Société anonyme au capital de 2.899.075 €
Siège social : 25, boulevard des bouvets 92741 NANTERRE Cedex
Siret n° 404 536 922 00085 / APE : 6202 A

***

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2012

***

SOMMAIRE

Attestation du Rapport Financier Semestriel……3

Rapport d'activité semestriel 2012……..4

Comptes consolidés semestriels condensés 2012 (au 30 juin 2012)……7

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle……..38

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 5 octobre 2012.

Jean Michel BENARD
Président Directeur Général

Philippe SAUVÉ
Directeur Général Délégué
Finances et Administratifs

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2012

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 20 septembre 2012, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2012.

En M€	30/06/2012 (I)	30/06/2011 (II)	Variations (II) // (I)
Chiffre d'Affaires	**47,46**	**44,22**	**+7 %**
Résultat Opérationnel Courant	**3,27**	**3,53**	**- 7 %**
(en % du CA)	6,9 %	8,0 %	
Autres produits et charges opérationnels	-0,30	+0,04	NS
Résultat financier	-0,25	-0,15	+70 %
IS	1,28	1,38	- 7 %
Résultat Net	**1,45**	**2,05**	**-30 %**
(en % du CA)	3,0 %	4,6 %	
Résultat Net part du Groupe	**1,47**	**1,93**	**-24 %**
(en % du CA)	3,1 %	4,4 %	

Au 1er semestre 2012, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 47,5 M€, en progression de + 7% par rapport au 1er semestre 2011. A périmètre constant, le groupe a enregistré une croissance organique semestrielle de + 3%.

Les activités à plus forte valeur ajoutée (Conseil et Hébergement & infogérance outsourcée) ont notamment soutenu la croissance du groupe au 1er semestre 2012.

Devant le durcissement de la conjoncture économique et en dépit d'une base de comparaison calendaire défavorable (1 jour ouvré de moins au 1er semestre 2012 par rapport 1er semestre 2011), le groupe a réalisé une performance semestrielle solide, avec une croissance supérieure à celle du marché du conseil et des services informatiques (+1% attendu en 2012 selon Syntec Numérique - mars 2012), et poursuit ainsi son développement.

L'activité du premier semestre 2012

Dans ce contexte de marché extrêmement compliqué, le groupe a néanmoins décidé d'investir afin d'améliorer encore la qualité des prestations réalisées et de préserver ses performances. Ainsi, une nouvelle direction commerciale et des pôles avant-ventes renforcés maintiennent des relations étroites avec nos clients.

Le résultat opérationnel courant semestriel consolidé 2012 s'élève à 3 272 K€ soit 6,9% du chiffre d'affaires contre 3 529 K€ et 8,0% du CA au premier semestre 2011.

Concernant les prestations sur sites clients, leurs contraintes budgétaires, les fins de mission anticipées et les décalages des nouveaux projets n'ont pas permis de maintenir le taux d'occupation à un niveau aussi élevé que précédemment. Celui-ci s'établit à 83,4% (85,8% au premier semestre 2011).

En revanche, les autres indicateurs des activités de prestations de services sur site client sont restés bien orientés et maîtrisés :

- Prix journalier moyen : +3,1% ;
- Salaire moyen des productifs : +0,9% ;
- Taux de recours à la sous traitance est stable à 16,5% du chiffre d'affaires semestriel 2012 contre 17,0% du chiffre d'affaires semestriel 2011.

En parallèle, les prestations outsourcées (hébergement à valeur ajoutée et infogérance à distance) continuent leur croissance à un rythme soutenu (+11%) et bénéficient en outre des investissements réalisés depuis deux ans, ce qui permet de dégager une marge opérationnelle de ces activités supérieure à celle de l'exercice précédent.

Le pôle Conseil et AMOA a également connu une forte croissance (+81% par rapport au premier semestre 2011), soutenue par l'acquisition du cabinet Themis Conseil en juin 2011, et les excellents taux d'occupation de ces activités au cours du semestre ont permis de maintenir des marges élevées.

Enfin, le niveau de frais généraux est resté maîtrisé à un excellent niveau : 18,6% du chiffre d'affaires semestriel consolidé (18,7% au premier semestre 2011).

Le résultat opérationnel semestriel 2012 s'élève à 2 973 K€ (6,3% du chiffre d'affaires) et s'élevait à 3 571 K€ au 30/06/2011.

La variation du résultat financier résulte principalement de l'utilisation de la ligne de crédit contractée le 1er juillet 2011 dans le cadre du financement des acquisitions du groupe (voir ci après).

Après prise en compte des impôts en diminution du fait de la baisse du résultat opérationnel, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,5 M€, soit une marge nette de 3,1%. Au 1er semestre 2011, le résultat net part du groupe s'élevait à 1,9M€ (4,4% du CA).

Au 30 juin 2012, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 30,3 M€ contre 29,5 M€ au 31 décembre 2011 et la dette financière nette de ITS Group s'établissait à 9,4 M€ (du fait d'un allongement ponctuel du délai de règlement des clients).

Acquisitions et financement

ITS Group a acquis le 23 février 2012 le solde des actions de la SAS THEMIS CONSEIL qui étaient encore détenues par son Président fondateur, à une valorisation identique à celle pratiquée lors de la prise de contrôle, soit 776 K€ pour les 30% résiduels du capital.

La société détient donc depuis cette date 100% de THEMIS CONSEIL, ce qui permet de réaliser des synergies et restructurations entre les activités de conseil du groupe.

Cette acquisition a été financée par utilisation de la ligne de prêt du 1er juillet 2011, et à cette occasion le groupe a refinancé de la même façon l'acquisition du fonds de commerce KHS qui avait été réalisé fin décembre 2011 sur fonds propres.

L'utilisation de cette ligne de prêt s'élève en conséquence à ce jour à 4.500 K€ sur un montant maximal de 10.000 K€.

Evènement postérieur

Le 26 juillet 2012, ITS Group a acquis le fonds de commerce de la société Oorium en redressement judiciaire par jugement du Tribunal de Commerce de Lille.

Suite à cette décision, 24 collaborateurs de Oorium ont rejoint le 1er août les agences de Lille majoritairement, mais aussi celles de Lyon et Paris. Cette opération s'inscrit dans la stratégie de croissance du groupe en développant l'accompagnement et l'expertise de proximité. Elle permet notamment de renforcer ses positions ou d'entrer auprès de grands comptes tels que Accord, Arcelor, Cofidis, Norauto ou Vilogia.

Cette acquisition a été réalisée pour un montant de 210 K€, intégralement financée sur fonds propres. Ce fonds de commerce s'intègre parfaitement aux activités du groupe et correspond aux métiers des collaborateurs répartis sur les différentes agences, et représente un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 1,5 M€.

Perspectives

Au second semestre, le groupe entend poursuivre son développement à un rythme supérieur à celui de son marché. Le pôle Hébergement & Infogérance outsourcée reste un fort vecteur de croissance, source de revenus et de marges récurrentes. Les activités de prestations insourcées bénéficieront de l'intégration du fonds de commerce d'Oorium à compter du 1er août.

Sur le plan opérationnel, le groupe entend donner au cours des prochains mois la priorité à l'amélioration de son taux d'activité afin de maintenir sa rentabilité à un niveau élevé. A l'image des précédents exercices, ITS Group se fixe pour objectif d'améliorer sa marge opérationnelle courante au second semestre par rapport au premier semestre de l'exercice..

Enfin, le groupe étudie toutes les opportunités de croissance externe qui permettrait de renforcer les activités de gestion des infrastructures, cœur de métier de ITS Group.

Autres informations

Les facteurs de risque et les opérations avec les entreprises liées tels qu'ils sont décrits dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011 et dans le document de référence 2011 (déposé auprès de l'AMF le 13 juillet 2012) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2012.

La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 228 K€ au cours du premier semestre 2012 contre 224 K€ au cours du premier semestre 2011.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2012

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

ITS GROUP est une Société Anonyme à Conseil d'administration.
Capital : 2 899 075 euros, divisé en 5.798 150 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 : 26,38 M€ au 19/09/2012
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 20 septembre 2012.

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

Activités.

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

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

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

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

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

ETATS FINANCIERS

Etat de la situation financière

ACTIF en K€	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Ecarts d'acquisition	A1	30 122	30 122
Immobilisations incorporelles	A2	1 007	893
Immobilisations corporelles	A2	2 199	2 443
Titres mis en équivalence		53	53
Actifs financiers non courants	A3	1 170	1 155
Actifs d'impôts différés	A4	469	502
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		**35 020**	**35 168**
Clients		27 783	26 143
Autres actifs courants	A5	2 647	2 484
		30 429	**28 627**
Trésorerie et équivalents	A6	4 612	7 515
TOTAL ACTIFS COURANTS		**35 041**	**36 141**
TOTAL ACTIF		**70 061**	**71 309**

PASSIF en K€	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Capital social	B1	2 899	2 818
Primes		3 346	2 978
Réserves consolidées		21 673	18 000
Résultat net		1 473	3 837
Capitaux propres part du groupe		**29 391**	**27 634**
Intérêts minoritaires		932	1 908
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**30 323**	**29 542**
Provisions	B2	938	790
Passifs financiers non courants	B3	10 363	11 702
Passifs d'impôts différés	B4	243	243
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		**11 545**	**12 736**
Provisions		100	111
Passifs financiers courants	B3	3 626	3 455
Instruments dérivés Passif		142	119
Fournisseurs		5 092	5 333
Dettes fiscales et sociales	B5	16 515	17 362
Autres passifs courants	B5	2 718	2 651
TOTAL PASSIFS COURANTS		**28 193**	**29 032**
TOTAL PASSIF		**70 061**	**71 309**

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires (1)		**47 465**	**90 643**	**44 215**
Achats consommés		8 451	15 716	7 875
Achats et charges externes		3 275	6 590	2 890
Charges de personnel	C1	31 438	58 850	29 036
Impôts et taxes		427	892	449
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		602	971	436
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (1)		**3 272**	**7 625**	**3 529**
Autres produits opérationnels		-	1 273	406
Autres charges opérationnelles	C2	298	1 505	364
RESULTAT OPERATIONNEL		**2 973**	**7 392**	**3 571**
Produits financiers	C3	9	41	10
Charges financières	C3	255	509	155
RESULTAT FINANCIER		**- 246**	**- 469**	**- 145**
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	7	4
Charge d'impôts sur le résultat	C4	1 282	2 873	1 378
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**1 445**	**4 058**	**2 051**
Intérêts minoritaires		- 28	221	122
RESULTAT NET PART DU GROUPE		**1 473**	**3 837**	**1 929**
Résultat par action (en euros)	C5	0,25	0,68	0,34
Résultat dilué par action (en euros)	C5	0,19	0,48	0,25

(1) Renvoi page 8 : Segments opérationnels

Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
RESULTAT DE LA PERIODE	**1 445**	**4 058**	**2 051**
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	**1 445**	**4 058**	**2 051**
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE	**1 445**	**4 058**	**2 051**
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	1 473	3 837	1 929
Aux intérêts minoritaires	- 28	221	122
RESULTAT GLOBAL TOTAL	**1 445**	**4 058**	**2 051**

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 445	2 051
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		788	-119
Coût des stocks options		0	16
Charge d'impôt et CIR	C4	1 024	1 378
Coûts de l'endettement financier net		255	155
Plue value de cession nette d'impôt		-38	0
Marge Brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		3 475	3 482
Impôt payé		-1 535	-1 199
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)		-2 291	-2 034
Flux net de trésorerie généré par l'activité		**-352**	**249**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-814	-714
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		352	0
Variation nette des immobilisations financières		-15	32
Incidence des variations de périmètre		0	-1 316
Dette sur immobilisation		0	1 474
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		**-477**	**-525**
Dividendes versés aux actionnaires		0	0
Souscription d'emprunts	B3	1 632	424
Remboursement d'emprunts	B3	-2 811	-2 183
Mouvements sur actions propres			18
Coûts de l'endettement financier net		-255	-155
Augmentation de capital société Mère		449	788
Rachat de minoritaires(2)		-1 106	
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		**-2 092**	**-1 108**
Flux net de trésorerie liés aux activités cédées		**0**	**0**
Variation de la trésorerie		**-2 919**	**-1 384**
Trésorerie d'ouverture	A6	7 486	6 823
Trésorerie de clôture (*)		4 567	5 439
(*) dont Concours Bancaires Courants		*-45*	*96*

(1) Variation du BFR

Variation des clients	1 426 K€
Variations des fournisseurs	454 K€
Autres variations du BFR	410 K€
Total	**2 291 K€**

(2) Rachat de minoritaire

THEMIS Conseils (30%)	- 776 K€
IBELEM (10,06 %)	- 330 K€
Total	**- 1 106 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 01/01/2011	**5 314**	**2 657**	**2 325**	**3 416**	**14 770**	**23 168**
Résultat 2011				3 837		3 837
Affectation du résultat 2010				- 3 416	3 416	-
Dividendes distribués					-	-
Augmentation de capital et primes	321	161	654		-	814
Paiement fondé sur des actions					33	33
Actions propres					- 219	- 219
Capitaux propres 31/12/2011	**5 635**	**2 818**	**2 978**	**3 837**	**18 000**	**27 634**

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2011	**912**
Résultat 2011	221
Augmentation des minoritaires (1)	776
Intérêts minoritaires au 31/12/2011	**1 909**

1) L'augmentation de 776 K€ correspond au 30 % des minoritaires de Thémis Conseil.

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 01/01/2011	**5 314**	**2 657**	**2 325**	**3 416**	**14 770**	**23 168**
Résultat 1er semestre 2011				1 929		1 929
Affectation du résultat 2010				- 3 416	3 416	-
Augmentation de capital et primes (1)	304	153	634		-	788
Stocks options					16	16
Variation des actions propres					18	18
Capitaux propres 30/06/2011	**5 619**	**2 810**	**2 959**	**1 929**	**18 221**	**25 919**
Capitaux propres 01/01/2012	**5 635**	**2 818**	**2 978**	**3 837**	**18 000**	**27 634**
Résultat 1er semestre 2012				1 473		1 473
Affectation du résultat 2011				- 3 837	3 837	-
Augmentation de capital et primes (1)	163	81	368		-	449
Stocks options					-	-
Variation des actions propres					-	-
Rachat des minoritaires IBELEM et THEMIS Conseil					- 158	- 158
Corrections d'erreurs					- 7	- 7
Capitaux propres 30/06/2012	**5 798**	**2 899**	**3 346**	**1 473**	**21 673**	**29 391**

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2011	**912**
Résultat 1er semestre 2011	122
Augmentation des minoritaires	746
Intérêts minoritaires au 30/06/2011	**1 779**
Intérêts minoritaires au 01/01/2012	**1 909**
Résultat 1er semestre 2012	- 28
Rachat des minoritaires THEMIS Conseil (2)	- 948
Intérêts minoritaires au 30/06/2012	**932**

(1) La variation du capital social au cours 1er semestre 2012 est liée aux exercices de BSAR et de BSPCE pour un nominal de 81 K€.

(2) La diminution de 948 K€ correspond à l'acquisition par ITS GROUP sur le 1er semestre 2012 de 10,06 % de minoritaires d'IBELEM et des 30 % restants des minoritaires THEMIS CONSEIL.

Secteurs opérationnels

Changement de présentation des segments opérationnels :

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information financière publiée correspond à l'information sur laquelle la direction s'appuie en interne, pour évaluer la performance des segments et décider de l'affectation de ressources aux segments opérationnels.

Au titre de la stratégie de développement du groupe centrée sur la gestion des infrastructures IT et de la réorganisation de ses métiers de conseil et AMOA (avec l'acquisition du cabinet Themis Conseil) la présentation de certains segments opérationnels a évolué :

- la « Gestion des infrastructures IT » devient un segment regroupant :
  - les prestations sur site client (anciennement « Gestion des infrastructures ») et
  - l'hébergement et infogérance outsourcée.
- le « Conseil et AMOA », anciennement inclus dans les « Nouvelles technologies des Systèmes d'Information » devient un segment opérationnel alors que l'autre partie « Evolution applicative », non stratégique, est présenté dans les autres activités.

Par conséquent, l'information financière comparative a été retraitée au titre de l'exercice 2011.

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

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

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

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

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

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

France et hors France.

Métiers	Chiffre d'affaires 30/06/2012 en K€	Chiffre d'affaires 30/06/2012 en % du CA groupe	Chiffre d'affaires 30/06/2011 en K€	Chiffre d'affaires 30/06/2011 en % du CA groupe
Gestion des infrastructures IT	**40 762**	86%	**37 884**	86%
dont prestations sur site	*34 103*	72%	*31 886*	72%
dont hébergement et infogérance outsourcée	*6 659*	14%	*5 998*	14%
Conseils / AMOA	**3 508**	7%	**1 936**	4%
Autres	**3 194**	7%	**4 394**	10%
TOTAL	**47 465**	**100%**	**44 214**	**100%**

Métiers	Résultat opérationnel courant 30/06/2012 ROC en K€	Résultat opérationnel courant 30/06/2012 en % du CA métier	Résultat opérationnel courant 30/06/2011 ROC en K€	Résultat opérationnel courant 30/06/2011 en % du CA métier
Gestion des infrastructures IT	**1 990**	4.9%	**2 840**	7%
dont prestations sur site	*994*	2.9%	*2 068*	6%
dont hébergement et infogérance outsourcée	*996*	15.0%	*771*	13%
Conseils / AMOA	**1 080**	30.8%	**246**	13%
Autres	**202**	6.3%	**444**	10%
TOTAL	**3 272**	**6.9%**	**3 529**	**8%**

Métiers	30/06/2012 Ecart d'Acquisition K€	30/06/2012 Passifs financiers K€	30/06/2012 Clients K€
Gestion des infrastructures	**25 128**	**10 509**	**24 555**
dont prestations sur site	*22 397*	*8 626*	*20 795*
dont hébergement et infogérance outsourcée	*2 731*	*1 883*	*3 760*
Conseils / AMOA	**1 760**	**2 092**	**1 474**
Autres	**3 234**	**1 262**	**1 753**
TOTAL	**30 122**	**13 863**	**27 783**

Métiers	31/12/2011 Ecart d'Acquisition K€	31/12/2011 Passifs financiers K€	31/12/2011 Clients K€
Gestion des infrastructures	**25 128**	**11 350**	**22 566**
dont prestations sur site	*22 397*	*10 724*	*18 903*
dont hébergement et infogérance outsourcée	*2 731*	*627*	*3 663*
Conseils / AMOA	**1 760**	**2 113**	**1 376**
Autres	**3 234**	**1 580**	**2 201**
TOTAL	**30 122**	**15 042**	**26 143**

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

1 Faits marquants du semestre

Acquisitions et financement

ITS Group a acquis le 23 février 2012 le solde des actions de la SAS THEMIS CONSEIL qui étaient encore détenues par son Président fondateur, à une valorisation identique à celle pratiquée lors de la prise de contrôle, soit 776 K€ pour les 30% résiduels du capital.

La société détient donc depuis cette date 100% de THEMIS CONSEIL, ce qui permet de réaliser des synergies et restructurations entre les activités de conseil du groupe.

Cette acquisition a été financée par utilisation de la ligne de prêt du 1er juillet 2011, et à cette occasion le groupe a refinancé de la même façon l'acquisition du fonds de commerce KHS qui avait été réalisé fin décembre 2011 sur fonds propres.

L'utilisation de cette ligne de prêt s'élève en conséquence à ce jour à 4.500 K€ sur un montant maximal de 10.000 K€.

L'activité du premier semestre 2012

Dans ce contexte de marché extrêmement compliqué, le groupe a néanmoins décidé d'investir afin d'améliorer encore la qualité des prestations réalisées et de préserver ses performances. Ainsi, une nouvelle direction commerciale et des pôles avant-ventes renforcés maintiennent des relations étroites avec nos clients.

Le résultat opérationnel courant semestriel consolidé 2012 s'élève à 3 272 K€ soit 6,9% du chiffre d'affaires contre 3 529 K€ et 8,0% du CA au premier semestre 2011.

Concernant les prestations sur sites clients, leurs contraintes budgétaires, les fins de mission anticipées et les décalages des nouveaux projets n'ont pas permis de maintenir le taux d'occupation à un niveau aussi élevé que précédemment. Celui-ci s'établit à 83,4% (85,8% au premier semestre 2011).

En revanche, les autres indicateurs des activités de prestations de services sur site client sont restés bien orientés et maîtrisés :

- Prix journalier moyen : +3,1% ;
- Salaire moyen des productifs : +0,9% ;
- Taux de recours à la sous traitance est stable à 16,5% du chiffre d'affaires semestriel 2012 contre 17,0% du chiffre d'affaires semestriel 2011.

En parallèle, les prestations outsourcées (hébergement à valeur ajoutée et infogérance à distance) continuent leur croissance à un rythme soutenu (+11%) et bénéficient en outre des investissements réalisés depuis deux ans, ce qui permet de dégager une marge opérationnelle de ces activités supérieure à celle de l'exercice précédent.

Le pôle Conseil et AMOA a également connu une forte croissance (+81% par rapport au premier semestre 2011), soutenue par l'acquisition du cabinet Themis Conseil en juin 2011, et les excellents taux d'occupation de ces activités au cours du semestre ont permis de maintenir des marges élevées.

Enfin, le niveau de frais généraux est resté maîtrisé à un excellent niveau : 18,6% du chiffre d'affaires semestriel consolidé (18,7% au premier semestre 2011).

Le résultat opérationnel semestriel 2012 s'élève à 2 973 K€ (6,3% du chiffre d'affaires) et s'élevait à 3 571 K€ au 30/06/2011.

La variation du résultat financier résulte principalement de l'utilisation de la ligne de crédit contractée le 1er juillet 2011 dans le cadre du financement des acquisitions du groupe (voir ci après).

Après prise en compte des impôts en diminution du fait de la baisse du résultat opérationnel, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,5 M€, soit une marge nette de 3,1%. Au 1er semestre 2011, le résultat net part du groupe s'élevait à 1,9M€ (4,4% du CA).

Au 30 juin 2012, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 30,3 M€ contre 29,5 M€ au 31 décembre 2011 et la dette financière nette de ITS Group s'établissait à 9,4 M€ (du fait d'un allongement ponctuel du délai de règlement des clients).

2 Règles et méthodes comptables

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

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2012, sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises par l'ensemble du référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les derniers comptes annuels consolidés établis au 31 décembre 2011.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers semestriels consolidés condensés sont identiques à ceux retenus dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2011. Aucune nouvelle interprétation et aucun amendement de normes entrés en vigueur à compter du 1er janvier 2012 ne trouvent à s'appliquer à ITS GROUP.

Le seul amendement de normes entré en vigueur à compter du 1er janvier 2012, qui ne trouve pas à s'appliquer à ITS GROUP est l'amendement à la norme IFRS 7 – Informations à fournir sur les transferts d'actifs financiers.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, non entrées en vigueur pour la période considérée mais pouvant être appliquées par anticipation au 30 juin 2012 sont les suivantes :

	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
Amendements à IAS 1 Présentation des autres éléments du résultat global	**1er juillet 2012** Application anticipée possible	Oui
IAS 19 Révisée (2011) Avantages du personnel	**1er janvier 2013** Application anticipée possible	Oui

Le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1er janvier 2012. **Les normes et interprétations adoptées par l'IASB ou l'IFRIC, non encore adoptées par l'Union Européenne au 30 2012 sont les suivantes :**

Norme	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
Améliorations annuelles 2009-2011 Améliorations annuelles	**1er janvier 2013** Application anticipée possible	Non
IFRS 9 Instruments Financiers	**1er janvier 2015** Application anticipée possible	Non
Amendement à IFRS 9 et à IFRS 7 Date d'application obligatoire et informations à fournir sur la transition	**1er janvier 2015**	Non
IFRS 10 Etats Financiers Consolidés	**1er janvier 2013** Application anticipée possible	Non
IFRS 11 Accords conjoints	**1er janvier 2013** Application anticipée possible	Non
IFRS 12 Information à fournir sur les participations dans d'autres entités	**1er janvier 2013** Application anticipée possible	Non
IAS 28 Révisée (2011) Participation dans des entreprises associées	**1er janvier 2013** Application anticipée possible	Non
Amendement à IAS 32 Compensation des actifs et des passifs financiers	**1er janvier 2014** Application anticipée possible	Non
Amendements à IFRS 7 Informations à fournir-Compensation des actifs et passifs financiers	**1er janvier 2013**	Non

ITS GROUP est en cours d'analyse de ces nouvelles normes. Il n'attend pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du fait de leur application.

Estimation de la Direction

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

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

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

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

Regroupements d'entreprises

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

1. Indicateurs financiers

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs financiers :

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

2. Périmètre de Consolidation

Critères retenus

Les 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	30/06/2012			31/12/2011			30/06/2011		
		% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode
ITS GROUP	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
INTEGRA	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IBELEM	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	60%	60%	IG	50%	50%	IG	50%	50%	IG
ITS GROUP BENELUX	Rue du Trône 12 -1000 BRUXELLES	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IT PEOPLE (1)	Rue Coquiamont 4 BE-4280 MERDORP	0%	0%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
THEMIS Conseil (1)	3, rue d'Uzès 75002 PARIS	100%	100%	IG	70%	70%	IG	70%	70%	IG
ITS ANTALYS	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TECHNE CITE	23, rue Delizy 93600 PANTIN	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

(1) Fusion de la société IT People par ITS GROUP BENELUX par transmission universelle de patrimoine au 1er janvier 2012 et ITS Group a acquis le 23 février 2012 le solde des actions de la SAS THEMIS CONSEIL, cf § Faits marquants.

- **Exclusion de périmètre**

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

3. Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecarts d'acquisition

En K€	01.01.2011	Augm.	Variations de périmètre (1)	Dimin.	31.12.11
Valeurs brutes	27 560	-	2 747	-	30 307
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	27 375	-	2 747	-	30 122

En K€	01.01.12	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	30.06.12
Valeurs brutes	30 307	-	-		30 307
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	30 122	-	-	-	30 122

(1) La variation de l'écart d'acquisition s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition IT PEOPLE	900 K€
Situation nette au 31/05/2011	- 156 K€
S/Total des variations de périmètre	**744 K€**
Prix d'acquisition de THEMIS Conseil (70 % du capital)	1 740 K€
Minoritaires THEMIS Conseil (30 % du capital) acquis le 23/02/2012	776 K€
Marque THEMIS	- 730 K€
Impôt différé Passif sur Marque THEMIS (*)	243 K€
Situation nette au 31/05/2011	- 1 446 K€
S/Total des variations de périmètre	**583 K€**
Prix d'acquisition fonds de commerce KHS à Keyrus	1 420 K€
S/Total des variations de périmètre	**1 420 K€**
Total des variations de périmètre	**2 747 K€**

En l'absence d'indice de perte de valeur, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation. Les autres actifs à long termes ne présentent aucun indice de perte de valeur au 30 juin 2012.

(*) L'écart d'acquisition Thémis Conseil a été complété d'un montant de 243 K€ relatif à l'impôt différé passif de la marque Thémis. Cette correction d'erreur a entrainé une modification des comptes publiés à la clôture 31 décembre 2011.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	01.01.11	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.2011	Augm. (1)	Dimin. (2)	30.06.12
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	798	36	2	28	807	46	48	805
Marque THEMIS	-		730	-	730			730
Immobilisation en cours	-	-	-	-	-	139	-	139
TOTAL	798	36	732	28	1 537	185	48	1 674
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	2 682	1 313	63	626	3 433	629	692	3 370
Location financement	1 406	414	-	710	1 110	-	-	1 110
TOTAL	4 088	1 727	63	1 335	4 543	629	692	4 480

AMORTISSEMENTS En K€	01.01.11	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.11	Augm.	Dimin.	30.06.12
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	548	122	2	28	644	69	48	665
Marque THEMIS	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisation en cours					-			
TOTAL	548	122	2	28	644	69	48	665
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 231	548	46	208	1 617	430	413	1 634
Location financement	860	334	-	710	484	163	-	647
TOTAL	2 090	882	46	918	2 100	594	413	2 281

VALEURS NETTES En K€	01.01.11	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.11	Augm.	Dimin.	30.06.12
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	250	(87)	-	-	163	(23)	-	140
Marque THEMIS	-	-	730	-	730			730
Immobilisation en cours	-	-	-	-	-	139		139
TOTAL	250	- 87	730	-	893	116	-	1 007
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 451	765	18	417	1 817	198	279	1 736
Location financement	546	80		-	627	- 163	-	463
TOTAL	1 998	845	18	417	2 443	35	279	2 199

(1) L'augmentation du poste « Immobilisations en cours » pour 139 K€, correspond exclusivement à des développements de logiciels réalisés au cours du semestre 2012 par la société IBELEM.

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

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

(2) La diminution correspond pour l'essentiel à la cession de matériels pour 352 K€ et refinancés en crédit bail à partir du 1er juillet 2012. Pour le reste, il s'agit principalement de mises aux rebuts de matériels.

Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	01.01.11	Augm.	Variations de périmètre '(2)	Dimin.	31.12.11	Augm. (1)	Dimin.	30.06.12
Titres de participation	25	-	-	-	25	-	-	25
C/C sur participation	0	0	-	-	-	11	-	11
Autres	1 022	169	7	44	1 156	12	8	1 160
TOTAL	1 047	169	7	44	1 180	23	8	1 195

DEPRECIATIONS En K€	01.01.11	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.11	Augm.	Dimin.	30.06.12
Titres de participation	25	-	-	-	25	-	-	25
C/C sur participation	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	25	-	-	-	25	-	-	25

VALEURS NETTES En K€	01.01.11	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.11	Augm.	Dimin.	30.06.12
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-	-
C/C sur participation	-	-	-	-	-	11	-	11
Autres (2)	1 022	169	7	44	1 155	12	8	1 159
TOTAL	1 022	169	7	44	1 155	23	8	1 170

(1) Il s'agit d'une créance auprès de la société EUCLEIDE pour 11 K€, et de revalorisations de dépôts garanties pour 12 K€.

Note A4. Actif d'impôts différés

En K€	30.06.12	31.12.11
Participation	187	271
Indemnités fin de carrière	113	98
Reports déficitaires	37	5
Autres décalages temporaires	36	41
IDP s /actualisation de provision	-	(1)
IDA s /actualisation des prêts	47	48
IDP-IDA / coûts d'acquisition	0	1
IDA / Instruments dérivés Passif	47	40
TOTAL	469	502

Note A5. Autres actifs courants

En K€	30.06.12	31.12.11
TVA	963	1 063
CCA	789	816
Etat, IS	647	347
Autres créances	247	257
TOTAL (1)	2 647	2 484

Note A6. Trésorerie et équivalents

En K€	30.06.12	31.12.11
Disponibilités	3 340	6 248
SICAV	1 272	1 267
TOTAL	4 612	7 515

Notes B. Bilan - Passif

Note B1. Capitaux Propres

- **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2012 s'élève à 2 899 075 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 2012 deux 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
Date de l'assemblée	23/05/2008	20/05/2009
Date du Conseil d'administration	19/12/2008	04/01/2010
Nombre total d'actions pouvant être théroriquement souscrites	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)	88 855	59 000
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche)	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	23/05/2011	04/01/2013
Date d'expiration	23/05/2013	04/01/2015
Prix de souscription	2,15	5,16
Modalité d'exercice : 100% à compter du……	23/05/2011	04/01/2013
Nombre d'actions souscrites au 30/06/2012	62 145	-

(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 30/06/2012 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 85 710 titres, soit 1,5% du capital social.

- **Bons de souscription d'actions : BSAR**

Le 5 février 2009 la société a émis 2 522 505 BSAR à un prix unitaire de 0,29 €. Chaque BSAR donne le droit de souscrire à une action nouvelle au prix d'exercice de 2,57 € à tout moment jusqu'au 25 février 2014.
Au cours du premier semestre 2012, 133 660 BSAR ont été exercés ayant donné lieu à la création d'autant d'actions nouvelles, et s'ajoutent aux 485 604 exercés précédemment.
La dilution potentielle au 30/06/2012 liée aux BSAR s'élève donc à 1 903 241 titres.

Note B2. Passifs non courants hors passifs financiers

- **Provisions**

En K€	01.01.11	Augm.	Reprise Provisions utilisées	Reprise Provisions non utilisées	31.12.11	Augm.	Dimin.	30.06.12
Litiges commerciaux (1)	1 390	-	714	179	496	4		500
Indemnités de fin de carrière	258	42	-	6	294	47		340
Restructuration organisationnelle (2)	257		257		-	98		98
TOTAL	1 905	42	971	185	790	148	-	938

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

La première, de nature pénale, résulte d'une plainte déposée en 2000 à l'encontre du vendeur devenu salarié de la société vendue. Après une ordonnance de non-lieu prononcée par le Juge d'instruction le 24 janvier 2008 et l'appel fait par ITS Group, le Magistrat a mis ce salarié en examen le 4 juin 2009, puis, par ordonnance du 24 mars 2010, a décidé son renvoi devant le Tribunal correctionnel pour abus de confiance et usage de faux.

Par jugement du 18 mars 2011, le Tribunal de Grande Instance de Paris a déclaré coupable le vendeur de faux, usage de faux et abus de confiance, et l'a condamné à une peine de 3 mois d'emprisonnement avec sursis.

Par ce même jugement, le vendeur a été déclaré entièrement responsable du préjudice subi par la société ITS GROUP et condamné à lui verser, en réparation dudit préjudice, la somme de 22.867,35 € à titre de dommages et intérêts. Ce jugement a été porté en appel.

La deuxième a été engagée par le salarié, le 2 février 2001, devant le Conseil de prud'hommes. Celui-ci a prononcé un jugement de sursis à statuer dans l'attente de l'issue de la procédure pénale.

Le 24 Janvier 2008, le Magistrat Instructeur a prononcé une ordonnance de non-lieu en faveur du cédant. Cette décision judiciaire ayant accru le risque d'une issue défavorable pour ITS Group, une provision pour risques d'un montant de 0,5 M€ a été constituée au 31 décembre 2007. L'ordonnance de non-lieu a été par la suite invalidée en appel, et la provision a été maintenue en attente de l'issue définitive de cette affaire.

La troisième action judiciaire, devant le Tribunal de Commerce, a été engagée le 23 février 2009 par le vendeur qui réclame à ITS Group un complément du prix de vente de sa société à Seevia Consulting. Le Tribunal, par jugement du 9 mars 2010, a condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Cette somme a été provisionnée dans les comptes 2009, puis a été décaissée en 2011 suite à la confirmation de ce jugement par la Cours d'Appel le 24 mars 2011, à l'exception des intérêts de retard qui ont été significativement réduits.

ITS Group s'est pourvu en cassation, considérant que le protocole de cession avait été dénaturé par la Cour d'Appel. La Cour de cassation, dans un arrêt rendu le 5 juin 2012, a, d'une part, déclaré non-admis les deux moyens du pourvoi principal formé par ITS Group, et d'autre part, cassé l'arrêt attaqué dans la limite du pourvoi incident formé par Monsieur GAUTIER-FAINS, sur la question du point de départ des intérêts. En exécution de cet arrêt, ce dernier a saisi la Cour d'Appel de Versailles, Cour de Renvoi. La date d'audience n'est, à ce jour, pas encore connue. Au 30 juin 2012, le montant des intérêts complémentaires encourus était de 192 K€.

L'ensemble des demandes faites par la partie adverse, y compris les sommes déjà décaissées par ITS Group, représente environ 4,3 millions d'euros.

ITS Group considère qu'elle est victime d'un délit et que les demandes faites par la partie adverse sont sans fondement. Elle mène avec détermination les actions judiciaires de défense de ses intérêts et se réserve la possibilité de les défendre à l'égard de tous autres protagonistes en relation avec cette affaire et dont l'action lui aurait causé préjudice.

(2) Indemnité de rupture du dirigeant de la société IBELEM.

Note B3. Passifs financier

- **Passifs financiers non courants**

En K€	30.06.12	31.12.11
Emprunts bancaires	10 191	11 391
Crédit bail à plus d'un an	172	311
TOTAL	10 363	11 702

Voir § 4 « Facteurs de risques financiers ».

- **Passifs financiers courants**

En K€	30.06.12	31.12.11
Emprunts bancaires	3 209	3 024
Concours bancaires courants	126	115
Crédit bail	291	316
TOTAL	3 626	3 455

Voir § 4 « Facteurs de risques financiers ».

Note B4. Passif d'impôts différés

Impôt différé passif de 243 K€ sur Marque THEMIS Conseil, voir note A1 – Ecart d'acquisition.

Note B5. Autres passifs courants

- **Dettes fiscales et sociales**

En K€	30.06.12	31.12.11
Dettes sociales	4 494	4 762
Organismes sociaux	5 785	6 167
TVA	5 870	5 949
Etat, IS	99	51
Etat, autres dettes	267	433
TOTAL	16 515	17 362

- **Autres passifs courants**

En K€	30.06.12	31.12.11
Produits constatés d'avance	752	985
Avoirs à établir (1)	1 427	1 119
Dettes sur immobilisation (2)	400	400
Autres	140	147
TOTAL	2 718	2 651

(1) Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2011 et du 1er semestre 2012.
(2) Complément de prix KHS de 400 K€.

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Charges de personnel

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Salaires	20 222	38 083	18 814
Crédit impôt recherche	258	635	302
Charges sociales	10 668	19 286	9 494
Dotation à la provision pour retraite	47	40	25
Paiement en actions	0	33	16
Participation	244	815	386
Total	**31 438**	**58 892**	**29 036**

Note C2. Autres charges et produits opérationnels

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Condamnations et honoraires liés	80	(769)	(50)
Reprises de provisions (1)		890	179
Restructurations organisationnelles	98	(385)	(227)
Reprises provisions restructuration organisationnelles		383	227
Honoraires d'acquisitions	37	(204)	(88)
Autres	84	(146)	0
Total	**298**	**(232)**	**42**

(1) Voir note B2 Provisions

Note C3. Résultat financier

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Revenus des VMP	9	38	10
Intérêts des emprunts	(232)	(455)	(186)
Autres produits et charges financières	0	2	(11)
Swap	(24)	(54)	42
Total	**(246)**	**(469)**	**(145)**

Note C4. Charge d'impôt

- **Variation des impôts différés**

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Sur participation	(78)	99	43
Sur report déficitaire	32	1	0
Sur Swap	8	18	(14)
Sur indemnités de retraites	16	13	8
Sur actualisation prêt et de provision	0	4	0
Autres	(3)	(10)	(20)
Total	**(25)**	**126**	**17**

- **Taux effectif d'impôts.**

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

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	**2 727**	**6 932**	**3 429**
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	909	2 310	1 143
Impôts sur les résultats	**1 282**	**2 873**	**1 378**
Taux effectif d'impôts	47,00%	41,45%	40,19%
Ecart (1) - (2)	**(373)**	**(563)**	**(235)**
Incidence des différences permanentes	22	49	22
CVAE	556	1 077	494
Plus ou Moins value sur actions autodétenues	(1)	(6)	(6)
CIR	(258)	(635)	(302)
Sur swap	8	18	
Sur report déficitaire	(32)		
Autres	79	60	28

Note C5. Résultat net par action

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Résultat *Part du Groupe*	1 473	3 837	1 929
Nombre d'actions	5 798 150	5 635 646	5 620 696
Résultat par action (en euros)	**0,25**	**0,68**	**0,34**

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
En K€	**6 mois**	**12 mois**	**6 mois**
Résultat *Part du Groupe*	1 473	3 837	1 929
Nombre d'actions	5 798 150	5 635 646	5 620 696
Dilutions potentielles (1)	1 903 241	2 128 611	2 216 542
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	**7 701 391**	**7 764 257**	**7 837 238**
Résultat dilué par action (en euros)	**0,19**	**0,49**	**0,25**

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

Informations Complémentaires

1. Engagements hors bilan

- **Engagements donnés**

Engagements en matière de location simple : l'information en matière de location longue durée n'a pas évoluée de façon significative depuis le 31 décembre 2011.

Garanties liées aux emprunts bancaires : les engagements donnés dans le cadre de la souscription des emprunts ayant servi au financement de l'opération de rapprochement des groupes SEEVIA CONSULTING et ITS GROUP et au financement des acquisitions de IT PEOPLE et de THEMIS Conseils sont mentionnés dans le paragraphe 4.2 « Facteurs de risques » ci-après.

- **Engagements reçus**

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

Société	Date d'acquisition	Seuil de déclenchement	Plafond d'indemnisation	Durée à compter de l'acquisition	
				En matière fiscale, sociale ou douanière	Autres matières
PRIME SAS	17/09/2009	10 000 €	800 000 €	Prescrition légale	36 mois
AXIALOG SAS	10/02/2010	60 000 €	1 500 000 €	36 mois	24 mois
THEMIS CONSEIL SAS	01/07/2011	25 000 €	250 000 €	Prescrition légale	24 mois
IT PEOPLE Sprl	14/06/2011	10 000 €	150 000 €	Prescrition légale	24 mois

2. Rémunération des dirigeants

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
	6 mois	12 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe			
Rémunération	216	468	212
Avantages	12	31	12
Total	**228**	**499**	**224**

Le Comité de Direction du groupe est constitué de trois personnes et sa composition n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2009.

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

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
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	11	0	0
Provisions / créances rattachées		0	
Créances rattachées / Eucléide nettes	**11**	**0**	**0**
Créances clients Turennes Capital	0	0	2
Créances clients Nexway	45	0	0
Créances clients et comptes rattachés	**0**	**0**	**2**
Compte de résultat			
Produits d'exploitation	161	206	0
Produits financiers	0	0	0
Total des produits	**161**	**206**	**0**
Achats consommés (sous traitance infor.)	6	0	0
Autres achats et charges externes	0	59	0
Total des charges	**6**	**59**	**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 2012)

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	840	14	7	7	7	806
Autres immo. financières	333	12	-			321
Clients	27 783	27 588	194			0
Etat - Impôts différés	469	309	20	2	2	134
Personnel & comptes rattaché	33	33				
Oragnismes sociaux	70	70				
Etat & Impôts sur les bénéfice	647	647				
TVA	963	963				
Débiteurs divers	144	144				
Charges constatées d'avance	789	789				
TOTAL DES CREANCES	32 071	30 571	222	10	10	1 262

Dettes par échéance (au 30 juin 2012)

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	13 988	3 624	3 235	3 071	3 044	1 013
Dettes fournisseurs et cptes rattac	5 092	5 092				
Personnel et cptes rattachés	4 494	4 494				
SS et autres organismes sociaux	5 785	5 785				
Etat, IS et autres impôts & taxes	366	366				
TVA	5 870	5 870				
Créditeurs divers	1 968	1 968				
Produits constatés d'avance	752	752				
TOTAL DES DETTES	38 315	27 951	3 235	3 071	3 044	1 013

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

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

b. Risques de crédit.

Dettes garanties

Pour financer sa politique de croissance externe, le groupe a contracté une convention de prêt le 1er juillet 2011, utilisable par tranches jusqu'au 31 décembre 2012 aux principales conditions suivantes :

- Montant : 10.000 K€ ;
- Durée 5 ans, soit jusqu'au 30/06/2016 ;
- Taux : Euribor + 0,90 ;
- Remboursement par annualités ;
- Garantie : nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales (non fusionnées).

Cette ligne de crédit vient s'ajouter à l'emprunt moyen terme souscrit le 11 février 2010 pour l'acquisition du groupe Axialog et 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.

Echéancier de la dette au 30 juin 2012

Caractéristiques des emprunts contractées	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 30/06/2012	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	3 060 400 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	3 052 350 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	2 619 400 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (BNPP) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	1 575 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (SG) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	1.575 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (Tarneaud) 3 000 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	1 146 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus

Conditions des Lignes de crédit court terme au 30 juin 2012

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

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

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

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

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

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

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

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

	2011	2010
1 - DFN / EBE	0,97	0,79
2 - CF / SD	2,40	1,68
3 - DF / FP	0,51	0,57

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

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif : Disponibilité VMP	Passif : Emprunts et dettes financières	Trésorerie nette : Actif - Passif
30/06/2012	4 612	13 990	- 9 378
31/12/2011	7 515	15 157	- 7 642
30/06/2011	5 535	12 147	- 6 613

c. Risques de taux

L'emprunt à moyen terme contracté pour l'acquisition d'AXIALOG le 11/02/2010 est couvert à compter du 15/02/2011 à hauteur de 72,4% du capital restant du par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 2,42%.

Les tirages réalisés dans le cadre de la convention de prêt du 1er juillet 2011, soit 4 500 K€ au 30 juin 2012 ont été intégralement couverts à compter du 1er juin 2012 par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 0,75%.

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

Taux de référence	Variation du taux de référence	Impact **en K€** de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants			
		2012 2ème semestre	2013	2014	2015
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	12	19	13	7

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

d. Risques de change

Le groupe facture toutes ses prestations en euros.
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

Le 26 juillet 2012, ITS Group a acquis le fonds de commerce de la société Oorium en redressement judiciaire par jugement du Tribunal de Commerce de Lille.

Suite à cette décision, 24 collaborateurs de Oorium ont rejoint le 1er août les agences de Lille majoritairement, mais aussi celles de Lyon et Paris. Cette opération s'inscrit dans la stratégie de croissance du groupe en développant l'accompagnement et l'expertise de proximité. Elle permet notamment de renforcer ses positions ou d'entrer auprès de grands comptes tels que Accord, Arcelor, Cofidis, Norauto ou Vilogia.

Cette acquisition a été réalisée pour un montant de 210 K€, intégralement financée sur fonds propres. Ce fonds de commerce s'intègre parfaitement aux activités du groupe et correspond aux métiers des collaborateurs répartis sur les différentes agences, et représente un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 1,5 M€.

6. Passifs éventuels

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2011.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2012

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 2012 au 30 juin 2012, 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 l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changement de présentation des segments opérationnels » de l'annexe des comptes consolidés semestriels condensés qui expose un changement de méthode comptable intervenu à la clôture de l'exercice précédent, mais n'ayant pas encore été appliqué lors de l'arrêté des comptes semestriels 2011, et qui concerne la redéfinition des secteurs opérationnels, en application de la norme IFRS 8, induit par l'évolution de l'organisation opérationnelle de votre société et de son reporting.

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 05 octobre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton **Membre français** **de Grant Thornton International**	**Victoire Audit et Conseil**
Olivier Bochet Associé	Patrick Van Gaver Associé