d'Information (SI) : ce département concentre son expertise autour des architectures et technologies de développement et accompagne les entreprises dans la maîtrise, et l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

Hébergement à valeur ajoutée : cette activité est spécialisée dans l'hébergement, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques.

Autres : le groupe complète ses activités autour de la mobilité et de la téléassistance.

- **2ND SEGMENT : zone géographique.**

France et hors France.

Chiffre d'affaires en K€	**30.06.09 (6 mois)**				**30.06.08 (6 mois)**			
	Chiffre d'affaires	en % du CA groupe	dont France	dont Hors France	Chiffre d'affaires	en % du CA groupe	dont France	dont Hors France
Gestion des infrastructures	18 391	71%	18 391		17 123	71%	16 884	239
Nouvelles technologies des SI	3 903	15%	3 903		4 010	17%	4 010	
Hébergement à valeur ajoutée	2 253	9%	2 253		1 569	7%	1 569	
Autres	1 503	6%	1 503		1 432	6%	1 432	
Opérations réciproques	- 244	-1%	- 244	-	- 160	-1%	- 160	-
TOTAL	25 806	100%	25 806	-	23 975	100%	23 736	239

Seul le premier client de ITS GROUP, le groupe BNPParibas représente une part supérieure à 10% du chiffre d'affaires consolidé semestriel : 11,8% en 2008 et 13,5% en 2009.

Résultat opérationnel en K€	**30.06.09 (6 mois)**				**30.06.08 (6 mois)**			
	Résultat opérationnel	en % du CA métier	dont France	dont Hors France	Résultat opérationnel	en % du CA métier	dont France	dont Hors France
Gestion des infrastructures	991	5,4%	991		677	4,0%	622	55
Nouvelles technologies des SI	325	8,3%	325		237	5,9%	237	
Hébergement à valeur ajoutée	486	21,6%	486		358	22,8%	358	
Autres	47	1,3%	47	-	189	6,3%	547	-
TOTAL	1 849	7,2%	1 849	-	1 461	6,1%	1 764	55

Personnel dédié (en unités)	**30.06.09**	**30.06.08**
Gestion des infrastructures	454	419
Nouvelles technologies des SI	84	96
Hébergement à valeur ajoutée	23	19
Autres	31	39
TOTAL	592	573

Les passifs financiers et les écarts d'acquisition concernent essentiellement le segment « Gestion des Infrastructures ».

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Faits Marquants

A l'issue du premier semestre de l'exercice 2009, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires de 25,8 M€ à périmètre comparable, en croissance de + 8%. Dans un contexte économique difficile pour le marché des services informatiques, cette croissance semestrielle soutenue témoigne de la pertinence du positionnement métier du groupe centré sur les activités de gestion et de maintien en conditions opérationnelles des infrastructures IT, activités donnant lieu à des prestations récurrentes et moins sensibles à l'évolution de la conjoncture économique.

L'activité du premier semestre 2009

Au cours de ce premier semestre, le groupe a commencé à recueillir les fruits des efforts de développement menés tout au long de l'exercice 2008 dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011. Ces investissements, notamment humains avec la densification de la Direction Technique et des équipes d'avant-vente, se sont traduits par une nette amélioration du taux d'activité des ingénieurs, qui s'est ainsi établi à 86% au 1er semestre 2009, contre 82% pour la même période l'an dernier et 83% sur l'ensemble de l'exercice 2008.

Cette augmentation particulièrement sensible du taux d'activité ainsi que la parfaite maîtrise des frais de structure, stables par rapport à 2008, ont permis au résultat opérationnel courant semestriel de s'apprécier de + 27%, à 1,8 M€. La rentabilité opérationnelle courante s'établit ainsi à 7,2% du chiffre d'affaires, contre 6,1% un an plus tôt.

Le bénéfice net part du groupe semestriel progresse très fortement, à 5,3 M€, incluant la plus value de cession sur participation réalisée en juin 2009. Il représente une marge nette élevée de 20,4 %.

Toutes les données semestrielles sont retraitées de la sortie d'Athéos.

Cession de la participation dans ATHEOS

ITS Group a cédé le 18 juin 2009 la totalité des 70% du capital d'Atheos qu'il détenait depuis 2002. L'impact dans les comptes consolidés semestriel (« plus value et résultat des activités cédées ») est un produit de 4 167 K€. Créé en 2001, Atheos a contribué au chiffre d'affaires consolidé 2008 de ITS Group à hauteur de 10,0 M€ (pour un chiffre d'affaires total de 57,9 M€).

Grâce à cette opération réalisée intégralement en numéraire, ITS Group a perçu un montant net de 5,4 M€ qui a renforcé la trésorerie disponible, déjà largement excédentaire, du groupe.

Cette opération n'a été assortie d'aucune condition suspensive, ni complément de prix ni garantie d'actif/passif, et permet à ITS GROUP de recentrer ses activités sur la gestion et le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, prestations récurrentes peu sensibles à l'évolution de la conjoncture.

Emission de Bons de Souscription d'Actions Remboursables

La société a proposé à tous ses actionnaires, le 5 février 2009, de souscrire, avec un délai de priorité, à l'émission de 2 522 505 BSAR, à raison de 1 BSAR pour 2 actions détenues, à un prix unitaire de 0,29 €.

A court terme, cette opération a conduit à renforcer la structure financière, par l'augmentation des fonds propres et de la trésorerie disponible, du produit de l'émission. A plus long terme, l'exercice de l'intégralité des BSAR conduirait à la réalisation d'une augmentation de capital de 6,5 M€.

Cette émission avait pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe. Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité du titre de la Société, les produits de l'émission des BSAR et de l'exercice des bons, pourraient constituer une alternative au financement du plan stratégique Trajectoire 2011.

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

Principes et Méthodes Comptables

2. Règles de consolidation

- **Estimation de la Direction**

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent, où à la suite de nouvelles informations. Ces estimations sont évaluées de façon continue sur la base des expériences passées ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

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). Ces hypothèses sont détaillées dans les méthodes comptables ci après.

- **Base de consolidation**

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2009, ou de situations arrêtées à cette même date pour les sociétés dont la date d'arrêté comptable est différente, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

3. Méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2009 sont établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection des notes annexes. Ces comptes consolidés condensés semestriels doivent donc être lus conjointement avec l'annexe aux comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2008 incluse dans le document de référence 2008.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels condensés au 30 juin 200ç sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union Européenne à cette date. Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, les amendements de normes ou interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2009.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2008 à l'exception des points présentés ci-dessous.

Le Groupe a appliqué les normes IAS 1 révisée « Présentation des états financiers/Etat du résultat global consolidé » et IFRS 8 « Secteurs opérationnels » qui sont d'applications obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009. Le Groupe a choisi de présenter l'état du résultat global en 2 parties.

- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers/Etat du résultat global consolidé » : Cette norme introduit la notion de résultat global total qui présente les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité.
- IFRS 8 « Segments opérationnels » : Cette norme remplace la norme IAS 14 « Information sectorielle » et introduit « l'approche de la direction » pour établir l'information sectorielle. Cette norme requiert une modification de la présentation et de la note relative à l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principale décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.

Conformément aux opérations intervenues sur le semestre, les états financiers du groupe sont présentés conformément à la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En conséquence :

- le résultat des activités cédées a été isolé du compte de résultat et au tableau des flux de trésorerie. L'information comparative au 30 juin 2008 du compte de résultat ainsi qu'au 31 décembre 2008 a également été retraitée.
    - Activités cédées : ATHEOS

4. 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).

5. Périmètre de Consolidation

- **Critères retenus**

Les comptes des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont intégrés globalement. Les comptes des entreprises contrôlées conjointement par la société consolidante avec d'autres actionnaires sont consolidés par intégration proportionnelle. Les titres des sociétés dans lesquelles le Groupe détient une participation minoritaire supérieure à 20 % sont mis en équivalence.

- **Identification des entreprises consolidées**

	Siège social	30/06/2009			31/12/2008		
		% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode
ITS GROUP	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
INTEGRA	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IBELEM	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	50%	50%	IG	50%	50%	IG
ATHEOS (1)	13, rue des Sorins 92000 Nanterre				70%	70%	IG
ITS ANTALYS	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TECHNE CITE	23, rue Delizy 93600 PANTIN	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

(1) Renvoi au Chapitre § Faits marquants : Cession de la participation dans ATHEOS

- **Exclusion de périmètre**

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

6. Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecarts d'acquisition

En K€	01.01.2008	Augm.	Variations de périmètre (1)	Dimin.	31.12.08
Valeurs brutes	12 694	4	(200)	-	12 497
Dépréciations			-		-
Valeurs nettes	12 694	4	(200)	-	12 497

En K€	01.01.09	Augm.	Variations de périmètre (3)	Dimin.	30.06.09
Valeurs brutes	12 497	-	(65)	-	12 433
Dépréciations			-		-
Valeurs nettes	12 497	-	(65)	-	12 433

(1) Complément de prix HEMISPHERE corrigé - 200
Cession de la société ATHEOS - 65

Aucun actif long terme ne présente d'indice de perte de valeur au 30 juin 2009.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	01.01.08	Augm. (1)	Dimin.	31.12.2008	Augm. (1)	Variation de périmètre(2)	Dimin. (3)	30.06.09
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	859	128	303	684	16	(5)	16	679
Immobilisation en cours	4	57	-	61	77			138
TOTAL	863	186	303	746	93		16	818
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 376	1 358	898	1 835	506	(274)	384	1 683
Location financement	178	710	-	888	196			1 084
TOTAL	1 554	2 068	898	2 723	702	(274)	384	2 766

AMORTISSEMENTS En K€	01.01.08	Augm.	Dimin.	31.12.08	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.09
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	474	163	303	335	93	(3)	16	409
TOTAL	474	163	303	335	93	- 3	16	409
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 015	237	522	730	115	(84)	137	624
Location financement	59	229	-	288	170			458
TOTAL	1 074	466	522	1 018	285	(84)	137	1 082

VALEURS NETTES En K€	01.01.08	Augm.	Dimin.	31.12.08	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.09
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	384	-	35	349	(77)	(2)	-	270
Immobilisation en cours	4	57	-	61	77			138
TOTAL	389	57	35	411	- 0	(2)	-	408
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	361	1 121	377	1 105	391	(190)	248	1 058
Location financement	119	481	-	600	26			626
TOTAL	480	1 602	377	1 705	417	(190)	248	1 684

(1) L'augmentation du poste « Immobilisations incorporelles » correspond pour partie à la poursuite des développements de logiciels par la société IBELEM et à l'acquisition de logiciels de gestions.
Les coûts liés aux frais de recherche (veille technologique) sont conservés en charges d'exploitation et ne sont pas valorisés à l'actif du bilan. L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour partie, l'aménagement, l'installation et l'équipement de locaux supplémentaires pris au 25 boulevard des Bouvets sur Nanterre, et des matériels financés en crédit bail pour un montant de 196 K€.

(2) La variation de périmètre correspond à la cession de la filiale ATHEOS.

(3) La diminution correspond pour l'essentiel à la cession des aménagements et installations à l'issue de la résiliation du bail au 3, boulevard des Bouvets.

Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	01.01.08	Augm.	Dimin. (1)	31.12.08	Augm. (2)	Variations de périmètre (3)	Dimin. (2)	30.06.09
Titres de participation	1 241	1	1 216	25	-	-	-	25
C/C sur participation	325	-	-	325	-	-	-	325
Autres	383	229	173	439	168	(92)	146	369
TOTAL	1 949	229	1 389	790	168	(92)	146	720

DEPRECIATIONS En K€	01.01.08	Augm.	Dimin.	31.12.08	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	30.06.09
Titres de participation	1 241	-	1 216	25	-	-	-	25
C/C sur participation	325	-	-	325	-	-	-	325
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 566	-	1 216	350	-	-	-	350

VALEURS NETTES En K€	01.01.08	Augm.	Dimin.	31.12.08	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	30.06.09
Titres de participation	-	1	-	1	-	-	-	1
C/C sur participation	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres (2)	383	229	173	439	168	(92)	146	369
TOTAL	383	229	173	440	168	(92)	146	371

(1) Participations apportées et totalement dépréciées lors de l'acquisition d'HEMISPHERE, clôturées à ce jour pour insuffisance d'actifs.
(2) Augmentation des dépôts de garanties dû au fait que ITS Group à augmenté ses surfaces sur un même site au 25 Bd des Bouvets à Nanterre, y a rassemblée ses équipes, a cédé ses locaux (du 3 Bd des Bouvets) diminution des dépôts de garanties et d'un prêt.
(3) La variation de périmètre correspond à la cession de la société ATHEOS.

Note A4. Actif d'impôts différés

En K€	30.06.09	31.12.08
Participation	142	173
Indemnités fin de carrière	17	32
IDP s/production immobilisée	(91)	(81)
Autres décalages temporaires	42	43
IDP s /actualisation de provision	(7)	(10)
IDA s /actualisation des prêts	19	19
TOTAL	122	176

Note A5. Autres actifs courants

En K€	30.06.09	31.12.08
TVA	159	334
CCA	412	485
Etat, IS (1)	53	331
Autres créances (2)	66	198
TOTAL (1)	690	1 348

(1) La variation sur le poste « Etat, IS » est due à la comptabilisation au 31.12.2008 d'un Crédit impôt recherche pour un montant de *269 K€.*
Les autres variations portent sur une diminution des postes : Avoirs à recevoir, Organismes sociaux, CCA TVA…
L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des autres créances au 31.12.08 s'élève à 213 K€.

Note A6. Trésorerie et équivalents

VALEURS NETTES En K€	30.06.09	31.12.08
Disponibilités	1 135	1 255
SICAV	5 866	1 836
TOTAL	7 001	3 091

Notes B. Bilan - Passif

Note B1. Capitaux Propres

- **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2009 s'élève à 2 557 505,50 euros divisé en action nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis plus de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

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

Tenant à associer le personnel à la vie et au développement de l'entreprise, le conseil d'administration de ITS GROUP, sur autorisation de l'Assemblée Générale, a attribué des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE), sous certaines conditions.

Au 30/06/2009, 3 plans sont en cours dont les caractéristiques sont récapitulées dans le tableau suivant :

Plan	1	2	3
Date de l'assemblée	12/05/2004	09/06/2006	23/05/2008
Date du Conseil d'administration	22/12/2004	06/09/2006	19/12/2008
Nombre total d'actions pouvant être théroriquement souscrites	49 000	200 000	100 125
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables)	23 660	64 400	89 705
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (sur la base des options attribuées -A-)	28 980	120 200	58 090
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	19 600
dont nombre d'actions restant à souscrire par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)	-	-	39 200
Nombre de dirigeants concernés	-	-	2
Point de départ d'exercice d'options	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Date d'expiration	22/12/2009	09/06/2011	23/05/2013
Prix de souscription	2,49	4,87	2,15

Les détails de ces opérations ont été communiqués aux Assemblées Générales concernées dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

La dilution potentielle liée aux exercices des BSPCE au 30/06/2009 s'élevait en conséquence à 177.765 titres, soit 3,5% du capital social.

- **Bons de Souscriptions d'Actions Remboursables : BSAR**

La société a proposé à tous ses actionnaires, le 5 février 2009, de souscrire, avec un délai de priorité, à l'émission de 2 522 505 BSAR, à raison de 1 BSAR pour 2 actions détenues, à un prix unitaire de 0,29 €.

A court terme, cette opération a conduit à renforcer la structure financière, par l'augmentation des fonds propres et de la trésorerie disponible, du produit de l'émission. A plus long terme, l'exercice de l'intégralité des BSAR conduirait à la réalisation d'une augmentation de capital de 6,5 M€.

Cette émission avait pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe. Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité du titre de la Société, les produits de l'émission des BSAR et de l'exercice des bons, pourraient constituer une alternative au financement du plan stratégique Trajectoire 2011.

Les principales caractéristiques des BSAR sont :

Code ISIN des BSAR :	FR0010718379
Prix d'exercice :	2,57 €, soit une prime de 20% par rapport au cours de clôture du 3 février 2009 (2,14 €)
Parité d'exercice :	1 BSAR donne le droit de souscrire à 1 action nouvelle ITS Group
Période d'exercice :	du 25 février 2009 au 25 février 2014 inclus
Echéance :	25 février 2014
Cotation des BSAR :	du 25 février 2009 au 25 février 2014 inclus
Remboursement anticipé :	La société pourra, à son seul gré, procéder à tout moment à compter du 25 février 2012 et jusqu'à la fin de la période d'exercice des BSAR, au remboursement anticipé de tout ou partie des BSAR en circulation au prix de 0,01 € selon les modalités indiquées dans la note d'opération.

Nombre d'actions susceptibles d'être émises par l'exercice des BSAR : 2 522 505 actions nouvelles correspondant à un produit brut de l'émission de 6,48 M€

Les principales modalités de l'opération sont :

Nombre de BSAR :	2 522 505
Prix d'émission :	0,29 €
Parité d'émission :	1 BSAR pour 2 actions anciennes détenues
Délai de priorité pour les actionnaires de ITS Group :	du 5 février 2009 au 11 février 2009 inclus
Période d'offre au public :	du 12 février 2009 au 18 février 2009
Produit brut de l'émission :	731 526,45 €

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

Note B2. Passifs financiers

- **Passifs financiers non courants**

En K€	30.06.09	31.12.08
Emprunts bancaires	1 826	2 777
Crédit bail à plus d'un an (1)	294	304
TOTAL	2 120	3 080

Les échéances sont présentes dans le § Facteur de risques financiers : Dettes par échéances.

- **Passifs financiers courants**

En K€	30.06.09	31.12.08
Emprunts bancaires	1 902	1 902
Crédit bail (1)	332	296
TOTAL	2 234	2 198

(1) Une opération de refinancement « crédit bail » concernant des matériels acquis en 2008 a été effectuée en février 2009 à hauteur de 196 K€.

Note B3. Autres passifs courants

- **Dettes fiscales et sociales**

En K€	30.06.09	31.12.08
Dettes sociales	2 742	2 766
Organismes sociaux	3 162	3 865
TVA	3 046	3 941
Etat, IS	142	145
Etat, autres dettes	363	363
TOTAL	9 455	11 080

L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des dettes fiscales et sociales au 31.12.08 s'élève à 2 038 K€.

- **Autres passifs courants**

En K€	30.06.09	31.12.08
Produits constatés d'avance	572	2 109
Avoirs à établir	98	254
Dettes sur immobilisation	-	-
Autres	43	130
TOTAL	713	2 493

L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des autres passifs non courants au 31.12.08 s'élève à 1 310 K€.

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Charges de personnel

En K€	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Salaires	12 548	22 836	11 523
Charges sociales	5 370	10 316	5 152
Dotation à la provision pour retraite	(33)	(27)	1
Paiement en actions	9	45	35
Participation	270	315	43
Total	**18 164**	**33 485**	**16 754**

Note C2. Plus value et résultat des activités cédées

Plus value nette d'impôt de cession des titres ATHEOS	+4 033 K€
Résultat semestriel des activités cédées	134 K€
TOTAL	**+ 4 167 K€**

Au 31.12.2008 le résultat des activités cédées était de 428 K€ et 258 K€ au 30.06.2008

Note C3. Charge d'impôt

- **Variation des impôts différés**

En K€	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Charges d'impôts différés			
Sur participation	99	82	41
Sur report déficitaire		26	26
Sur indemnités de retraites	14	10	
Sur production immobilisée	(8)	(16)	(8)
Sur actualisation de provision	(3)	(6)	(3)
Autres	17	31	17
Produits d'impôts différés			
Sur participation	88	103	14
Sur production immobilisée	(13)	(10)	(6)
Sur actualisation de prêt		11	
Autres	20	33	19
Total	**24**	**(10)**	**47**

- **Taux effectif d'impôts.**

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

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	**5 863**	**3 408**	**1 382**
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	1 954	1 136	461
Impôts sur les résultats	599	844	272
Produit ou charge d'impôt différé	(27)	(10)	47
Impôt constaté (2)	572	834	318
Taux effectif d'impôts	9,75%	24,47%	23,03%
Ecart (1) - (2)	**1 382**	**302**	**142**
Incidences des différences permanentes	52	41	21
ID / coûts d'acquissition		0	1
Stock options	3	15	12
Taux d'imposition étranger (Suisse)	0	6	5
Résultat de cession non imposable	1 374	0	0
Actualisation des prêts	0	11	0
Plus ou Moins value sur actions autodétenues	(48)	36	0
Incidendences sur les variations de périmêtre		143	104
Reprise de provision non imposable	0	50	0

Note C4. Résultat net par action

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Résultat *Part du Groupe*	5 257	2 467	934
Nombre d'actions	5 115 011	5 045 011	5 027 371
Résultat par action (en euros)	**1,03**	**0,49**	**0,19**

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Résultat *Part du Groupe*	5 257	2 467	934
Nombre d'actions	5 115 011	5 045 011	5 027 371
Dilutions potentielles (1)	2 279 853	182 319	196 100
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	**7 394 864**	**5 227 330**	**5 223 471**
Résultat dilué par action (en euros)	**0,71**	**0,47**	**0,18**

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

Informations Complémentaires

1. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont identiques à ceux du 31/12/2008.

2. Rémunération des dirigeants

En K€	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
	6 mois	12 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe			
Rémunération	183	261	187
Avantages	11	11	11
Total	**194**	**272**	**198**

Le Comité de Direction du groupe est constitué de trois personnes et sa composition n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2008. Deux de ses membres sont également administrateurs, et tout comme les autres administrateurs du groupe, ne perçoivent aucune sorte de rémunération au titre de l'exercice de leur mandat.

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).

3. Transactions avec les parties liées

En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Bilan actif			
Titres de participation Eucléide	25	25	25
Provision / titres	(25)	(25)	(25)
Titres de participation Eucléide nets	**0**	**0**	**0**
Créances rattachées / Eucléide	325	325	325
Provisions / créances rattachées	(325)	(325)	(325)
Créances rattachées / Eucléide nettes	**0**	**0**	**0**
Créances clients Turennes Capital	10	0	0
Créances clients et comptes rattachés	**10**	**0**	**0**
Compte de résultat			
Produits d'exploitation	0	0	0
Produits financiers	0	0	0
Total des produits	**0**	**0**	**0**
Achats consommés (sous traitance infor.)	0	0	0
Autres achats et charges externes	0	0	0
Total des charges	**0**	**0**	**0**

4. Facteurs de risque financier

a. Risques de liquidité

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

Créances par échéance (au 30 juin 2009)

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
Prêts	157	11	3	4	5	134
Autres immo. financières	213	43	169			
Clients	13 750	13 461	289			
Etat - Impôts différés	122	175	-47	-1	-2	-3
Personnel & comptes rattachés	29	29				
Oragnismes sociaux	16	16				
Etat & Impôts sur les bénéfices	53	53				
TVA	160	160				
Débiteurs divers	20	20				
Charges constatées d'avance	412	412				
TOTAL DES CREANCES	14 933	14 382	415	2	3	131

Dettes par échéance (au 30 juin 2009)

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'éts de crédit	4 353	2 120	1 166	1 067		
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	2 510	2 510				
Personnel et cptes rattachés	2 742	2 742				
SS et autres organismes sociaux	3 162	3 162				
Etat, IS et autres impôts & taxes	505	505				
TVA	3 046	3 046				
Créditeurs divers	141	141				
Produits constatés d'avance	572	572				
TOTAL DES DETTES	17 032	14 797	1 166	1 067	0	

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

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

b. Risques de crédit.

Dettes garanties

L'acquisition des titres de HEMISPHERE SA a été financée par l'ouverture de crédit d'un montant total de 4.500.000 euros. A la garantie de toutes les sommes dues à ce titre, ITS GROUP a signé une promesse de nantissement de deuxième rang de son fonds de commerce, au profit des mêmes établissements bancaires ayant participé à l'opération (voir ci après).

L'emprunt contracté pour le financement global de l'opération de rapprochement des groupes SEEVIA CONSULTING et ITS GROUP a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce de la société ITS GROUP S.A.

Type de nantissement	Date d'échéance du nantissement	Montant du prêt objet du nantissement	Etablissement prêteur	Objet du nantissement
Fonds de commerce ITS GROUP	05/09/2010	1 670 000	BNP Paribas	Regroupement Seevia Ctg // ITS Group
	22/08/2010	1 670 000	Société Générale	
	23/08/2010	1 670 000	Banque TARNEAUD	

Echéancier de la dette au 30/06/09

Caractéristiques des emprunts contractées	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 30/06/2009	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	417 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 05/09/10	Aucune
Emprunt bancaire (SG) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	417 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 22/08/10	Aucune
Emprunt bancaire (Tarneaud) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	417 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10	Aucune
Ouverture de crédit (BNPP) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	825 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (SG) 1 500 000 € Contracté le 28 / 08/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	825 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (Tarneaud) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	825 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune

Engagements

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

Les deux emprunts moyens termes contractés pour les acquisitions de SEEVIA CONSULTING et HEMISPHERE sont assujettis aux covenants suivants :

Ratio : Dettes Nettes / Fonds Propres inférieur à 1 et ratio Dettes Nettes / EBE inférieur à 2,75.

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

A la clôture des trois derniers exercices, ces ratios étaient les suivants :

	2008	2007	2006
DN / FP	0,15	0,27	0,17
DN / EBE	0,44	0,72	0,42

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 30 juin 2009

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

Au 31 décembre 2008, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif Dispo. + VMP	Passif Emprunts et dettes fin.	Trésorerie nette Actif - Passif
31/12/2007	3 408	6 708	- 3 300
31/12/2008	3 091	5 278	- 2 187
30/06/2009	7 001	4 353	2 648

L'évolution de la trésorerie nette entre la clôture du dernier exercice et le 30 juin 2009 s'explique essentiellement par la cession de la participation de ITS GROUP dans ATHEOS, et également par une marge brute d'autofinancement qui a permis de financer les remboursement d'emprunts et les principaux investissements de la période.

A noter : en août 2009, la société n'a pas procédé aux tirages des billets de trésorerie de l'emprunt Hemisphere et a ainsi procédé à un désendettement à hauteur de 2250 K€.

c. Risques de taux

Au 30 juin 2009, la trésorerie excédentaire (7001 K€), placé en SICAV Monétaire pour 5 866 K€ étant supérieure à la dette (4353 K€), l'impact sur le résultat avant impôts de ITS GROUP de la variation des taux de référence Euribor 3 mois est non significatif.

d. Risques de change

Le groupe facture toutes ses prestations en euros.
De même, les achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros.
Le risque de change est donc quasi nul pour ITS GROUP.

5. Événements postérieurs

NEANT

6. Passifs éventuels

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2008.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

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 1er janvier 2009 au 30 juin 2009, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 « méthodes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société a appliqué à compter du 1er janvier 2009.

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 30 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton Membre français de Grant Thornton International	Victoire Audit et Conseil
Laurent Bouby Associé	Thierry Thibault de Ménonville Associé