



Société anonyme au capital de 3.000.128,50 €
Siège social : 25, boulevard des bouvets 92741 NANTERRE Cedex
Siret n° 404 536 922 00085 / APE : 6202 A



***RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2013***



SOMMAIRE

Attestation du Rapport Financier Semestriel.....	3
Rapport d'activité semestriel 2013.....	4
Comptes consolidés semestriels condensés 2013 (au 30 juin 2013).....	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 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 3 octobre 2013.

Jean Michel BENARD
Président Directeur Général

Philippe SAUVÉ
Directeur Général Délégué
Finances et Administratifs

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2013

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 23 septembre 2013, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2013.

En M€	30/06/2013 (I)	30/06/2012 (II)	Variations (II) // (I)
Chiffre d'Affaires	44,66	47,46	-6%
Résultat Opérationnel Courant	2,66	3,27	-19%
(en % du CA)	6,0 %	6,9 %	
Autres produits et charges opérationnels	-0,28	-0,30	+6%
Résultat financier	-0,14	-0,25	+44%
IS	0,87	1,28	-32%
Résultat Net	1,36	1,45	-6%
(en % du CA)	3,0 %	3,0 %	
Résultat Net part du Groupe	1,36	1,47	-7%
(en % du CA)	3,0 %	3,1 %	

Au 1^{er} semestre 2013, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 44,7 M€, en retrait de 6% par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Les activités à plus forte valeur ajoutée, Conseil, Hébergement et infogérance outsourcée, ont bien résisté dans un marché extrêmement compliqué en maintenant leurs chiffres d'affaires au niveau de 2012. Les métiers de niche liés à la Mobilité ont connu une forte croissance de 23%.

L'activité du premier semestre 2013

Pour répondre aux exigences de ses clients dans un contexte général qui demeure compliqué, ITS Group a fait évoluer ses offres en créant une synergie entre ses pôles d'expertises pour couvrir toutes les problématiques de gouvernance IT et de production informatique (sur site ou hors site). Les chantiers ouverts dès le deuxième semestre 2012 ont notamment permis de transformer des prestations d'assistance technique en contrats d'infogérance ou d'externaliser certains site de production de nos clients vers les centres de services ou d'hébergement infogérés du groupe.

Conjointement, le groupe s'est attaché à travailler les principaux facteurs qui permettent de préserver ses performances économiques :

- Le taux d'activité de ses consultants dont le niveau est très proche de celui du premier semestre 2012 (83,0% contre 83,4%) ;
- Les pressions tarifaires, qui ont pesé fortement sur les marges du premier semestre 2013 avec un prix journalier moyen en recul de 3,6%, mais qui sont également la conséquence des plans de progrès demandés par les clients dans le cadre de contrats d'infogérance forfaitisés ;
- Les coûts de structure, qui ont significativement été réduits tout en préservant les investissements sur les activités à forte valeur ajoutée ou sur les métiers de niche.

La structure actuelle du groupe permet de maîtriser au mieux ses coûts et ainsi ses marges, tout en maintenant sa qualité de services et sa réactivité, notamment face à un regain pressenti des demandes depuis le début du semestre.

Le résultat opérationnel semestriel 2013 s'élève à 2 381 K€ (5,3% du chiffre d'affaires) et s'élevait à 2 973 K€ au 30/06/2012 en supportant essentiellement les coûts des restructurations opérées au cours du semestre.

La variation du résultat financier résulte à la fois des remboursements opérés sur la période et de l'effet de la baisse des taux d'intérêts.

Après prise en compte des impôts en diminution du fait de la baisse du résultat opérationnel, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,36 M€, soit une marge nette de 3,0 % semblable à celle du premier semestre 2012.

Au 30 juin 2013, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 31,9 M€ contre 30,9 M€ au 31 décembre 2012 et la dette financière nette de ITS Group s'établissait à 6,6 M€.

Acquisitions et financement

Le groupe a réalisé deux opérations en mai 2013 :

- D'une part, l'acquisition de 10.700 actions (soit 36,2%) de sa filiale mobilité Ibelem. Ce rachat, d'un montant de 1.070 K€, a été opéré auprès du fonds d'investissement Turenne Capital qui était entré au capital de Ibelem en février 2007. ITS Group porte donc sa participation dans cette filiale de 59,6% à 95,8% ;
- D'autre part, l'acquisition pour 300 K€ par Themis Conseil du fonds de commerce « Conseil IT » de la société Cilevel, qui vient consolider le pôle conseil du groupe.

Par ailleurs, sur la base des résultats 2012, Integra a procédé au paiement du solde du complément de prix du fonds de commerce en hébergement « KHS », soit 378 K€, représentant quasiment l'objectif qui avait été fixé à l'acquisition, et validant ainsi l'opportunité stratégique de cette acquisition.

L'ensemble de ces opérations, ainsi que l'acquisition du fonds de commerce Oorium réalisé en juillet 2012, a été refinancé par tirages sur la ligne de crédit moyen terme dont dispose le groupe, pour un montant total de 1958 K€, dont 1273 K€ crédités en juin 2013 et 685 K€ en juillet 2013.

L'utilisation de cette ligne de prêt s'élève en conséquence à ce jour à 6.458 K€ sur un montant maximal de 10.000 K€ utilisable jusqu'au 31 décembre 2013.

Evènement postérieur

Néant

Perspectives

Après un premier semestre extrêmement compliqué, les deuxième et début du troisième trimestre 2013 montrent des signes encourageants de consolidation de l'activité avec les signatures et transformations de contrats d'assistance technique en contrats significatifs de services informatiques managés (insourcés et outsourcés). Le chiffre d'affaires consolidé du deuxième trimestre 2013 infléchi la tendance avec un recul de seulement 4% par rapport au deuxième trimestre 2012, avant le retour à la croissance attendu au deuxième semestre 2013.

Sur le plan opérationnel, la transformation des modalités de réalisations des prestations de services vers des contrats d'infogérance à long terme se poursuit (tant insourcée que outsourcée). Cette stratégie permet au groupe d'assurer la pérennité des prestations à valeur ajoutée délivrées chez ses clients, et d'optimiser de surcroît la maîtrise du taux d'activité de ses consultants. Le groupe prévoit de fait une sensible amélioration de sa marge opérationnelle courante au deuxième semestre 2013.

Enfin, fort d'une situation financière saine, le groupe continue d'étudier 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 risques et les opérations avec les entreprises liées tels qu'ils sont décrits dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012 et dans le document de référence 2012 (déposé auprès de l'AMF le 22 juillet 2013) n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2013.

La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 187 K€ au cours du premier semestre 2013 contre 228 K€ au cours du premier semestre 2012 (tenant compte du départ d'un de ses membres en avril 2013).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2013

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

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

Capital : 3 000 125,50 euros, divisé en 6.000.257 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 : 22,9 M€ au 20/09/2013

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 23 septembre 2013.

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 outsourcing 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	30/06/2013	31/12/2012
Ecart d'acquisition	A1	30 621	30 322
Immobilisations incorporelles	A2	1 106	1 062
Immobilisations corporelles	A2	2 112	2 162
Titres mis en équivalence		53	53
Actifs financiers non courants	A3	1 336	1 302
Actifs d'impôts différés	A4	330	360
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		35 559	35 262
Clients		25 466	23 770
Autres actifs courants	A5	3 160	3 433
		28 626	27 203
Trésorerie et équivalents	A6	5 608	9 127
TOTAL ACTIFS COURANTS		34 234	36 330
TOTAL ACTIF		69 792	71 592
PASSIF en K€	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Capital social	B1	2 983	2 954
Primes		3 456	3 336
Réserves consolidées		24 135	21 605
Résultat net		1 356	3 046
Capitaux propres part du groupe		31 931	30 941
Intérêts minoritaires		102	1 009
TOTAL CAPITAUX PROPRES		32 033	31 950
Provisions	B2	1 097	933
Passifs financiers non courants	B3	8 376	9 747
Passifs d'impôts différés	B4	243	243
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		9 717	10 923
Provisions		220	240
Passifs financiers courants	B3	3 822	3 804
Instruments dérivés Passif		99	123
Fournisseurs		4 730	4 604
Dettes fiscales et sociales	B5	15 973	16 541
Autres passifs courants	B5	3 200	3 407
TOTAL PASSIFS COURANTS		28 043	28 719
TOTAL PASSIF		69 792	71 592

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires (1)		44 662	93 002	47 465
Achats consommés		6 877	16 373	8 451
Achats et charges externes		3 076	5 860	3 275
Charges de personnel	C1	31 042	62 435	31 438
Impôts et taxes		367	652	427
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		639	1 425	602
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (1)		2 662	6 258	3 272
Autres produits opérationnels	C2	42	-	-
Autres charges opérationnelles	C2	323	302	298
RESULTAT OPERATIONNEL		2 381	5 956	2 973
Produits financiers	C3	9	33	9
Charges financières	C3	154	429	255
RESULTAT FINANCIER		- 145	- 396	- 246
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Charge d'impôts sur le résultat	C4	872	2 465	1 282
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 364	3 095	1 445
Intérêts minoritaires		8	49	- 28
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 356	3 046	1 473
Résultat par action (en euros)	C5	0,23	0,52	0,25
Résultat dilué par action (en euros)	C5	0,17	0,39	0,19

(1) Renvoi aux Segments opérationnels

Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
RESULTAT DE LA PERIODE	1 364	3 095	1 445
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	1 364	3 095	1 445
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE	1 364	3 095	1 445
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	1 356	3 046	1 473
Aux intérêts minoritaires	8	49	- 28
RESULTAT GLOBAL TOTAL	1 364	3 095	1 445

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Résultat net		1 364	3 095	1 445
Elimination des amortissements et provisions		718	1 658	788
Elimination des plus ou moins-values de cessions		0	-63	-38
Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt		2 082	4 690	2 196
Elimination des impôts	C4	872	2 465	1 024
Elimination coût endettement financier	C3	-154	-429	255
Coûts des stocks option		0	0	0
Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt		2 800	6 727	3 475
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité (1)		2 434	-1 246	2 292
Impôts payés		-44	-2 881	-1 535
Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)		322	5 092	-353
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles nettes des cessions		-960	-1 315	-462
Variations nettes des immobilisations financières		-34	-147	-15
Dettes sur immobilisation		-378	0	0
Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)		-1 372	-1 462	-477
Souscription d'emprunt	B2-B3	1 552	1 984	1 632
Remboursements d'emprunts	B2-B3	-2 900	-3 550	-2 811
Rachat d'actions propres		-360	-200	0
Intérêts versés	C3	154	429	-255
Augmentation de capital en numéraire		149	439	449
Rachat de minoritaires (2)		-1 070	-1 106	-1 106
Flux net provenant du (affecté au) financement (C)		-2 476	-2 004	-2 092
Incidence de la variation des taux de change (D)			0	0
Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)		-3 525	1 625	-2 921
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		9 112	7 486	7 486
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A6	5 587	9 112	4 567
Trésorerie positive		5 608	9 127	4 663
Trésorerie négative et autres valeurs		-21	-15	-96
Trésorerie clôture		5 587	9 112	4 567

(1) Variation du BFR

Variation des clients	1 696 k€
Variations des fournisseurs	125 k€
Autres variations du BFR	<u>-597 k€</u>
Total	2 434 k€

(2) Rachat de minoritaire

IBELEM (35.77 %)	-1 070 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 01/01/2012	5 635	2 818	2 978	4 024	18 000	27 820
Résultat 2012				3 046		3 046
Affectation du résultat 2011				- 4 024	4 024	-
Augmentation de capital et primes (1)	273	136	358		- 55	439
Rachat de minoritaires IBELEM et THEMIS Conseil					- 158	- 158
Paiement fondé sur des actions					-	-
Actions propres					- 200	200
Corrections d'erreurs					- 7	7
Capitaux propres 31/12/2012	5 908	2 954	3 336	3 046	21 604	30 941

(1) La variation du capital social au cours de l'année 2012 est liée aux exercices de BSAR et de BSPCE pour un nominal de 136 K€ dont un prélèvement sur les réserves de 55 K€ correspondant à 110 000 actions gratuites attribuées en 2010 et exercées au 17 juillet 2012.

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2012	1 908
Résultat 2012	49
Rachat des minoritaires THEMIS Conseil et IBELEM (2)	- 948
Intérêts minoritaires au 31/12/2012	1 008

(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.

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 01/01/2012	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	163	81	368		-	449
Rachat des minoritaires IBELEM et THEMIS Conseil					- 158	- 158
Corrections d'erreurs					- 7	- 7
Variation des actions propres					-	-
Capitaux propres 30/06/2012	5 798	2 899	3 346	1 473	21 673	29 391
Capitaux propres 01/01/2013	5 908	2 954	3 336	3 046	21 605	30 941
Résultat 1er semestre 2013				1 356		1 356
Affectation du résultat 2012				- 3 046	3 046	-
Augmentation de capital et primes (1)	58	29	120		-	149
Stocks options					-	-
Variation des actions propres					- 360	- 360
Rachat des minoritaires IBELEM (2)					- 261	- 261
Correction rachat des minoritaires IBELEM 2012 (3)					105	105
Capitaux propres 30/06/2013	5 966	2 983	3 456	1 356	24 135	31 931

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2012	1 908
Résultat 1er semestre 2012	- 28
Rachat des minoritaires THEMIS Conseil et IBELEM	- 948
Intérêts minoritaires au 30/06/2012	932
Intérêts minoritaires au 01/01/2013	1 009
Résultat 1er semestre 2013	8
Rachat des minoritaires IBELEM (2)	- 809
Correction rachat minoritaires IBELEM 2012 (3)	- 105
Intérêts minoritaires au 30/06/2013	102

(1) La variation du capital social au cours 1er semestre 2013 est liée aux exercices de BSAR pour un nominal de 29 K€.

(2) La diminution de 809 K€ correspond à l'acquisition par ITS GROUP pour un montant de 1 070 K€ sur le 1er semestre 2013 de 35,77 % de minoritaires d'IBELEM ce qui porte sa participation à 95,8 % au capital de la société IBELEM.

(3) La diminution de 105 K€ correspond à la correction du rachat des minoritaires de IBELEM sur l'exercice 2012.

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 centré sur la gestion des infrastructures IT et de la réorganisation de ses métiers, la présentation de certains segments opérationnels a évolué :

- la « Gestion des infrastructures IT » devient un segment regroupant :
 - o les prestations sur site client (anciennement « Gestion des infrastructures ») ;
 - o l'hébergement et infogérance outsourcée ;
 - o les métiers liés à la mobilité (prestations de services et ventes de software liés au nomadisme informatique).
- le « Conseil et AMOA » reste un segment opérationnel autonome, les « Autres activités », non stratégiques ne comportent plus que les prestations d'« Evolution applicative ».

Par conséquent, l'information financière comparative a été retraitée au titre de l'exercice 2012.

- **1^{er} 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) ;
- mobilité (prestations de services et ventes de software liés au nomadisme informatique).

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

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

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

France et hors France.

Métiers	Chiffre d'affaires			
	30/06/2013		30/06/2012	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
Gestion des infrastructures IT	39 938	89%	42 349	89%
<i>dont prestations sur site</i>	31 369	70%	34 103	72%
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	6 614	15%	6 659	14%
<i>dont mobilité</i>	1 955	4%	1 587	3%
Conseils / AMOA	3 505	8%	3 508	7%
Autres	1 218	3%	1 607	3%
TOTAL	44 662	100%	47 465	100%

Métiers	Résultat opérationnel courant			
	30/06/2013		30/06/2012	
	ROC en K€	en % du CA métier	ROC en K€	en % du CA métier
Gestion des infrastructures IT	2 289	5,7%	1 992	4,7%
<i>dont prestations sur site</i>	1 299	4,1%	994	2,9%
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	751	11,4%	996	15,0%
<i>dont mobilité</i>	239	12,2%	1	0,1%
Conseils / AMOA	335	9,6%	1 080	30,8%
Autres	37	3,0%	201	12,5%
TOTAL	2 662	6,0%	3 272	6,9%

Métiers	30/06/2013		
	Ecart d'Acquisition	Passifs financiers	Clients
	K€	K€	K€
Gestion des infrastructures	25 495	8 969	23 077
<i>dont prestations sur site</i>	22 597	6 259	16 973
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	2 731	1 681	4 560
<i>dont mobilité</i>	167	1 030	1 544
Conseils / AMOA	2 060	2 222	1 861
Autres	3 067	937	528
TOTAL	30 621	12 128	25 466

Métiers	31/12/2012		
	Ecart d'Acquisition	Passifs financiers	Clients
	K€	K€	K€
Gestion des infrastructures	25 495	10 107	21 979
<i>dont prestations sur site</i>	22 597	8 403	15 694
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	2 731	1 704	4 141
<i>Dont mobilité</i>	167	-	2 145
Conseils / AMOA	1 760	2 115	1 173
Autres	3 067	1 255	618
TOTAL	30 322	13 477	23 770

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

1) Faits marquants du semestre

Acquisitions et financement

Le groupe a réalisé deux opérations en mai 2013 :

- D'une part, l'acquisition de 10.700 actions (soit 36,2%) de sa filiale mobilité Ibelem. Ce rachat, d'un montant de 1.070 K€, a été opéré auprès du fonds d'investissement Turenne Capital qui était entré au capital de Ibelem en février 2007. ITS Group porte donc sa participation dans cette filiale de 59,6% à 95,8% ;
- D'autre part, l'acquisition pour 300 K€ par Themis Conseil du fonds de commerce « Conseil IT » de la société Cilevel, qui vient consolider le pôle conseil du groupe.

Par ailleurs, sur la base des résultats 2012, Integra a procédé au paiement du solde du complément de prix du fonds de commerce en hébergement « KHS », soit 378 K€, représentant quasiment l'objectif qui avait été fixé à l'acquisition, et validant ainsi l'opportunité stratégique de cette acquisition.

L'ensemble de ces opérations, ainsi que l'acquisition du fonds de commerce Oorium réalisée en juillet 2012, ont été refinancés par tirages sur la ligne de crédit moyen terme dont dispose le groupe, pour un montant total de 1958 K€, dont 1273 K€ crédités en juin 2013 et 685 K€ en juillet 2013.

L'utilisation de cette ligne de prêt s'élève en conséquence à ce jour à 6.458 K€ sur un montant maximal de 10.000 K€ utilisable jusqu'au 31 décembre 2013.

L'activité du premier semestre 2013

Pour répondre aux exigences de ses clients dans un contexte général qui demeure compliqué, ITS Group a fait évoluer ses offres en créant une synergie entre ses pôles d'expertises pour couvrir toutes les problématiques de gouvernance IT et de production informatique (sur site ou hors site). Les chantiers ouverts dès le deuxième semestre 2012 ont notamment permis de transformer des prestations d'assistance technique en contrats d'infogérance ou d'externaliser certains site de production de nos clients vers les centres de services ou d'hébergement infogérés du groupe.

Conjointement, le groupe s'est attaché à travailler les principaux facteurs qui permettent de préserver ses performances économiques :

- Le taux d'activité de ses consultants dont le niveau est très proche de celui du premier semestre 2012 (83,0% contre 83,4%) ;
- Les pressions tarifaires, qui ont pesé fortement sur les marges du premier semestre 2013 avec un prix journalier moyen en recul de 3,6%, mais qui sont également la conséquence des plans de progrès demandés par les clients dans le cadre de contrats d'infogérance forfaitisés ;

- Les coûts de structure, qui ont significativement été réduits tout en préservant les investissements sur les activités à forte valeur ajoutée ou sur les métiers de niche.

La structure actuelle du groupe permet de maîtriser au mieux ses coûts et ainsi ses marges, tout en maintenant sa qualité de services et sa réactivité, notamment face à un regain pressenti des demandes depuis le début du semestre.

Le résultat opérationnel semestriel 2013 s'élève à 2 381 K€ (5,3% du chiffre d'affaires) et s'élevait à 2 973 K€ au 30/06/2012 en supportant essentiellement les coûts des restructurations opérées au cours du semestre.

La variation du résultat financier résulte à la fois des remboursements opérés sur la période et de l'effet de la baisse des taux d'intérêts.

Après prise en compte des impôts en diminution du fait de la baisse du résultat opérationnel, le bénéfice net part du groupe ressort à 1,36 M€, soit une marge nette de 3,0 % semblable à celle du premier semestre 2012.

Au 30 juin 2013, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 31,9 M€ contre 30,9 M€ au 31 décembre 2012 et la dette financière nette de ITS Group s'établissait à 6,6 M€.

2) Principes 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 2013, 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 2012.

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 2012, à l'exception de l'adoption de nouveaux textes dont l'application est obligatoire pour le Groupe à partir du 1er janvier 2013.

Les Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 sont les suivantes :

Norme	Date d'entrée en vigueur pour l'UE Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
Amendements à IAS 1 Présentation des autres éléments du résultat global	1^{er} juillet 2012 Application anticipée possible	Oui
IAS 19 Révisée (2011) Avantages du personnel	1^{er} janvier 2013 Application anticipée possible	Oui
Améliorations annuelles (Cycle 2009-2011) Améliorations annuelles	1^{er} janvier 2013 (date au plus tôt) Application anticipée possible	Oui
Amendements à IFRS 7 Informations à fournir-Compensation des actifs et passifs financiers	1^{er} janvier 2013	Oui
IFRS 13 Evaluation à la juste valeur	1^{er} janvier 2013 Application anticipée possible	Oui
IFRIC 20 Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert	1^{er} janvier 2013 Application anticipée possible	Oui
Amendements à IAS 12 Impôts différés liés à des actifs réévalués	1^{er} janvier 2013 Application anticipée possible	Oui

Ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe établis au 30 juin 2013.

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 2013.

Les nouvelles normes et interprétations pouvant être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 sont les suivantes :

	Date d'entrée en vigueur pour l'UE Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
IFRS 10 Etats Financiers Consolidés	1er janvier 2014 Application anticipée possible	Oui
IFRS 11 Accords conjoints	1er janvier 2014 Application anticipée possible	Oui
IFRS 12 Information à fournir sur les participations dans d'autres entités	1er janvier 2014 Application anticipée possible	Oui
IAS 28 Révisée (2011) Participation dans des entreprises associées	1er janvier 2014 Application anticipée possible	Oui
Amendement IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 Transition	1^{er} janvier 2014 Application anticipée possible	Oui
Amendement à IAS 32 Compensation des actifs et des passifs financiers	1^{er} janvier 2014 Application anticipée possible	Oui
IFRIC 21 Taxes prélevées par une autorité publique	1^{er} janvier 2014 Application anticipée possible	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	30/06/2013			31/12/2012			30/06/2012		
		% contrôl	% intérêt	Méthod e	% contrôl	% intérêt	Méthod e	% contrôl	% intérêt	Méthod e
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 (1)	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	96%	IG	60%	60%	IG	60%	60%	IG
ITS GROUP BENELUX	Avenue de la Toison d'Or 55 Gulden Vlies Laan B-1060 BRUXELLES	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
THEMIS Conseil	3, rue d'Uzès 75002 PARIS	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS ANTALYS	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ARIANN SOFTWARE (2)	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	96%	IG						
TECHNE CITE	23, rue Delizy 93600 PANTIN	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

(1) ITS Group a acquis le 3 mai 2013, 10 700 actions de la société IBELEM, cf § Faits marquants.

(2) ARIANN SOFTWARE filiale à 100 % de la société IBELEM, constituée le 17 mai 2013 et dont l'activité est l'Édition de logiciels.

▪ Exclusion de périmètre

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

3. Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecart d'acquisition

En K€	01.01.2012	Augm. (1)	Dimin.	31.12.12
Valeurs brutes	30 307	200	-	30 507
Dépréciations	185			185
Valeurs nettes	30 122	200	-	30 322

En K€	01.01.13	Augm. (2)	Dimin.	30.06.13
Valeurs brutes	30 507	300		30 807
Dépréciations	185			185
Valeurs nettes	30 322	300	-	30 621

(1) Acquisition du Fonds de commerce Oorium, en situation de redressement judiciaire au Tribunal de Commerce de Lille pour un montant de 200 k€ le 1er août 2012.

(2) Acquisition du Fonds de commerce « Conseil IT » de la société Cilevel par la société THEMIS Conseil.

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 2013.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	01.01.12	Augm.	Dimin.	31.12.2012	Augm. (1)	Dimin. (2)	30.06.13
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	808	205	52	961	11	12	960
Marque THEMIS	730	-	-	730	-	-	730
Immobilisation en cours	-	254	139	115	104	-	220
TOTAL	1 538	459	191	1 807	115	12	1 910
Immobilisations corporelles							
Inst. Techn. & matériels	3 433	1 049	1 073	3 409	226	116	3 519
Location financement	1 110	352	196	1 266	279	500	1 045
Immobilisation en cours	-	30	-	30	35	-	65
TOTAL	4 543	1 432	1 269	4 706	540	616	4 629
AMORTISSEMENTS En K€							
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	645	151	52	745	70	12	803
Marque THEMIS	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisation en cours	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	645	151	52	745	70	12	803
Immobilisations corporelles							
Inst. Techn. & matériels	1 617	765	499	1 882	345	116	2 111
Location financement	484	374	196	662	244	500	405
TOTAL	2 100	1 139	695	2 544	589	616	2 517
VALEURS NETTES En K€							
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	163	54	-	217	(60)	-	157
Marque THEMIS	730	-	-	730	-	-	730
Immobilisation en cours	-	254	139	115	104	-	220
TOTAL	893	308	139	1 062	45	-	1 105
Immobilisations corporelles							
Inst. Techn. & matériels	1 817	285	574	1 528	- 120	-	1 408
Location financement	627	- 22	-	604	35	-	640
Immobilisation en cours	-	30	-	30	35	-	65
TOTAL	2 443	293	574	2 162	- 49	-	2 113

(1) L'augmentation du poste « Immobilisations en cours » pour 104 K€, correspond exclusivement à des développements de logiciels réalisés au cours du 1^{er} semestre 2013 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 fin d'un contrat de crédit bail sur mai 2013, pour 500 K€. Pour le reste, il s'agit principalement de mises aux rebuts de matériels.

Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	01.01.12	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm. (1)	Dimin.	30.06.13
Titres de participation	25	-	-	25	-	-	25
C/C sur participation	0	11	-	11	-	-	11
Autres	1 155	152	16	1 291	48	15	1 325
TOTAL	1 179	163	16	1 327	48	15	1 360

DEPRECIATIONS En K€	01.01.12	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	Dimin.	30.06.13
Titres de participation	25	-	-	25	-	-	25
C/C sur participation	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	25	-	-	25	-	-	25

VALEURS NETTES En K€	01.01.12	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	Dimin.	30.06.13
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
C/C sur participation	-	11	-	11	-	-	11
Autres (2)	1 155	152	16	1 291	48	15	1 325
TOTAL	1 155	163	16	1 302	48	15	1 336

(1) Il s'agit de la revalorisation de dépôts garanties pour 48 K€.

Note A4. Actif d'impôts différés

En K€	30.06.13	31.12.12
Participation	94	94
Indemnités fin de carrière	155	144
Reports déficitaires	5	12
Autres décalages temporaires	-	9
IDA s /actualisation des prêts	51	53
IDA / Instruments dérivés Passif	33	41
TOTAL	330	360

Note A5. Autres actifs courants

	30.06.13	31.12.12
En K€		
TVA	949	966
CCA	779	893
Etat, IS	1 158	1 375
Autres créances	273	200
TOTAL (1)	3 160	3 433

Note A6. Trésorerie et équivalents

	30.06.13	31.12.12
En K€		
Disponibilités	4 185	8 559
SICAV	1 422	568
TOTAL	5 608	9 127

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

- **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2013 s'élevé à 2 983 058,50 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 2013 un plan d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) est en cours, récapitulé dans le tableau suivant :

Plan	2010
Date de l'assemblée	20/05/2009
Date du Conseil d'administration	04/01/2010
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables)	57 000
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche)	42 500
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)	-
Nombre de dirigeants concernés	-
Point de départ d'exercice d'options	20/05/2012
Date d'expiration	20/05/2014
Prix de souscription	5,16
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	20/05/2012
Nombre d'actions souscrites au 30/06/2013	-

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 30/06/2013 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 57 000 titres, soit 0,9% 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 2013, 55 747 BSAR ont été exercés ayant donné lieu à la création d'autant d'actions nouvelles, et s'ajoutent aux 619 264 exercés précédemment.

La dilution potentielle au 30/06/2013 liée aux BSAR s'élevé donc à 1 847 494 titres.

Note B2. Passifs non courants hors passifs financiers

- **Provisions**

En K€	01.01.12	Augm.	Reprise Provisions utilisées	Reprise Provisions non utilisées	31.12.12	Augm.	Dimin.	30.06.13
Litiges commerciaux (1)	496	4	-	-	500			500
Indemnités de fin de carrière	294	139			433	31		464
Restructuration organisationnelle (2)	-	-			-	133		133
TOTAL	790	143	-	-	933	164	-	1 097

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

La première, de nature pénale, s'est conclue par un arrêt de la Cour d'Appel de Paris le 7 mars 2013 déclarant le vendeur coupable d'abus de confiance.

La deuxième, concerne la procédure devant le Conseil de Prud'hommes qui doit statuer sur le bien fondé du licenciement pour faute lourde du vendeur, ainsi que sur le versement de rémunérations complémentaires. La provision inscrite dans les comptes de ITS Group est relative à cette action.

La troisième action judiciaire, en cours devant les juridictions commerciales, porte sur les compléments de prix de vente de la société.

L'ensemble des demandes du vendeur au titre de ces actions s'élève, intérêts compris, à 3,6 M€.

ITS Group mène avec détermination les actions judiciaires de défense de ses intérêts et se réserve la possibilité de les défendre également à l'égard de tous autres protagonistes en relation avec cette affaire.

(2) Indemnité de rupture d'un des dirigeants de la société ITS Group.

Note B3. Passifs financier

- **Passifs financiers non courants**

En K€	30.06.13	31.12.12
Emprunts bancaires	8 096	9 467
Crédit bail à plus d'un an	280	280
TOTAL	8 376	9 747

Voir § 4 « Facteurs de risques financiers ».

- **Passifs financiers courants**

En K€	30.06.13	31.12.12
Emprunts bancaires	3 393	3 406
Concours bancaires courants	70	73
Crédit bail	360	325
TOTAL	3 822	3 804

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€	30.06.13	31.12.12
Dettes sociales	4 640	4 105
Organismes sociaux	5 875	6 632
TVA	5 171	5 142
Etat, IS	51	305
Etat, autres dettes	237	357
TOTAL	15 973	16 541

- **Autres passifs courants**

En K€	30.06.13	31.12.12
Produits constatés d'avance	1 422	1 313
Avoirs à établir (1)	1 673	1 519
Dettes sur immobilisation	-	400
Autres	106	176
TOTAL	3 200	3 408

(1) Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2012 et du 1^{er} semestre 2013.

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

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Salaires	19 770	40 633	20 222
Crédit impôt recherche	391	471	258
Charges sociales	10 441	20 848	10 668
Crédit impôt compétitivité emploi (CICE)	409	0	0
Dotation à la provision pour retraite	31	139	47
Paiement en actions	0	0	0
Participation	0	344	244
Total	31 042	62 435	31 438

Note C2. Autres charges et produits opérationnels

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Condamnations et honoraires liés (1)	44	82	80
Restructurations organisationnelles	218	98	98
Honoraires d'acquisitions	15	17	37
Autres	4	105	84
Total	281	302	298

(1) Voir note B2 Provisions

Note C3. Résultat financier

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Revenus des VMP	9	33	9
Intérêts des emprunts	(130)	(424)	(232)
Autres produits et charges financières			0
Swap	(24)	(4)	(24)
Total	(145)	(396)	(246)

Note C4. Charge d'impôt▪ **Variation des impôts différés**

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Sur participation	0	(156)	(78)
Sur report déficitaire	(7)	8	32
Sur Swap	(8)	1	8
Sur indemnités de retraites	10	46	16
Sur actualisation prêt et de provision	(1)	5	0
Autres	(25)	(26)	(3)
Total	(31)	(121)	(25)

▪ **Taux effectif d'impôts.**

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

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	2 236	5 560	2 727
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	745	1 853	909
Impôts sur les résultats	872	2 465	1 282
Taux effectif d'impôts	38,99%	44,33%	47,00%
Ecart (1) - (2)	(126)	(612)	(373)
Incidence des différences permanentes	21	20	22
CVAE	537	1 094	556
Plus ou Moins value sur actions autodétenues	(38)	(37)	(1)
CIR	(391)	(471)	(258)
Sur swap	8	1	8
Sur report déficitaire	0	(8)	(32)
Autres	(11)	12	79

Note C5. Résultat net par action

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	1 356	3 046	1 473
Nombre d'actions	5 966 117	5 908 150	5 798 150
Résultat par action (en euros)	0,23	0,52	0,25

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
En K€	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	1 356	3 046	1 473
Nombre d'actions	5 966 117	5 908 150	5 798 150
Dilutions potentielles (1)	1 904 494	1 984 991	1 903 241
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	7 870 611	7 893 141	7 701 391
Résultat dilué par action (en euros)	0,17	0,39	0,19

(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 2012.

Garanties liées aux emprunts bancaires : les engagements donnés dans le cadre de la souscription des emprunts ayant servi au financement des opérations de croissance externe sont mentionnés dans le paragraphe 4 « Facteurs de risques » ci-après.

- **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
Themis Conseil SAS	01/07/2011	25 000 €	250 000 €	Prescription légale	24 mois
IT People Sprl	14/06/2011	10 000 €	150 000 €	Prescription légale	24 mois

2. Rémunération des dirigeants

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
	6 mois	12 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe			
Rémunération	184	437	216
Avantages	3	25	12
Total	187	462	228

Le Comité de Direction du groupe est constitué de deux personnes contre trois personnes au 31 décembre 2012.

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

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
	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	11	11
Provisions / créances rattachées		0	
Créances rattachées / Eucléide nettes	11	11	11
Créances clients Nexway	0	0	45
Créances clients et comptes rattachés	0	0	45
Compte de résultat			
Produits d'exploitation		317	161
Produits financiers	0	0	0
Total des produits	0	317	161
Achats consommés (sous traitance infor.)		0	6
Autres achats et charges externes	0		0
Total des charges	0	0	6

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 2013)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à 2 ans au plus	à 3 ans au plus	à 4 ans au plus	à 5 ans au plus
Prêts	975	14	7	7	7	941
Autres immo. financières	350		-			350
Clients	25 524	25 466	58			
Etat - Impôts différés	330	117	2	2	2	206
Personnel & comptes rattachés	42	42				
Organismes sociaux	62	62				
Etat & Impôts sur les bénéfices	1 158	1 158				
TVA	949	949				
Débiteurs divers	169	169				
Charges constatées d'avance	779	779				

Dettes par échéance (au 30 juin 2013)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à 2 ans au plus	à 3 ans au plus	à 4 ans au plus	à 5 ans au plus
Emprunts, dettes / d'êts de crédit	12 198	3 822	3 620	3 332	951	475
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	4 730	4 730				
Personnel et cptes rattachés	4 640	4 640				
SS et autres organismes sociaux	5 875	5 875				
Etat, IS et autres impôts & taxes	287	287				
TVA	5 171	5 171				
Créditeurs divers	1 778	1 778				
Produits constatés d'avance	1 422	1 422				
TOTAL DES DETTES	36 100	27 724	3 620	3 332	951	475

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 2013 aux principales conditions suivantes :

- Montant : 10.000 K€ ;
- Durée 5 ans, soit jusqu'au 30/06/2016 ;
- Taux : Euribor + 1,30 pour les utilisations réalisées à compter de 2013 ;
- 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 2013

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 30/06/2013	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	2 295 300 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	2 287 250 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	1 964 550 €	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	1 337 000 €	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	2 022 300 €	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	1 529 400 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus

Conditions des Lignes de crédit court terme au 30 juin 2013

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

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 1^{er} 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 :

	2012	2011
1 - DFN / EBE	0,63	0,97
2 - CF / SD	1,38	2,40
3 - DF / FP	0,42	0,51

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
30/06/2013	5 608	12 198	- 6 590
31/12/2012	9 127	13 550	- 4 423
30/06/2012	4 612	13 990	- 9 378

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 1^{er} juillet 2011 ont été couverts à hauteur de 4500 K€ à compter du 1^{er} 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			
		2013 2ème semestre	2014	2015	2016
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	9	30	19	8

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

Néant

6. Passifs éventuels

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2012.

<p>Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013</p>

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 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Versailles, le 03 octobre 2013

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

Victoire Audit et Conseil

Olivier Bochet
 Associé

Patrick Van Gaver
 Associé