



ITS GROUP

Société anonyme au capital de 2.607.607 €
Siège social : 25, boulevard des bouvets 92741 NANTERRE Cedex
Siret n° 404 536 922 00085 / APE : 6202 A

—

***RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010***

—

SOMMAIRE

Attestation du Rapport Financier Semestriel.....	3
Rapport d'activité semestriel 2010.....	4
Comptes consolidés semestriels condensés 2010 (au 30 juin 2010).....	7
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	36

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous soussignés, attestons qu'à notre connaissance les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Fait à Nanterre le 4 octobre 2010.

Jean Michel BENARD
Président Directeur Général

Philippe SAUVÉ
Directeur Général Délégué
Finances et Administratifs

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2010

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 21 septembre 2010, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2010.

En M€	30/06/2010 (II)	30/06/2009 (I)	Variations (II) // (I)	30/06/2010 PROFORMA
Chiffre d'Affaires	40,26	25,81	+56 %	44,57
Résultat Opérationnel Courant	3,49	1,85	+89 %	3,49
(en % du CA)	8,7 %	7,2 %		7,8 %
Autres produits et charges opérationnels	- 1,06	- 0,06	NS	-1,25
Résultat financier	- 0,13	- 0,09	NS	-0,14
Plus value et résultat des activités cédées	0	4,17	NS	0
IS	0,89	0,57	+56 %	0,91
Résultat Net	1,41	5,29	-73%	1,20
(en % du CA)	3,5 %	20,5 %		2,7 %
Résultat Net part du Groupe	1,45	5,26	-72%	1,23
(en % du CA)	3,6 %	20,4 %		2,8 %

A l'issue du premier semestre de l'exercice 2010, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 40,3 M€, en progression de 56%. Outre la contribution des sociétés Prisme et Axialog, consolidées respectivement depuis le 1^{er} octobre 2009 et le 1^{er} mars 2010, le groupe a enregistré une croissance organique solide de 10% au premier semestre, soit un rythme comparable à celui enregistré sur l'ensemble de l'exercice 2009. En données proforma, intégrant Axialog à compter du 1^{er} janvier 2010, le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 44,6 M€.

Fait marquant du semestre : acquisition du groupe AXIALOG

Le 11/02/2010, ITS GROUP a acquis le groupe AXIALOG qui comptait plus de 300 collaborateurs basés en Ile de France au sein des agences régionales (Lyon, Bordeaux, Lille, Nantes et Toulouse) et dans sa filiale belge située à Bruxelles.

Les domaines de compétences de AXIALOG couvrent les activités d'infogérance et d'ingénierie de tous les domaines de l'informatique. En outre, le groupe AXIALOG est également positionné en amont sur les prestations d'AMOA et développement applicatifs, une offre qui est venue ainsi renforcer significativement le département Conseil&Développement de ITS GROUP.

Cette acquisition a d'ores et déjà permis de réaliser des synergies commerciales et opérationnelles importantes.

ITS Group a acquit 100% du capital d'Axialog pour un montant ferme de 9,8 M€, assorti d'un complément de prix de 1 M€. Cette opération a été financée en numéraire par la mise en place d'un crédit bancaire moyen terme sur 6 ans.

En 2009 (exercice clos le 31 décembre), le groupe Axialog a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,5 M€ assorti d'un résultat d'exploitation de 282 K€ (1,1% du CA) et d'un résultat net de -93 K€. Axialog disposait en outre de près de 2,3 M€ de fonds propres et jouissait d'une structure financière extrêmement saine, sans endettement financier.

🕒 L'activité du premier semestre 2010

Alors que les premières synergies commerciales, et notamment géographiques, avec le groupe Axialog ont commencé à se dessiner au cours du 1^{er} semestre, le groupe a mis rapidement en œuvre toutes les actions afin d'optimiser la performance économique du nouvel ensemble. Ainsi, les équipes, tant en région parisienne qu'en province, ont été regroupées, les deux entités ont été fusionnées, et d'importantes économies d'échelles, qui donneront leur pleine mesure dès le 2nd semestre, ont pu être réalisées.

Conséquence de ces actions, et d'une activité dynamique, le résultat opérationnel courant semestriel a progressé de 89%, à 3,5 M€. La marge opérationnelle courante s'est ainsi établie à 8,7% contre 7,2% lors du 1^{er} semestre 2009.

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2010 tient compte du reclassement de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises, qui remplace l'ancienne taxe professionnelle, qui est désormais comptabilisée en impôt sur les résultats. Au 1^{er} semestre 2009, l'impact de cette charge sur le résultat opérationnel courant s'était élevée à 0,3 M€.

Les autres produits et charges opérationnels, d'un montant de -1,1 M€, sont constitués des frais associés à l'acquisition d'Axialog, et des coûts liés aux mesures de réorganisation suite à cette intégration. La quasi-totalité des charges d'intégration pour l'acquisition d'Axialog a été comptabilisé dans les comptes du 1^{er} semestre 2010.

Après prise en compte du résultat financier et des impôts sur les résultats, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,4 M€, soit une marge nette de 3,6%. Au 1^{er} semestre 2009, le résultat net avait bénéficié d'une plus value de cession de 4,2 M€ consécutive à la vente d'une participation.

Au 30 juin 2010, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 21,6 M€ contre 19,9 M€ au 31 décembre 2009. Après décaissement du montant ferme pour l'acquisition d'Axialog et versement du complément de prix pour Prisme, la dette financière nette de ITS Group s'établissait à 9,3 M€ à fin juin.

Éléments concernant la société mère ITS GROUP

ITS GROUP SA a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 31 110 K€ contre 22 778 K€ au premier semestre 2009, un résultat opérationnel courant de 2 434 K€ (1 453 K€ au 30 juin 2009) et un résultat net de 1 148 K€ (6 299 K€ au 30 juin 2009). Elle a bénéficié au 30 avril 2010 de la Transmission Universelle du Patrimoine de Axialog SAS.

🕒 Objectifs 2010 : les priorités fixées en début d'exercices sont confortées par le 1^{er} semestre

Le groupe s'était fixé les priorités suivantes pour cette année :

- Exploiter sa nouvelle taille, avec le franchissement du cap symbolique des 1 000 collaborateurs en 2010, pour s'affirmer plus que jamais parmi les leaders français du développement durable des infrastructures informatiques ;
- Poursuivre une croissance dynamique dans un environnement qui devrait progressivement montrer des signes de détente ;
- Réussir l'intégration d'Axialog afin d'exploiter rapidement les synergies commerciales et optimiser la performance économique du nouvel ensemble.

L'exercice 2010 est parfaitement engagé et la nouvelle envergure porte ses fruits ; le rapprochement et la fusion avec Axialog ont été réalisés en moins de six mois et se traduisent par une amélioration de la rentabilité opérationnelle courante (mutualisation des frais de fonctionnement et synergies commerciales qui se dessinent par la signature de contrats significatifs à envergure nationale).

La croissance organique solide affichée au premier semestre et le succès des dernières acquisitions confortent le groupe dans l'atteinte de son objectif de 100 M€ de chiffre d'affaires en 2011. Dans cette perspective, ITS Group conserve l'ambition d'élargir son périmètre en poursuivant sa stratégie active de croissance externe.

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 2009 et dans le document de référence 2009 (enregistré par l'AMF le 26 août sous le numéro R.10-64) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2010, à l'exception des risques de liquidités.

En effet, suite à l'acquisition du groupe Axialog le 11 février 2010, ITS GROUP a souscrit un nouvel emprunt moyen terme dont les principales caractéristiques sont :

- Montant : 12.900 K€
- Durée 6 ans, soit jusqu'au 11/02/2016,
- Taux : Euribor + 1,20, couvert à compter du 15/02/2011 par un swap de taux fixe de 2,42 + 1,20
- Remboursement par annualités,
- Garantie : nantissement du fonds de commerce.

Les engagements financiers donnés par la société sur la base de ses comptes annuels consolidés sont :

- Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :
 - o 2,5 pour 2010
 - o 2 pour 2011 et 2012
 - o 1,8 pour 2013 à 2015
- Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - o 0,8 pour 2010
 - o 1 pour 2011 et 2012
 - o 1,1 pour 2013 à 2015
- Ratio Dettes financières/ Fons propres inférieur ou égal à 0,75 pour la durée du prêt.

Suite à l'acquisition d'Axialog, il a été procédé au cours du premier semestre 2010 à la réorganisation de la direction du groupe. Philippe SAUVE a été nommé Directeur Général Délégué aux Finances et à l'Administratif et François PERRIN, précédemment Directeur Général Délégué Infrastructures assure désormais la fonction élargie de DGD aux opérations. La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 229 K€ au cours du premier semestre 2010 contre 194 K€ au cours du premier semestre 2009.

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSES 2010 (30 JUIN 2010)

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

ITS GROUP est une Société Anonyme à Conseil d'administration.
Capital : 2 607 607 euros, divisé en 5.215 214 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 : 31,01 M€ au 20/09/2010
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 21 septembre 2010.

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,
- hébergement spécialisé et infogérance applicative,
- télé assistance informatique et mobilité,
- 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

Etat de la situation financière

ACTIF en K€	Notes	30/06/2010	31/12/2009
Ecarts d'acquisition	A1	27 339	15 450
Immobilisations incorporelles	A2	314	413
Immobilisations corporelles	A2	2 016	1 584
Titres mis en équivalence		41	38
Actifs financiers non courants	A3	881	388
Actifs d'impôts différés	A4	328	260
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		30 919	18 132
Clients (1)		23 307	14 698
Autres actifs courants	A5	2 822	2 504
		26 129	17 203
Trésorerie et équivalents	A6	7 567	5 646
TOTAL ACTIFS COURANTS		33 696	22 848
TOTAL ACTIF		64 616	40 980
PASSIF en K€			
Capital social	B1	2 590	2 572
Primes		2 010	1 939
Réserves consolidées		14 723	8 119
Résultat net		1 446	6 246
Capitaux propres part du groupe		20 769	18 876
Intérêts minoritaires (1)		821	856
TOTAL CAPITAUX PROPRES		21 589	19 733
Provisions	B2	2 112	1 546
Passifs financiers non courants	B3	11 538	143
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		13 650	1 689
Provisions		490	656
Passifs financiers courants	B3	5 320	1 066
Fournisseurs		4 870	3 715
Dettes fiscales et sociales	B4	16 636	11 093
Autres passifs courants	B4	2 061	3 028
TOTAL PASSIFS COURANTS		29 377	19 559
TOTAL PASSIF		64 616	40 980

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2010 6 mois	31/12/2009 12 mois	30/06/2009 6 mois
Chiffre d'affaires (1)		40 257	54 089	25 806
Achats consommés		7 748	6 713	3 059
Achats et charges externes		2 350	4 316	1 801
Charges de personnel	C1	25 769	36 337	18 164
Impôts et taxes		315	799	403
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		583	1 144	530
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (1)		3 493	4 781	1 849
Autres produits opérationnels		108	19	-
Autres charges opérationnelles	C2	1 171	1 582	63
RESULTAT OPERATIONNEL		2 431	3 218	1 786
Produits financiers	C3	329	22	2
Charges financières	C3	461	131	93
RESULTAT FINANCIER		- 133	- 109	- 91
Résultat et plus value sur activités cédées		0	4 167	4 167
Résultat des sociétés mises en équivalence		2	2	1
Charge d'impôts sur le résultat	C4	891	942	572
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 410	6 337	5 291
Intérêts minoritaires		- 36	92	34
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 446	6 246	5 257
Résultat par action (en euros)	C5	0,28	1,21	1,03
Résultat dilué par action (en euros)	C5	0,18	0,84	0,71

(1) Renvoi page 9 : Segments opérationnels

Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
RESULTAT DE LA PERIODE	1 410	6 337	5 292
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
participations en équivalence	-	-	-
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global	-	-	-
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS			
	-	-	-
RESULTAT GLOBAL TOTAL	1 410	6 337	5 292
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTIBUABLE	1 410	6 337	5 292
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	1 446	6 246	5 257
Aux intérêts minoritaires	- 36	92	34
RESULTAT GLOBAL TOTAL	1 410	6 337	5 292

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30/06/2010	30/06/2009
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 410	5 292
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		319	454
Coût des stocks options		16	9
Charge d'impôt	C3	891	572
Coûts de l'endettement financier net		93	77
Plus value de cession nette d'impôt		-40	-4 167
Marge Brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		2 689	2 237
Impôt payé		-549	-568
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)		-2 849	152
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-709	1 821
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 381	-795
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		717	196
Variation nette des immobilisations financières		-144	-22
Incidence des variations de périmètre et complément de prix (2)		-9 858	
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-10 667	-621
Dividendes versés aux actionnaires		0	-706
Souscription d'emprunts	B2	13 377	196
Remboursement d'emprunts	B2	-689	-1 121
Mouvements sur actions propres		122	-150
Coûts de l'endettement financier net		-93	-77
Augmentation de capital société Mère		89	652
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		12 806	-1 207
Flux net de trésorerie liés aux activités cédées (3)		0	3 917
Variation de la trésorerie		1 429	3 910
Trésorerie d'ouverture		5 646	3 091
Trésorerie de clôture		7 075	7 001
(3) Dont concours bancaires		-491	

(1) Variation du BFR	
Variation des clients	3 172 K€
Variations des fournisseurs	646 K€
Autres variations du BFR	- 969 K€
Total	2 849 K€

(2) Incidence des variations de périmètre	
Coût d'acquisition AXIALOG	- 10 800 K€
Complément de prix AXIALOG	1 000 K€
Paie ment en Titres ITS Group	300 K€
Trésorerie AXIALOG	919 K€
Complément de prix PRISME	- 1 277 K€
Total	9 858 K€

(3) Produit de cession ATHEOS	
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 01/01/2009	5 045	2 523	1 227	2 467	6 725	12 941
Résultat 2009				6 246		6 246
Affectation du résultat 2008				- 2 467	2 467	-
Dividendes distribués					- 706	- 706
Augmentation de capital et primes	100	50	712		- 35	727
Paie ment fonfé sur des actions					18	18
Actions propres					- 350	- 350
Capitaux propres 31/12/2009	5 145	2 572	1 938	6 246	8 119	18 876

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2009	1 237
Résultat 2009	92
Cession des minoritaires sur activités cédées	- 472
Intérêts minoritaires au 31/12/2009	856

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 01/01/2009	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
Dividendes distribués					- 706	- 706
Augmentation de capital et primes	70	35			- 35	-
Augmentation de capital par BSA			652		-	652
Stocks options					9	9
Actions propres	-	-	-		- 150	- 150
Capitaux propres 30/06/2009	5 115	2 558	1 878	5 257	8 310	18 003
Capitaux propres 01/01/2010	5 145	2 572	1 938	6 246	8 119	18 876
Résultat 1er semestre 2010				1 446		1 446
Affectation du résultat 2009				- 6 246	6 246	-
Augmentation de capital et primes	35	17	71		-	89
Stocks options					16	16
Variation des actions propres					341	341
Dividendes distribués					-	-
Capitaux propres 30/06/2010	5 179	2 590	2 010	1 446	14 723	20 768

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2009	1 237
Résultat 1er semestre 2009	34
Cession des minoritaires sur activités cédées	- 472
Intérêts minoritaires au 30/06/2009	799
Intérêts minoritaires au 01/01/2010	856
Résultat 1er semestre 2009	- 36
Intérêts minoritaires au 30/06/2010	821

(1) La variation du capital social au cours 1^{er} semestre 2010 est liée aux exercices de BSAR pour un nominal de 17 K€.

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 :

- **1^{er} 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€	30.06.10 (6 mois)				30.06.09 (6 mois)			
	Chiffre d'affaires	en % du CA groupe	dont		Chiffre d'affaires	en % du CA groupe	dont	
			France	Hors France			France	Hors France
Gestion des infrastructures	27 116	67%	26 839	277	18 391	46%	18 391	
Nouvelles technologies des SI	8 781	22%	8 492	289	3 903	10%	3 903	
Hébergement à valeur ajoutée	3 328	8%	3 328		2 253	6%	2 253	
Autres	1 467	4%	1 467		1 503	4%	1 503	
Opérations réciproques	- 435	-1%	- 435	-	- 244	-1%	- 244	-
TOTAL	40 257	100%	39 691	566	25 806	64%	25 806	-

Au 30 juin 2010 aucun client de ITS Group ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires, contrairement au 30 juin 2009 où seul le premier client, le groupe BNPParibas représentait une part supérieure à 10% du chiffre d'affaires consolidé semestriel.

Résultat opérationnel en K€	30.06.10 (6 mois)				30.06.09 (6 mois)			
	Résultat opérationnel	en % du CA métier	dont		Résultat opérationnel	en % du CA métier	dont	
			France	Hors France			France	Hors France
Gestion des infrastructures	2 088	7,7%	2 063	25	991	5,4%	991	
Nouvelles technologies des SI	773	8,8%	746	27	325	8,3%	325	
Hébergement à valeur ajoutée	685	20,6%	685		486	21,6%	486	
Autres	- 53	-12,2%	- 53	-	47	1,3%	47	-
TOTAL	3 493	8,7%	3 441	52	1 849	7,7%	1 849	-

Personnel dédié (en unités)	30.06.10	30.06.09
Gestion des infrastructures	660	454
Nouvelles technologies des SI	225	84
Hébergement à valeur ajoutée	24	23
Autres	25	31
TOTAL	934	592

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

1) Fait marquant du semestre : acquisition du groupe AXIALOG

Le 11/02/2010, ITS GROUP a acquis le groupe AXIALOG qui comptait plus de 300 collaborateurs basés en Ile de France au sein des agences régionales (Lyon, Bordeaux, Lille, Nantes et Toulouse) et dans sa filiale belge située à Bruxelles.

Les domaines de compétences de AXIALOG couvrent les activités d'infogérance et d'ingénierie de tous les domaines de l'informatique. En outre, le groupe AXIALOG est également positionné en amont sur les prestations d'AMOA et développement applicatifs, une offre qui est venue ainsi renforcer significativement le département Conseil&Développement de ITS GROUP.

Cette acquisition a d'ores et déjà permis de réaliser des synergies commerciales et opérationnelles importantes.

ITS Group a acquis 100% du capital d'Axialog pour un montant ferme de 9,8 M€, assorti d'un complément de prix de 1 M€. Cette opération a été financée en numéraire par la mise en place d'un crédit bancaire moyen terme sur 6 ans.

En 2009 (exercice clos le 31 décembre), le groupe Axialog a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,5 M€ assorti d'un résultat d'exploitation de 282 K€ (1,1% du CA) et d'un résultat net de -93 K€. Axialog disposait en outre de près de 2,3 M€ de fonds propres et jouissait d'une structure financière extrêmement saine, sans endettement financier.

2) L'activité du premier semestre 2010

Alors que les premières synergies commerciales, et notamment géographiques, avec le groupe Axialog ont commencé à se dessiner au cours du 1^{er} semestre, le groupe a mis rapidement en œuvre toutes les actions afin d'optimiser la performance économique du nouvel ensemble. Ainsi, les équipes, tant en région parisienne qu'en province, ont été regroupées, les deux entités ont été fusionnées, et d'importantes économies d'échelles, qui donneront leur pleine mesure dès le 2nd semestre, ont pu être réalisées.

Conséquence de ces actions, et d'une activité dynamique, le résultat opérationnel courant semestriel a progressé de 89%, à 3,5 M€. La marge opérationnelle courante s'est ainsi établie à 8,7% contre 7,2% lors du 1^{er} semestre 2009.

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2010 tient compte du reclassement de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises, qui remplace l'ancienne taxe professionnelle, qui est désormais comptabilisée en impôt sur les résultats. Au 1^{er} semestre 2009, l'impact de cette charge sur le résultat opérationnel courant s'était élevée à 0,3 M€.

Les autres produits et charges opérationnels, d'un montant de -1,1 M€, sont constitués des frais associés à l'acquisition d'Axialog, et des coûts liés aux mesures de réorganisation suite à cette intégration. La quasi-totalité des charges d'intégration pour l'acquisition d'Axialog a été comptabilisé dans les comptes du 1^{er} semestre 2010.

Après prise en compte du résultat financier et des impôts sur les résultats, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,4 M€, soit une marge nette de 3,6%. Au 1^{er} semestre 2009, le résultat net avait bénéficié d'une plus value de cession de 4,2 M€ consécutive à la vente d'une participation.

Au 30 juin 2010, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 21,6 M€ contre 19,9 M€ au 31 décembre 2009. Après décaissement du montant ferme pour l'acquisition d'Axialog et versement du complément de prix pour Prisme, la dette financière nette de ITS Group s'établissait à 9,3 M€ à fin juin.

2 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés du groupe ITS GROUP sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2010, 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 requises par l'ensemble du référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les derniers comptes annuels consolidés établis au 31 décembre 2009, inclus dans le document de référence 2009.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2010 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2009 étant précisé que les nouvelles normes et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2010 ont été appliquées par le groupe :

Normes	Libellé	Date d'entrée en vigueur
IFRIC 12	Accord de concessions de services	29/03/2009
IFRIC 16	Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger	01/07/2009
IFRIC 18	Transferts d'actifs provenant de clients	31/10/2009
IFRIC 17	Distributions d'actifs non monétaires aux actionnaires	31/10/2009
IFRIC 15	Accords pour la construction d'un bien immobilier	01/01/2010
IFRS 3 Révisée	Regroupement d'entreprise (phase 2)	01/07/2009
Amendement à IAS 27	Etats financiers consolidés et individuels	01/07/2009
Amendement à IAS 39	Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Eléments couverts éligibles	01/07/2009
Amendement à IFRS 5	Annual Improvements Mai 2008	01/07/2009
Amendement à IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36	Annual Improvements Avril 2009	01/07/2009 (au plus tôt)
Amendements à IFRS 2	Transactions intra-groupe réglées en trésorerie	01/01/2010

L'ensemble de ces normes est a priori sans incidence significative sur le groupe, à l'exception de l'IFRS 3 Révisée qui a été précisé dans la note sur les regroupements d'entreprises.

Le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2010. Il s'agit des normes suivantes :

- IFRIC 19 : extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres ;
- IAS 32 (amendement) : classement des émissions de droits.
- IAS 24 révisé : informations à fournir au titre des transactions avec les parties liées
- IFRS 9 : Instruments financiers

Regroupements d'entreprises

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

La norme IFRS 3 révisée introduit des modifications à la méthode de l'acquisition dont les principaux impacts sur la période sont :

- la comptabilisation de tout ajustement du prix d'acquisition à la juste valeur dès la date d'acquisition,
- la constatation des coûts directs liés à l'acquisition en charges de la période.

Traitement comptable de la CVAE

La loi de finances 2010 a réformé la taxe professionnelle pour la remplacer par la Contribution Economique Territoriale (C.E.T) qui se compose de deux éléments :

- La Contribution Foncière des Entreprises (C.F.E), assise sur la valeur locative des seuls biens passibles de taxes foncières, présentant des caractéristiques similaires à celles de la taxe professionnelle et de ce fait assimilable comptablement à une charge opérationnelle ; et
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée produite par les entreprises et présentant certaines caractéristiques la rapprochant d'un impôt sur le résultat au regard d'IAS 12.

ITS GROUP a jugé que la CVAE remplissait les caractéristiques d'un impôt sur le résultat alors qu'auparavant cette charge était comptabilisée dans le résultat opérationnel courant en « impôts et taxes ». Au titre du 30 juin 2010, le montant de la CVAE s'élève à 336 K€ et représente un impact positif sur le résultat opérationnel courant de 0.8 %.

2.1 Incidence des variations de périmètre de consolidation sur les données de la période – Données pro forma Axialog – ITS Group

Les informations financières pro forma consolidées sont établies en millions d'euros et reflètent le regroupement d'ITS GROUP avec AXIALOG, en utilisant les mêmes règles et méthodes comptables d'ITS GROUP, comme si l'opération était intervenue au 1^{er} janvier 2010.

L'information financière pro forma a fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Conformément à l'instruction n° 2007-05 du 2 octobre 2007, l'information financière pro forma est présentée dans l'annexe au comptes consolidés semestriels condensés 2010.

Pro- forma : Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2010	Variation de périmètre	30/06/2010
		6 mois	Axialog 2 mois	Pro-forma 6 mois
Chiffre d'affaires		40 257	4 309	44 566
Achats consommés		7 748	1 665	9 413
Achats et charges externes		2 350	- 310	2 040
Charges de personnel	C1	25 769	2 883	28 652
Impôts et taxes		315	42	356
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		583	35	618
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (1)		3 493	- 6	3 487
Autres produits opérationnels		108	-	108
Autres charges opérationnelles	C2	1 171	183	1 354
RESULTAT OPERATIONNEL		2 431	- 189	2 242
Produits financiers	C3	329	1	329
Charges financières	C3	461	5	466
RESULTAT FINANCIER		- 133	- 4	- 137
Résultat et plus value sur activités cédées		0	-	0
Résultat des sociétés mises en équivalence		2	-	2
Charge d'impôts sur le résultat	C4	891	20	911
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 410	- 213	1 197
Intérêts minoritaires		- 36	-	- 35
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 446	- 213	1 232
Résultat par action (en euros)	C5	0,28	- 0,04	0,24
Résultat dilué par action (en euros)	C5	0,19	- 0,03	0,17

1. Notes sur les principaux postes des états financiers

Passif financiers – Factor :

Traitement du contrat de « Factoring »

Les actifs financiers tels que définis par la norme IAS 32 et 39 sont décomptabilisés de l'actif si le Groupe :

- A transféré ses droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie liés à l'actif,
- A transféré quasiment tous les risques et avantages liés à l'actif,
- N'a pas conservé le contrôle de l'actif.

Les créances clients cédées sont analysées pour définir s'il a lieu de décomptabiliser l'actif. L'appréciation se fait notamment en fonction de la garantie de crédit accordée par le « Factor » sur le compte client. En cas de couverture du risque d'insolvabilité par le « Factor », les créances sont décomptabilisées du bilan à due concurrence de cette garantie. Dans le cas contraire, elles sont maintenues à l'actif avec pour contrepartie un passif financier.

2. 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).

3. 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	30/06/2010			31/12/2009		
		% 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
AXIALOG France (1)	6-8 , Ave de Verdun 92253 La Garenne Colombes						
AXIALOG BENELUX (1)	Rue du Trône 12 B- 1000 BRUXELLES	100%	100%	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) Acquisition au 11 février 2010 du groupe AXIALOG et transmission universelle de patrimoine de AXIALOG France au 30/04/2010 au profit de ITS Group, cf Chapitre § Faits marquants

▪ **Exclusion de périmètre**

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

4. Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecart d'acquisition

En K€	01.01.2009	Augm.	Variations de périmètre (1)	Dimin.	31.12.09
Valeurs brutes	12 497	-	3 138	-	15 635
Dépréciations			185		185
Valeurs nettes	12 497	-	2 952	-	15 450

En K€	01.01.10	Augm.	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	30.06.10
Valeurs brutes	15 635	-	11 933	43	27 525
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	15 450	-	11 933	43	27 339

(1) La variation de l'écart d'acquisition est liée à la cession de la société ATHEOS et à l'acquisition de la société PRISME s'analyse comme suit :

Diminution de l'écart d'acquisition ATHEOS	-	65 K€
Prix d'acquisition de PRISME		3.198 K€
Frais d'acquisition		219 K€
Situation nette retraitée Prisme	-	214 K€
Dépréciation du Good Will	-	185 K€
Total		2.952 K€

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

(2) La variation de l'écart d'acquisition est liée à l'acquisition de la société AXIALOG le 11/02/2010 et s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition AXIALOG	10 800 K€
Situation nette retraitée et corrigée au 28/02/2010	- 1 133 K€
Total	11 933 K€

(3) Complément de Prix PRISME non versé : 43 K€

Les écarts d'acquisition des sociétés acquises sur la période ont été déterminés provisoirement. Ils seront affectés définitivement dans le délai d'affectation de 12 mois. En l'absence d'indice de perte de valeur, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation, les autres actifs à long termes ne présentent aucun indice de perte de valeur au 30 juin 2010.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	01.01.09	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.2009	Augm. (1)	Variation de périmètre(2)	Dimin. (3)	30.06.10
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	684	33	(5)	110	602	162	63	3	824
Immobilisation en cours	61	161		-	222	52		214	60
TOTAL	746	194		110	824	214	63	217	884
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	1 835	745	(193)	467	1 921	667	323	640	2 271
Location financement	888	196		-	1 084	500			1 584
TOTAL	2 723	941	(193)	467	3 005	1 167	323	640	3 855
AMORTISSEMENTS									
En K€	01.01.09	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.09	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.10
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	335	189	(3)	111	411	99	63	3	570
TOTAL	335	189	-	111	411	99	63	3	570
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	730	288	(17)	219	782	206	222	175	1 035
Location financement	288	350		-	639	165			804
TOTAL	1 018	638	(17)	219	1 421	371	222	175	1 839
VALEURS NETTES									
En K€	01.01.09	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.09	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.10
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	349	(156)	(2)	-	191	62	1	-	254
Immobilisation en cours	61	161		-	222	52		214	60
TOTAL	411	4	(2)	-	413	114	1	214	314
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	1 105	457	(176)	249	1 138	461	102	465	1 235
Location financement	600	- 155		-	445	336			781
TOTAL	1 705	303	(176)	249	1 583	796	102	465	2 016

(1) L'augmentation du poste « Immobilisations incorporelles » correspond pour partie à la poursuite des développements de logiciels par la société IBELEM pour 52 K€, 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 l'essentiel l'achat de matériels informatique de la filiale INTEGRA pour un montant de 552 K€, le solde pour l'aménagement, l'installation et l'équipement de locaux sur Lyon réunissant ses équipes.

(2) La variation de périmètre correspond à l'acquisition de la société AXIALOG.

(3) La diminution correspond pour l'essentiel à la cession de matériels pour 500 k€ et refinancés en crédit bail, pour le reste à des aménagements et installations à l'issue de la résiliation des baux de Lyon et de certaines mises au rebut.

Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	01.01.09	Variations			31.12.09	Variations			30.06.10
		Augm.	de périmètre	Dimin.		Augm. (1)	de périmètre (2)	Dimin. (3)	
Titres de participation	25	-	-	-	25	-	-	-	25
C/C sur participation	325	-	-	-	325	29	-	354	-
Autres	439	225	(67)	211	387	81	444	30	881
TOTAL	789	225	(67)	211	738	109	444	384	906

DEPRECIATIONS En K€	01.01.09	Variations			31.12.09	Variations			30.06.10
		Augm.	de périmètre	Dimin.		Augm.	de périmètre	Dimin.	
Titres de participation	25	-	-	-	25	-	-	-	25
C/C sur participation	325	-	-	-	325	-	-	325	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	350	-	-	-	350	-	-	325	25

VALEURS NETTES En K€	01.01.09	Variations			31.12.09	Variations			30.06.10
		Augm.	de périmètre	Dimin.		Augm.	de périmètre	Dimin.	
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C/C sur participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres (2)	439	225	(66)	211	387	81	444	30	881
TOTAL	439	225	(66)	211	387	81	444	30	881

(1) Augmentation des dépôts de garanties pour l'essentiel dû au fait que la filiale INTEGRA a pris des locaux supplémentaire sur Nanterre, pour le reste augmentation des prêts.

(2) La variation de périmètre correspond à l'acquisition de la société AXIALOG

(3) Abandon de créance du compte courant déprécié au profit de la société EUCLEIDE.

Note A4. Actif d'impôts différés

En K€	30.06.10	31.12.09
	Participation	130
Indemnités fin de carrière	106	48
IDA s / reports déficitaires	35	3
Autres décalages temporaires	20	36
IDP s /actualisation de provision	(5)	(3)
IDA s /actualisation des prêts	42	35
TOTAL	328	260

Note A5. Autres actifs courants

	30.06.10	31.12.09
En K€		
TVA	809	587
CCA	766	1 106
Etat, IS	81	354
Factor (1)	1 081	371
Autres créances	86	85
TOTAL (1)	2 822	2 504

(1) La société Axialog utilisait les services d'un factor, le contrat continue à produire ses effets à l'issue de la TUP avec ITS Group.

Note A6. Trésorerie et équivalents

	30.06.10	31.12.09
En K€		
Disponibilités	3 531	1 746
SICAV	4 036	3 900
TOTAL	7 567	5 646

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

- **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2010 s'élève à 2 589 701,50 euros divisé en action nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis plus de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

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

Au 30 juin 2010 trois plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, récapitulés dans le tableau suivant :

Plan	1	2	3
Date de l'assemblée	09/06/2006	23/05/2008	20/05/2009
Date du Conseil d'administration	06/09/2006	19/12/2008	04/01/2010
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	92 000	100 125	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables)	61 100	89 705	80 650
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche)	32 200	51 590	51 000
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux (1)	-	19 600	-
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle) (2)	-	39 200	-
Nombre de dirigeants concernés	-	2	-
Point de départ d'exercice d'options	09/06/2009	23/05/2011	04/01/2013
Date d'expiration	09/06/2011	23/05/2013	04/01/2015
Prix de souscription	4,87	2,15	5,16
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	09/06/2009	23/05/2011	04/01/2013
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2009	800	-	-

(1) François PERRIN : 19 600 BSPCE

(2) François PERRIN : 19 600 BSPCE et Philippe SAUVE : 19 600 BSPCE

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 au 31/12/2009 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 231455 titres, soit 4,3% du capital social.

Note B2. Passifs non courants

- **Provisions**

L'évolution des provisions au 30 juin 2010 est de 566 K€, par rapport au 31 décembre 2009 et se décompose de la façon suivante :

Augmentation de la provision Indemnités de fin de carrière	+ 56 K€
Provision Indemnité de fin de carrière AXIALOG variation périmètre	+ 119 K€
Provision restructurations organisationnelles	+ 391K€

Note B3. Passifs financier

- **Passifs financiers non courants**

En K€	30.06.10	31.12.09
Emprunts bancaires (1)	11 163	-
Crédit bail à plus d'un an (2)	373	143
Autres	2	-
TOTAL	11 538	143

(1) Un emprunt a été contracté lors de l'acquisition d'Axialog en février 2010.

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

(2) Une opération de refinancement « crédit bail » concernant des matériels acquis fin 2009 a été effectuée en avril 2010 à hauteur de 500 K€.

- **Passifs financiers courants**

En K€	30.06.10	31.12.09
Emprunts bancaires	2 317	752
Factor (1)	2 053	-
Concours bancaires courants	542	13
Crédit bail	408	302
TOTAL	5 320	1 066

(1) Financement des créances factorisées issues d'Axialog.

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

En K€	30.06.10	31.12.09
Dettes sociales	6 046	2 815
Organismes sociaux	5 111	3 975
TVA	5 209	3 884
Etat, IS	25	172
Etat, autres dettes	245	248
TOTAL	16 636	11 093

L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des dettes fiscales et sociales au 30.06.2010 s'élève à 5 543 K€.

▪ **Autres passifs courants**

En K€	30.06.10	31.12.09
Produits constatés d'avance	639	1 134
Avoirs à établir	295	77
Dettes sur immobilisation (1)	1 000	1 320
Autres	129	499
TOTAL	2 061	3 028

(1) Complément de prix Axialog de 1 000 K€. Le complément de prix de la société Prisme, estimé à 1 320 K€ à la clôture de l'exercice 2009, s'est finalement élevé à 1 277 K€ et a été versé au cours du 1^{er} semestre 2010.

Notes C. Compte de Résultat**Note C1. Charges de personnel**

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Salaires	17 458	24 641	12 548
Charges sociales	8 061	11 229	5 370
Dotation à la provision pour retraite	56	25	(33)
Paiement en actions	16	18	9
Participation	178	424	270
Total	25 769	36 337	18 164

Charges de personnel Pro-forma

	30/06/2010	Variation de périmètre	30/06/2010 Pro-forma
En K€	6 mois	2 mois	6 mois
Salaires	17 458	1 968	19 425
Charges sociales	8 061	915	8 976
Dotation à la provision pour retraite	56		56
Paiement en actions	16		16
Participation	178		178
Total	25 769	2 883	28 652

Note C2. Autres charges opérationnelles

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010
Complément de provisions et honoraires liés	46	959	63
Restructurations organisationnelles	532	437	
Honoraires d'acquisition Axialog	593		
Dépréciation du Good will		185	
Total	1 171	1 582	63

Autres Charges opérationnelles Pro-forma

en K€	30/06/2010	Variation de périmètre	30/06/2010 Pro-forma
Complément de provisions et honoraires liés	46	0	46
Restructurations organisationnelles	532		532
Honoraires d'acquisition Axialog	593		593
Dépréciation du Good will			0
Corrections provisions 2009	0	183	183
Total	1 171	183	1 354

Note C3. Résultat financier

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Revenus des VMP	2	15	2
Rep, provision dépréciation créance Eucléide (1)	325		
Intérêts des emprunts	(95)	(128)	(93)
Autres produits et charges financières	(10)	4	
Abandon de créance (1)	(354)		
Total	(133)	(108)	(91)

(1) Abandon de créance à société EUCLEIDE, en sommeil.

Note C4. Charge d'impôt

- Variation des impôts différés

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Charges d'impôts différés			
Sur participation	69	122	99
Sur report déficitaire	50	67	
Sur indemnités de retraites	0	1	14
Sur production immobilisée		(41)	(8)
Sur actualisation de provision	2	(6)	(3)
Sur actualisation de prêts	1	1	
Sur coûts d'acquisition	0	0	
Autres	46	32	17
Produits d'impôts différés			
Sur participation	58	139	88
Sur production immobilisée			(13)
Sur indemnités de retraites	19	10	
Sur report déficitaire	16	1	
Sur actualisation de prêt		16	
Autres	15	31	20
Total	61	(19)	24

▪ **Taux effectif d'impôts.**

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

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	2 301	7 279	5 863
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	767	2 426	1 954
Impôts sur les résultats	830	961	599
Produit ou charge d'impôt différé	61	(19)	(27)
Impôt constaté (2)	891	942	572
Taux effectif d'impôts	38,71%	12,94%	9,75%
Ecart (1) - (2)	(124)	1 484	1 382
Incidence des différences permanentes	(77)	35	52
CVAE	336		
Stock options	5	6	3
Résultat de cession non imposable	0	(1 671)	1 374
Actualisation des prêts	1	15	0
Plus ou Moins value sur actions autodétenues	(41)	(19)	(48)
Incidences sur les variations de périmètre	(50)	0	0
Dépréciation du Good Will	0	62	0
Impôts des activités cédées	0	(46)	0
Rappel d'impôts	0	43	0
Autres	(50)	90	0

Note C5. Résultat net par action

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	1 446	6 246	5 257
Nombre d'actions	5 179 403	5 144 878	5 115 011
Résultat par action (en euros)	0,28	1,21	1,03

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	1 446	6 246	5 257
Nombre d'actions	5 179 403	5 144 878	5 115 011
Dilutions potentielles (1)	2 673 287	2 294 934	2 279 853
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	7 852 690	7 439 812	7 394 864
Résultat dilué par action (en euros)	0,18	0,84	0,71

(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

Dans le cadre du protocole d'acquisition d'Axialog signé le 11 février 2010, les cédants fondateurs se sont engagés à indemniser ITS GROUP de 100% du préjudice résultant :

- de tout passif non ou insuffisamment comptabilisé,
- de toute insuffisance ou diminution d'actif,
- d'une inexactitude ou d'une omission dans les déclarations et garanties données par les cédants fondateurs.

La durée de cet engagement est de 36 mois en matière fiscale et sociale, 24 mois pour les autres réclamations, dans la limite de 1.500 K€ en 2010, 1.000 K€ en 2011 puis 500 K€ à compter du 1^{er} janvier 2012.

Les autres engagements hors bilan sont identiques à ceux du 31/12/2009.

2. Rémunération des dirigeants

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
	6 mois	12 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe			
Rémunération	219	283	183
Avantages	10	21	11
Total	229	304	194

Le Comité de Direction du groupe est constitué de trois personnes et sa composition n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2009. Philippe SAUVE (membre du Comité de Direction) a été nommé en avril 2010 Directeur Général Délégué Aux Finances et à l'Administratif.

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

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
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
Provisions / créances rattachées		(325)	(325)
Créances rattachées / Eucléide nettes	0	0	0
Créances clients Turennes Capital	2	0	10
Créances clients et comptes rattachés	2	0	10
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 2010)

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	592	12	12	4	5	560
Autres immo. financières	289	68	0			220
Clients	23 308	22 857	451			
Etat - Impôts différés	328	182	-1	0	0	147
Personnel & comptes rattachés	40	40				
Oragnismes sociaux	41	41				
Etat & Impôts sur les bénéfiques	81	81				
TVA	809	809				
Débiteurs divers	1 086	1 086				
Charges constatées d'avance	766	766				
TOTAL DES CREANCES	27 340	25 943	461	4	5	927

La variation du poste client de 8 610 K€ par rapport au 30/06/2009 est dû aux variations de périmètre AXIALOG et PRISME.

Dettes par échéance (au 30 juin 2010)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à 2 ans au plus	à 3 ans au plus	à 4 ans au plus	à 5ans au plus
Emprunts, dettes / d'êts de crédit	16 858	5 478	2 506	2 339	2 186	4 349
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	4 870	4 870				
Personnel et cptes rattachés	6 046	6 046				
SS et autres organismes sociaux	5 111	5 111				
Etat, IS et autres impôts & taxes	270	270				
TVA	5 209	5 209				
Créditeurs divers	1 422	1 422				
Produits constatés d'avance	639	639				
TOTAL DES DETTES	40 425	29 045	2 506	2 339	2 186	4 349

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'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.

Lors de l'acquisition du groupe Axialog le 11 février 2010, ITS GROUP a souscrit un nouvel emprunt moyen terme dont les principales caractéristiques sont :

- Montant : 12.900 K€
- Durée 6 ans, soit jusqu'au 11/02/2016,
- Taux : Euribor + 1,20, couvert à compter du 15/02/2011 par un swap de taux fixe de 2,42 + 1,20
- Remboursement par annualités,
- Garantie : nantissement du fonds de commerce.

Les engagements financiers donnés par la société sur la base de ses comptes annuels consolidés sont :

- Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :
 - o 2,5 pour 2010
 - o 2 pour 2011 et 2012
 - o 1,8 pour 2013 à 2015
- Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - o 0,8 pour 2010
 - o 1 pour 2011 et 2012
 - o 1,1 pour 2013 à 2015
- Ratio Dettes financières/ Fonds propres inférieur ou égal à 0,75 pour la durée du prêt.

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 30/06/10

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 30/06/2010	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	83 500 €	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	83 500 €	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	83 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10	Aucune
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	4 506 950 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités c-dessus
Ouverture de crédit (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités c-dessus	4 506 950 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités c-dessus
Ouverture de crédit (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités c-dessus	3 863 100 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités c-dessus

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 2010

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

Au 30 juin 2010, la ligne BNP était utilisée à hauteur de 439 k€.

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif Dispo. + VMP	Passif Emprunts et dettes fin.	Trésorerie nette Actif - Passif
30/06/2010	7 567	16 858	- 9 291
31/12/2009	5 646	1 209	4 437
30/06/2009	7 001	4 353	2 648

c. 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 2009.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle **Période du 1^{er} 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 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, 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 2 de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés relative aux nouvelles normes d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2010.

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 4 octobre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français

de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Associé

Victoire Audit et Conseil

Thierry Thibault de Ménonville

Associé