

Société anonyme au capital de 3.919.572,50 €

Siège social: 25, boulevard des bouvets 92741 NANTERRE Cedex

Siret n° 404 536 922 00085 / APE : 6202 A

RAPPORT FINANCIER

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

SOMMAIRE

Déclaration de la personne responsable du Rapport Financier Annuel	3
Rapport de gestion de l'exercice 2013	4
Comptes consolidés 2013 Dont Honoraires des Commissaires aux Comptes	29 73
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés 2013	74
Comptes sociaux 2013	76
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux 2013	98

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2013

Personne responsable du Rapport Financier Annuel

Monsieur Jean Michel BENARD, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de ITS GROUP SA.

Attestation de la personne responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion joint au présent rapport financier présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

A Nanterre, le 12 mai 2013

Jean Michel BENARD
Président du Conseil d'Administration
Directeur Général

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES DU 27 JUIN 2014

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqué en Assemblée Générale Mixte, conformément aux dispositions légales et statutaires, pour vous rendre compte d'une part de l'activité du groupe et de votre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2013 et d'autre part pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

Tous les éléments sociaux et consolidés, comptes et renseignements s'y rapportant, ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais réglementaires.

1. Faits marquants de l'exercice.

L'exercice 2013 a été caractérisé par des semestres hétérogènes à périmètre comparable, avec une nette amélioration des performances au second semestre, particulièrement depuis le 4^{ème} trimestre, qui a permis de compenser le retard pris au cours du premier semestre. L'année 2013 marque également un véritable changement de dimension pour le Groupe avec la reprise des actifs d'Overlap depuis le mois d'octobre, dont les premières contributions sont prometteuses.

Une année en V sur le plan de l'activité

L'activité embarquée du groupe au premier semestre 2013 a été moins forte et s'est traduite par des indicateurs de gestion en baisse, que ce soit en termes de taux d'occupation de consultants, des prix de vente ou des effectifs. Cette période a été marquée par des arrêts de contrats significatifs, le plus souvent pour des raisons stratégiques des clients désireux de réinternaliser des prestations informatiques sous traitées, ou de les délocaliser à l'étranger, toujours dans une optique d'économie de coûts.

Cette situation a conduit le groupe à se réorganiser et à redynamiser ses équipes et actions commerciales. Les fruits de ces travaux ont commencé à être récoltés dès l'été 2013, et des succès commerciaux d'envergure ont été enregistrés depuis cette période. La présence du groupe chez ses principaux clients s'en est trouvée renforcée par des extensions de périmètre et forfaitisations de contrats (infogérance sur site dans le cadre de la réduction du nombre de prestataires chez les grands comptes).

De fait, les indicateurs de gestion se sont orientés à la hausse avec un taux d'occupation à niveau historiquement haut (supérieur à 87%) et une croissance des effectifs de +5% au second semestre 2013. Seul le taux journalier moyen de facturation a continué son recul pour s'établir à -2,8% par rapport à 2012.

Au final, l'exercice 2013 aura été stable par rapport au précédent sur le périmètre historique du groupe, mais la dynamique de fin d'exercice permet d'embarquer de la croissance pour 2014.

Reprise des actifs d'OVERLAP : le changement de dimension.

Le Tribunal de Commerce de Nanterre a retenu le 10 octobre 2013 l'offre de reprise en plan de cession de Overlap formulée par ITS Group, avec une prise d'effet au 14 octobre.

Ce rachat d'actifs s'est inscrit dans la stratégie de croissance et ce projet va permettre au nouveau groupe de proposer sur le marché IT des solutions qui couvrent l'ensemble du cycle de vie des infrastructures informatiques. Il permet en outre de dépasser la taille critique pour maintenir et gagner des référencements chez les principaux donneurs d'ordre.

Le périmètre de la reprise des activités

Les activités d'intégration des infrastructures de Overlap continuent à être exploitées sous la marque ITS Overlap dans une filiale à 100 % de ITS Group qui a assuré la poursuite des contrats en cours et la pérennité de la relation avec les clients et les partenaires. En Suisse, ces activités sont logées dans une filiale à 87% dénommées MIB Suisse.

Le fonds de commerce d'hébergement, de services managés et de cloud est repris directement par la structure ITS Integra en venant renforcer les structures et positions existantes.

Financement de l'opération

Le prix de cession s'élève à 2,4 M€ pour l'ensemble des actifs repris, corporels, incorporels ainsi que pour l'abondement au plan social des salariés non repris. Ces montants sont financés par un crédit moyen terme tiré sur la ligne ouverte en faveur de ITS Group.

En complément, un Crédit de Développement Participatif a été contracté avec BPI France à hauteur de 3 M€ qui permet, de par son différé d'amortissement de 2 ans, de consolider la structure financière dans le cadre de cette opération d'envergure.

Une intégration réussie rapidement

L'offre de reprise a concerné au total 191 salariés (en assumant leurs droits aux congés payés et RTT), et a permis de :

- Reprendre l'ensemble des forces productives ;
- Redimensionner les équipes commerciales et avant-vente ;
- Mutualiser la Direction du groupe et les fonctions support.

En moins de trois mois, l'activité a été sécurisée et renforcée par la signature d'accords avec les deux principaux partenaires que sont IBM et HP, démontrant la volonté commune de construire une relation pérenne de long terme, et s'est traduit par la confiance affirmée des principaux clients.

Les premiers résultats sur l'exercice 2013 sont très encourageants et sont supérieurs aux prévisions et tableaux de marches établis lors de la remise des offres. L'activité est déjà rentable grâce au bon dimensionnement du périmètre de reprise au regard du chiffre d'affaires réalisé et à la réduction des charges.

En outre, d'autres synergies et économies sont attendues avec le regroupement des équipes et l'abandon en juillet 2014 du siège historique d'Overlap à Courbevoie.

Autres 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€, et qui a été soldée avec l'acquisition du groupe Overlap.

2. L'activité du groupe

L'activité de ITS GROUP SA

La société mère du groupe représente 59% du chiffre d'affaires consolidé 2013, contre 75% en 2012, du fait de l'intégration du groupe Overlap en octobre 2013.

ITS Group S.A. regroupe les prestations de service sur site client : infogérance et assistance technique, exploitées dans les agences d'Ile de France et de Province. Elle offre une expertise à différents niveaux, du renforcement des compétences et de la flexibilité des équipes d'exploitation à la maîtrise d'ouvrage et au développement des solutions informatiques.

L'activité des filiales

♥ ITS INTEGRA SAS

ITS INTEGRA, spécialiste de l'infogérance informatique (hors site client) et de l'hébergement à valeur ajoutée est l'un des tous premiers hébergeur français avec plus de 6000 serveurs hébergés et infogérés et plus de 280 clients. Ces services portent aussi bien sur des systèmes d'information, des applications Web grand public que sur des applications métier ou des messageries d'entreprise.

Sur ce marché dynamique, la société poursuit son développement tout en bénéficiant de l'apport du fonds de commerce de Exterinfo, ancienne filiale d'Overlap.

♥ ITS OVERLAP SAS

Cette nouvelle filiale, issue du rachat des actifs de Overlap, concentre les activité de négoce et d'intégration sur le territoire français et dispose de toutes les compétences nécessaires à la réussite des grands projets :

- Une relation forte avec les principaux partenaires, constructeurs et éditeurs pour la mise en œuvre des architectures critiques;
- Une expertise organisée en pôle de compétences.

MIB Suisse Sarl

Réalise en Suisse les mêmes activités que ITS Overlap.

♦ THEMIS CONSEIL SAS

Themis Conseil est un cabinet de conseil en systèmes d'information, organisation et managment qui intervient directement auprès des Directions Générales de grands donneurs d'ordres en s'appuyant sur ses grandes practices que sont :

- o L'amélioration de la compétitivité ;
- Le managment de la transformation;
- o L'alignement de la gouvernance.

♥ ITS GROUP BENELUX Sprl

Filiale de droit belge, cette entité se développe, comme les provinces françaises, autour des métiers de gestion des infrastructures IT et propose également l'ensemble des métiers du groupe.

S IBELEM SA

Ibelem combine une expertise dans l'intégration et la distribution de solutions de mobilités, pour déployer tout type de projet relatif à la gestion de la mobilité en proposant un accompagnement global et sur mesure à chacun de ses clients.

Ibelem est organisée en deux pôles :

• Services : intégration des solutions de marché ;

• Édition de logiciels : éditeur de logiciels pour architecture informatique mobile.

3. Résultats

Examen des comptes de l'exercice 2013

Les chiffres clés de l'activité du groupe sont récapitulés dans le tableau suivant :

Données consolidées en K€	2012	2013	%
Chiffre d'affaires	93 002	115 155	+ 24%
Résultat opérationnel courant	6 258	7 220	+ 16%
Marge opérationnelle courante (en %)	6,7%	6,3%	
Autres produits et charges opérationnels	(302)	(643)	
Résultat opérationnel	5 956	6 577	+ 11%
Marge opérationnelle (en %)	6,4%	5,7%	
Résultat financier	(396)	(375)	
Impôt sur les résultats	(2 465)	(2 544)	
Intérêts minoritaires	(49)	(20)	
Résultat net part du groupe	3 046	3 638	+ 20%
Marge nette (en %)	3,3%	3,2%	

♥ Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires annuel consolidé 2013 s'est ainsi établi à 115,1 M€ en progression de +24% par rapport à celui de 2012. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires est quasi stable, le retour à la croissance organique au second semestre ayant permis de compenser le recul des six premiers mois de l'année.

Les activités « négoce / projets d'intégrations » issues d'Overlap ont contribué pour 22,2 M€ sur moins de 3 mois, une performance supérieure aux attentes initiales du Groupe. Elle témoigne de la confiance forte des principaux partenaires (IBM, HP, ORACLE) et des clients dans le nouveau Groupe.

L'évolution du chiffre d'affaires de chacune de ses activités s'est établie comme suit :

Chiffre d'affaires consolidé	Exercice at	Exercice au 31/12 (12 mois)	
en M€	2013	2012 83,5	Variation
Gestion des infrastructures	105,3		+ 26%
dont Prestations insourcées	66,3	66,0	+ 0%
dont Négoce dont Hébergement & Infogérance outsourcée	19,8 15,2 4,0	0	NA
		13,8 3,7	+ 11%
dont Mobilité			+ 8%
Conseil & AMOA	7,2	6,5	+ 11%
Autres	2,6	3,0	- 13%
TOTAL	115,1	93,0	+ 24%

Le chiffre d'affaires de ITS GROUP SA s'élève à 68 866 K€ contre 70 749 K€ pour l'exercice précédent (-2,7%).

♥ Résultat opérationnel courant

Après le tassement de la marge opérationnelle courante constatée au premier semestre (6,0%), le groupe a récolté les fruits de sa redynamisation et de sa réorganisation au second semestre, qui a en outre été marqué par la contribution dans les résultats des activités reprises du groupe Overlap.

Les prestations de services sur sites clients, qui représentent 65% du chiffre d'affaires consolidé, ont dégagé au cours de l'exercice 2013 des indicateurs de gestions hétérogènes, traduisant globalement une stabilité des résultats, mais posant compte tenu des performances de fin d'année, des bases solides pour l'exercice 2014 :

- Le taux activité 2013 progresse de près de deux points par rapport à 2012 pour s'établir à 84,9%, et termine l'année au dessus de 87%;
- L'effectif productif moyen de l'exercice est stable par rapport à l'exercice précédent, mais enregistre une croissance de 5% sur le deuxième semestre;
- Le taux journalier moyen s'est inscrit en recul de près de -3% à 429 €. Cette évolution est essentiellement due à des prises de positions importantes à long terme au travers de contrats au forfait dans lesquels il est demandé au groupe un effort immédiat sur les prix avec des plans de progrès permettant d'améliorer la productivité sur la durée ;
- En parallèle, le salaire moyen est resté stable sur la période.

De nombreux investissements ont été consentis pour accompagner la croissance des activités « Hébergement & Infogérance outsourcée » : diminution du nombre de data center exploités (regroupement sur 3 sites), renforcement des équipes commerciales et avant-vente, et explique un tassement des marges sur ces activités au cours de l'exercice. En outre, la gestion du fonds de commerce de Exterinfo (activités d'hébergement de Overlap), a été reprise par ITS Integra en octobre 2013, et il a été estimé à neuf mois la durée nécessaire à la rationalisation de cette activité, tout juste à l'équilibre en 2013, du fait notamment de l'exploitation de son propre data center dans les locaux de Courbevoie.

De fait, une amélioration sensible des performances des activités Hébergement & Infogérance outsourcée est attendue au deuxième semestre 2014.

La marge opérationnelle courante des activités « Négoce / Projets d'intégrations » issues d'Overlap s'est inscrite à 4,1% sur la période de consolidation :

- Le niveau de marge brute sur les activités de Négoces est très satisfaisant (proche de 19%);
- L'activité de services enregistre des taux de facturation élevé, mais demeure encore en sous activité et reste donc à redynamiser;
- Les frais généraux sont extrêmement faibles grâce aux restructurations opérées dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire, et à la mutualisation des charges du groupe.

La performance des activités « Négoce / Projets d'intégrations » est très satisfaisante, et témoigne du savoir-faire d'ITS Group pour intégrer et redresser rapidement des activités peu ou pas rentables et créer ainsi de la valeur.

Le niveau des frais généraux, est passé de 19% du chiffre d'affaires en 2012 à 17% en 2013. Le plan d'économies mis en place au premier semestre 2013, ainsi que la mutualisation des charges opérée avec l'intégration du groupe Overlap, ont permis d'optimiser le niveau de frais généraux tout en permettant de gérer le développement du groupe dans son changement de dimension.

En conséquence, le groupe a enregistré un résultat opérationnel courant de 7,2 M€, en progression de 16% par rapport à l'exercice précédent, et représentant une marge opérationnelle courante de 6,3%.

Résultat d'exploitation de ITS GROUP S.A.

Le résultat d'exploitation de la société mère ITS GROUP SA est de 2,5 M€ (3,6% du CA) contre 1,7 M€ (2,4% du CA) pour l'exercice 2012. Il est impacté au même titre que le Résultat Opérationnel Courant par l'amélioration sensible du Taux d'Activité, qui concerne essentiellement les prestations sur site client logées dans ITS GROUP SA, ainsi que par la réduction des frais généraux.

♥ Résultat financier

Le résultat financier consolidé 2013 est de -375 K€ contre -396 K€ pour l'exercice 2012.

L'évolution du résultat financier s'explique par l'évolution de la dette nette au cours : désendettement en cours d'exercice et amélioration de la trésorerie, avant l'impact de l'acquisition d'Overlap au dernier trimestre 2013 (voir « Risques de crédit »).

Résultat net

Le résultat net consolidé s'établi à 3 658 K€ soit 3,2% du chiffre d'affaires (3 096 K€ soit 3,3% du chiffre d'affaires en 2012), avec une charge d'impôt sur les résultats de 2 544 K€ incluant la CVAE.

Le résultat net part du groupe s'élève à 3 638 K€ soit 3,2% du chiffre d'affaires (3 046 K€ et 3,3 % du chiffre d'affaires en 2012). Les intérêts des minoritaires (20 K€) proviennent uniquement de IBELEM SA dont 4% du capital est hors groupe.

4. Proposition d'affectation du résultat.

Ces chiffres traduisent la bonne santé financière du groupe et sa capacité à maintenir sa rentabilité au cours d'une année post fusion marquée par la consolidation de son activité.

Le conseil d'administration soumet ces comptes à votre approbation et vous propose d'affecter le bénéfice net de ITS GROUP SA s'élevant à 3 148 117,56 € de la manière suivante :

- Dotation à la réserve légale, soit

93 762,40 €,

- le solde au compte « Autres Réserves », soit

3 054 355 ,16 €.

En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé que la société ITS GROUP a procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois derniers exercices.

5. Frais de recherche et développement

Le groupe est amené à engager des frais de recherche (veille technologique) et à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés ou à être intégrés dans des offres globales de services. Les coûts sont essentiellement constitués par la masse salariale chargée affectée à ces frais de recherche et développement.

Les coûts liés aux développements voués à être commercialisés sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils seront prêts à être commercialisés (232 K€ transférés en immobilisation corporelle en 2013, 139 K€ en 2012).

Les autres frais sont conservés en charges d'exploitation et ne sont pas valorisés à l'actif du bilan.

Au titre de ces activités, le groupe a constaté sur l'exercice 2013 des « Crédits d'Impôts Recherche » à hauteur de 738 K€, dont 462 K€ au sein de la société mère ITS Group SA. En 2012, le montant total des « Crédits d'Impôts Recherche » s'élevait à 565 K€.

Par ailleurs, le groupe estime ne pas avoir de risque de dépendance à l'égard des brevets et licences.

6. Facteurs de risque

Risques particuliers liés à l'activité.

🔖 Risques liés aux prestations au forfait.

Les prestations de ITS Group et de ses filiales sont essentiellement facturées soit au temps passé, soit au forfait (le plus souvent projets avec livrables et risques de dépassement). Cette dernière modalité représentant une part de plus en plus significative du chiffre d'affaires des prestations de services, les procédures d'évaluation et de contrôle ont été développées au sein d'un pôle spécialisé dans la mise en œuvre des contrats d'infogérance sur site client :

- Dès l'initialisation du projet, le Responsable Technique propose un plan qualité décrivant la démarche, les étapes suivies, les pré-requis techniques et organisationnels demandés au client, et l'organisation de ses équipes ;
- □ Tous les budgets touchant des contrats au forfait intègrent une marge complémentaire de sécurité pouvant représenter jusqu'à 10 % du prix de vente total (« coût du risque ») et permettant de gérer les éventuels dépassements de charges ;
- ☐ Un plan de progrès est établi avec pour objectif l'optimisation de la rentabilité du projet sur le long terme ;
- □ Les projets sont suivis tout au long de leur réalisation par le Responsable Technique qui assure en permanence un contrôle de la qualité des réalisations devant conduire à la conformité des livrables. Corrélativement, le système de conduite de projets permet de réévaluer les budgets et les résultats à terminaison de chaque affaire lors de réunions périodiques avec le Contrôle de Gestion.

Risques liés au niveau d'activité.

L'indicateur de performance utilisé est le taux d'activité congés exclus (TACE) dont la formule de calcul est la suivante :

Nombre de jours produits / (nombre de jours potentiels – CP & RTT)

En conséquence, le consultant qui a produit (jours travaillés donnant lieu à facturation) tous les jours à l'exception des CP et RTT a un TACE de 100%. Les jours d'inter contrat, de formations, de maladies, d'absences exceptionnelles payées, etc... diminuent le TACE.

Au cours des trois derniers exercices, le TACE du groupe a chuté de 86% en 2011 à 83% en 2012 pour remonter à 85% en 2013 avec une stabilisation à plus de 87% sur la fin d'année et le début de l'exercice 2014.

Risques clients.

En 2013, ITS GROUP a essentiellement travaillé sur le développement de ses positions chez ses principaux clients, en gagnant des parts de marché et en renouvelant ses référencements dans tous secteurs d'activité. Le groupe a également acquis certains nouveaux comptes clients et renforcé ses positions par l'intermédiaire de ses opérations de croissance externe, principalement celle du groupe Overlap.

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

Poids cumulé des principaux clients	% du CA consolidé 2013	% du CA consolidé 2012	% du CA consolidé 2011
premier client	9	11	10
5 premiers clients	31	36	38
10 premiers clients	42	51	53

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est réalisé à 92 % sur les marchés de la production informatique moins sensible à la conjoncture (gestion des infrastructures) et dans des niches métiers extrêmement dynamiques (hébergement et infogérance outsourcée).

En dépit d'un contexte général difficile, le groupe reste donc confiant dans sa capacité à continuer à délivrer une croissance soutenue de son activité.

Le chiffre d'affaires consolidé est réalisé essentiellement avec des grands comptes, le risque lié à l'insolvabilité de nos clients est donc très faible. Les clients de moindre envergure font l'objet d'une analyse et des encours leurs sont accordés par le biais d'un contrat d'assurance-crédit mis en place au début de l'exercice 2014.

Risques fournisseurs.

Sur ses activités de prestations de services, le groupe n'a aucun de risque de dépendance envers ses fournisseurs qui sont essentiellement des sous traitants et des indépendants.

L'activité « Négoce » (achats / ventes de logiciels et matériels) a pris une toute autre envergure depuis la reprise des actifs du groupe Overlap, et est réalisée pour l'essentiel de son volume avec un petit nombre de partenaires technologiques ou grossistes.

Le groupe au travers de sa filiale spécialisée ITS Overlap s'est attaché à consolider les relations avec ces partenaires par la signature de contrats cadre et/ou de distribution, ainsi que par la mise en place de garanties les sécurisant au regard des importants volumes traités. Les conditions opérationnelles sont ainsi prédéterminées contractuellement, sans qu'un des fournisseurs ne puisse modifier ou interrompre les relations commerciales unilatéralement.

La part du chiffre d'affaires sous-traité correspond à 13% en 2013, contre 17 % en 2012 et 18% en 2011. Cette évolution s'explique essentiellement par la croissance des activités de Négoce dans le chiffre d'affaires consolidé, car la part du chiffre d'affaires services sous traitée reste assez stable du fait de la difficulté de recrutement des ingénieurs liée au contexte économique.

Risques liés aux personnes clés.

Compte tenu de la nature de l'activité de ITS GROUP, son succès dépend de sa capacité à retenir ses principaux managers. Néanmoins, la taille acquise par le groupe au cours de ces derniers exercices, et le nombre de relais opérationnels existants minimisent l'impact d'éventuels départs.

Par ailleurs, l'entreprise veille à ce que les process et contacts soient suffisamment connus et diffusés afin de limiter au mieux la déperdition d'informations.

Afin de prémunir l'entreprise contre le risque que fait peser sur elle la disparition d'un dirigeant dont l'activité est considérée comme indispensable, ITS GROUP a souscrit les contrats d'assurance suivants :

- Jean Michel BENARD, Président Directeur Général: décès / PTIA à hauteur de 2 000 K€
- Philippe SAUVÉ, Directeur Général Délégué : individuel accident à hauteur de 500 K€.

Risques juridiques.

Dans le respect des dispositions légales, le groupe veille à l'évaluation et à la prévention des risques professionnels particuliers à l'exercice de ses activités de prestations de services et d'intégration. Le service juridique de ITS GROUP est en charge de l'évaluation et de l'inventaire de ces risques encourus par les salariés dans le cadre d'un plan de prévention.

Et conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un évènement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques. L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie probable de ressources. Les provisions sont actualisées lorsque l'effet de l'actualisation est significatif.

Risques de litige.

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 le volet social qui doit être jugé par la Cours d'Appel de Versailles après avoir connu une issue favorable à ITS Group devant le Conseil des Prud'hommes en octobre 2013. Il s'agit de 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.

Assurances et couvertures de risques.

La société ITS GROUP, ainsi que ses filiales sont titulaires d'un contrat GAN EUROCOURTAGE 86.081.088, garantissant les activités professionnelles suivantes :

- Conseil, développement de logiciels, revente de matériels et logiciels, proposition et intégration de solutions d'administration systèmes et réseaux.
- Intégration de logiciels (vente de logiciels, matériels, maintenance et prestations associées).
- Ingénierie réseaux télécommunication et accessoirement activités de web ; infogérance.

La garantie est accordée à concurrence des montants suivants et sous réserve des franchises absolues par sinistre suivantes :

Responsabilité civile « Exploitation » :

Nature des dommages	Montant des garanties	Franchises absolues	
Dommages corporels, matériels et immatériels :	8 000 000 € par sinistre		
dont:			
	300 000 € par victimes		
-Faute inexcusable	3 000 000 € par année d'assurance	Néant	
- Dommages matériels et immatériels consécutifs :	3 000 000 € par sinistre	304 € par sinistre	
- Dommages immatériels non consécutifs :	500 000 € par sinistre	1 524 € par sinistre	
- Atteintes à l'environnement accidentel (corporel, matériel et immatériel) :	1 500 000 € par année d'assurance	1524 € par sinistre	

Responsabilité civile « Professionnelle » :

Nature des dommages	Montant des garanties	Franchises absolues
Tous Dommages Confondus	5 000 000 € par année d'assurance	25 000 € par sinistre
-Biens Confiés – Reconstitution des supports informatiques :		1 524 € par sinistre

<u>Défense - Recours :</u>

Défense devant les juridictions civiles,	Frais à la charge de l'Assureur, sauf dépassement du plafond de
commerciales ou administratives. Défense des	garantie en cause
intérêts civils devant les juridictions répressives :	
Recours (préjudices supérieurs à 152 €) :	15 244 € par sinistre
	·

Contrat RC des dirigeants :

AIG EUROPE police n° 7906887

RC des dirigeants : Limite 1 600 000 Euros par année d'assurance – sans franchise.

Contrats Hommes clés des dirigeants :

Nature des dommages	Montant des garanties	Assurés
Décès et PTIA (perte totale et irréversible d'autonomie) ALICO	2 000 000 €	Jean Michel BENARD - PDG
Individuelle accident GAN	500 000 €	Philippe SAUVÉ – DGD

Contrats Multirisques Bureaux:

ITS GROUP dispose de plusieurs contrats multirisques bureaux :

Société	Adresse	Compagnie d'assurance	Police n°	Garantie contenu
	Nanterre (92), 25 bd des Bouvets Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1) Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1) Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1)		27529233	400 000 €
ITS GROUP	Lyon (69), l'Européen - 19 bd Eugène Deruelle La Madeleine (59), 105 av de la		27821605	104 500 €
	République Nantes (44), 2, allée des Vieux		27832500 27839153	60 000 € 60 000 €
	Tilleuls Gradignan (33), Technoclub av de l'Hippodrome		27839156	60 000 €
	Montpellier (34), Millénaire II 93 place Pierre Duhem		AN16082010	170 000 €
ITS INTEGRA	Nanterre (92), 65 rue des Trois Fontanot		27621732	100 000 €
	La Garenne Colombes (92) 6-8 avenue de Verdun	ALLIANZ	27802843	70 000 €
	Bron (69) 1 rue Edison	ALLIANZ	27928286	110 000 €
	Courbevoie (92), 9 rue du moulin des bruyères		26924891	Contrat spécifique (pas de contenu global - chaque garantie a son montant de capital – risque portable informatique à part) Incendie: 1500 000 € Dégât des eaux: 300 000 € Vol: 300 000 €
	Villers les Nancy (54), 10 allée de Longchamp		27923235	110 000 €
ITS OVERLAP	Toulouse (31), Futuropolis II, PA de la Plaine - 8 rue Maryse Hilsz		En cours d'établissement	
	Rungis (92), 29, rue de l'Estérel		26928083	Contrat spécifique (pas de contenu global car stockage - chaque garantie a son montant de capital): Incendie: 300 000 € dégât des eaux: 150 000 € vol: 150 000 €
	Rungis (92), 12 rue Corbusier	1	27928086	100 000 €
THEMIS CONSEIL	Paris (75), 3 rue d'Uzès	THELEM ASSURANCE	TMAC01853378	30 000 €
ITS BENELUX	Bruxelles, 55 av de la Toison d'Or	AXA	010720046385/A	33 546 €
IBELEM	Nanterre (92), 5 bd des Bouvets	ALLIANZ	27259861	60 500 €

Le montant annuel des primes versées en 2013 au titre de la RC professionnelle, RC dirigeants, multirisques bureaux, flotte auto, auto mission et autres assurances s'élève à 145 863 €.

Risques de liquidité.

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

Créances par échéance (au 31 décembre 2013)

Nature	Montant	Montant à 1 an	Montant à plus d'1 an	Montant à
	total	au plus	et à 5 ans au plus	plus de 5 ans
Créances rattachées à des	11	11		
participations				
Prêts	1 134	14	34	1 086
Autres immo. financières	536	9	527	
Clients	55 428	55 428		
Etat - Impôts différés	579	205	11	362
Personnel & comptes rattachés	36	36		
Oragnismes sociaux	89	89		
Etat & Impôts sur les bénéfices	1 622	1 622		
TVA	1 989	1 989		
Débiteurs divers	1 114	1 114		
Charges constatées d'avance	987	987		
TOTAL DES CREANCES	63 524	61 503	572	1 448

Balance âgée des créances clients échues

VALEURS en K€	Total	Age de	Age des créances en fin de période		
VALLONS EII RE	Total	< 3 mois	3 mois à 1 an	> 1 an	
Créances clients TTC échues au 31/12/2013	6 614	5 535	1 034	45	
Provisions HT	103		22	80	
Créances clients TTC échues au 31/12/2012	4 759	4 043	579	137	
Provisions HT	138		70	68	
Créances clients TTC échues au 31/12/2011	5 251	4 531	608	112	
Provisions HT	187			187	

Dettes par échéance (au 31 décembre 2013)

Nature	Montant	à 1 an	à plus d'1 an et	à plus de 3 ans et	à plus
	total	au plus	à 3 ans au plus	à 5 ans au plus	de 5 ans
Emprunts, dettes / d'éts de crédit	19 293	4 760	9 300	4 034	1 200
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	23 065	23 065			
Personnel et cptes rattachés	5 847	5 847			
SS et autres organismes sociaux	8 157	8 157			
Impôts différés Passif	340	41	55		243
Etat, IS et autres impôts & taxes	708	708			
TVA	8 379	8 379			
Créditeurs divers	7 324	7 324			
Produits constatés d'avance	2 431	2 431			
TOTAL DES DETTES	75 545	60 712	9 355	4 034	1 443

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

Le remboursement de la part à court terme des dettes financières 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).

Décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture de l'exercice, le solde des dettes de la Société ITS GROUP à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Fournisseurs d'exploitation en K€	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2011
Solde non échu (y compris factures non parvenues)	18 636	3 741	3 461
Total Non échu	18 636	3 741	3 461
Echu depuis moins de 30 jours	3 516	553	1 376
Echu depuis 30 à 90 jours	404	144	204
Echu depuis plus de 90 jours	509	165	292
Total échu	4 429	862	1 872
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 065	4 604	5 333

Risques de crédit.

Dettes garanties

Pour financer ses opérations de croissance externe, le groupe a souscrit plusieurs emprunts. Ceux restant en cours au 31/12/2013 sont les suivants :

- Emprunt du 11 février 2010 :
- 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.
- Convention de prêt du 1er juillet 2011, utilisée par tirages successifs entre juillet 2011 et novembre 2013 :
- Montant : 10.000 K€;
- Durée 6 ans, soit jusqu'au 30/06/2017;
- Taux : Euribor + 0,90 pour les utilisations jusqu'au 30/06/2013 et Euribor + 1,30 pour les utilisations postérieures ;
- Remboursement par annualités ;
- Garantie: nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales.
- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 10 décembre 2013 :
- Montant : 3.000 K€;
- Durée 7 ans, soit jusqu'au 10/12/2020 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
- Taux fixe: 2,91% avec complément de rémunération 0,0186% du CA HT;
- Remboursement par trimestrialités ;
- Garantie : aucune.

Echéancier de la dette au 31 décembre 2013

Caractéristiques des emprunts contractées	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2013	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP)			Remboursement	
4 506 950 €	Modalités ci-dessus	2 295 300 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 11 / 02/ 2010			jusqu'au 11/02/2016	
Emprunt bancaire (SG)			Remboursement	
4 506 950 €	Modalités ci-dessus	2 287 250 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 11/02/2010			jusqu'au 11/02/2016	
Emprunt bancaire (Tarneaud)			Remboursement	
3 863 100 €	Modalités ci-dessus	1 964 550 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 11/02/2010			jusqu'au 11/02/2016	
Ouverture de crédit (BNPP)			Remboursement	
3 500 000 €	Modalités ci-dessus	3 024 000 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Ouverture de crédit (SG)			Remboursement	
3 500 000 €	Modalités ci-dessus	3 024 000 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Ouverture de crédit (Tarneaud)			Remboursement	
3 000 000 €	Modalités ci-dessus	2 592 000 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Contrat de Développement Participatif (BPI France)			Remb trimestriels	
3 000 000 €	Modalités ci-dessus	3 000 000 €	Différé 2 ans	Aucune
Contracté le 10/12/2013			jusqu'au 10/12/2020	

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 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.

Au 31 décembre 2013, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

Engagements

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

Les 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 :
 - o 2 pour 2011 et 2012
 - o 1,8 pour 2013 à 2015
 - o 1,6 pour 2016
- 2. Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - o 1 pour 2011 à 2013
 - o 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 :

	2013	2012	2011
1 - DFN / EBE	1,29	0,63	0,97
2 - CF / SD	2,36	1,38	2,40
3 - DF / FP	0,56	0,42	0,51

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif	Passif	Trésorerie nette
	Dispo. + VMP	Emprunts et dettes fin.	Actif - Passif
31/12/2011	7 515	15 157	- 7 642
31/12/2012	9 127	13 550	- 4 423
31/12/2013	9 376	19 293	- 9 917

La trésorerie active a progressé de 265 K€. Les éléments explicatifs de cette variation sont les suivants :

- Des flux nets générés par l'exploitation de + 1 060 K€, basé sur une Marge Brute d'Autofinancement de + 8 065 K€ et sur une variation du BFR de 5 117 K€;
- Un flux lié aux investissements de 5 002 K€, lié aux acquisitions pour 1 677 K€ et aux autres investissements corporels et incorporels à hauteur de 2 578 K€ (essentiellement réalisés par Integra);
- Des flux nets de financement pour 4 206 K€, dont souscription d'emprunts pour 9 414 K€ et de -3 647K€ de remboursements d'emprunts.

Risques de taux.

L'emprunt à moyen terme contracté en février 2010 est couvert 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 deux premiers tirages réalisés dans le cadre de la convention de prêt du 1^{er} juillet 2011, soit 4500 K€ ont été couvert intégralement par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 0,75%. Les tirages réalisés en 2013, soit 5500 K€ n'ont pas été couverts.

Le Contrat de Développement Participatif est à taux fixe.

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, soit 7 308 K€ au 31/12/2013 est la suivante :

Taux	Variation du	Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant					
de	taux de	impôts de la société sur les exercices suivants					
référence	référence	2014	2015	2016	2017		
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	61	41	21	7		

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

Risques liés au cours de Bourse.

Au 31/12/2013, la société détenait 246 296 de ses propres titres. Le risque lié à une variation du cours de bourse de :

- 5% est de 52 K€,
- 10 % est de 103 K€,
- 15 % est de 155 K€.

Risques de change.

Le groupe facture toutes ses prestations en euros et réalise ses achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros.

Le risque de change est donc quasi nul pour ITS GROUP.

Risques industriels et environnementaux.

ITS GROUP est une société de prestation de services intellectuels. Les risques industriels et liés à l'environnement sont donc inexistants.

7. Politique d'investissement et financement

La marge brute d'autofinancement du Groupe, avant coût financier net et impôts, s'élève pour l'exercice 2013 à 8 080 K€ (contre 6 727 K€ en 2012 et 6 274 K€ en 2011) et représente près de 7 % du Chiffre d'Affaires.

Cette marge permet à ITS GROUP d'autofinancer ses investissements, à l'exception des opérations de croissance externe, et de procéder au remboursement de sa dette bancaire.

Concernant les opérations de croissance externe, la politique de financement s'articule autour des principaux axes que sont :

- des recours complémentaires à l'endettement bancaire, du fait notamment du faible niveau d'endettement net (29% des capitaux propres) ;
- des opérations de haut de bilan;
- l'affectation d'une partie de la trésorerie disponible.

8. Informations liées au capital

Actionnariat.

A la clôture des trois derniers exercices, la répartition du capital social de ITS GROUP S.A. était la suivante :

		31/12	/2013		31/12/2012			31/12/2011				
Actionnaires détenant	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
plus de 5% des actions	d'actions	/0	de voix	/0	d'actions	/0	de voix	/0	d'actions	/0	de voix	/0
BENARD Jean Michel	1 688 170	28,6	3 376 340	39,6	1 688 170	28,6	3 376 340	40,1	1 688 170	30,0	3 286 346	40,5
SPIEGL Robert	767 114	13,0	1 469 502	17,5	767 114	13,0	1 405 176	16,7	702 588	12,5	1 405 176	17,3
ALTO INVEST	491 711	8,3	491 711	5,8	448 326	7,6	448 326	5,3	426 461	7,6	426 461	5,3
EDRIP	301 250	5,1	301 250	3,6	301 250	5,1	301 250	3,6				
BNP PARIBAS DEV	426 926	7,2	426 926	5,1	426 926	7,2	426 926	5,1	283 845	5,0	283 845	3,5
BPVF	329 376	5,6	329 376	3,9	329 376	5,6	329 376	3,9				
TURENNE CAPITAL	167 004	2,8	167 004	2,0	167 004	2,8	167 004	2,0				
Autres actionnaires (1) (2)	1 837 395	31,1	1 954 842	23,2	1 779 984	30,1	1 966 745	23,4	2 533 826	45,0	2 706 018	33,4
TOTAL	6 008 946		8 516 951		5 908 150		8 421 143		5 635 645		8 107 846	

		(2) droits de vote théoriques			(1) Nombre d'actions dont autodétention (2) droits de
47 690	programme de rachat	86 421	Au 31/12/2012 : programme de rachat	182 601	Au 31/12/2013 : programme de rachat
56 429	contrat de liquidité	63 741	contrat de liquidité	63 695	contrat de liquidité
10/ 110	5%	150 162 2	A 10/	246 206	

Salariés actionnaires

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du code de commerce, nous vous informons qu'à la date du 31 décembre 2013 0,9% du capital social de la société ITS GROUP S.A. était détenu par des salariés, et qu'aucun de ces titres ne font l'objet d'une gestion collective ou ne sont frappés d'incessibilité.

Dilution potentielle.

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

Au 31/12/2013, 1 plan est en cours dont les caractéristiques sont récapitulées 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 théroriquement souscrites	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés étant devenus non exerçables et compte tenu des actions déjà souscrites)	55 000
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 31/12/2012	-

Les détails de cette opération ont été communiqués à l'Assemblée Générale concernée dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

La dilution potentielle au 31/12/2011 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 55 000 titres, soit 0,9% du capital social.

La société a émis le 5 février 2009 2.522.505 BSAR, chaque bon donnant droit à la souscription d'une action nouvelle. L'échéance de cette opération était le 25 février 2014, et il a été souscrit au cours du premier trimestre 2014 : 1.830.199 titres par exercice des BSAR, représentant une dilution (définitive concernant cette opération) de 30,5% par rapport au capital social au 31/12/2013.

Seuls 6 386 BSAR n'ont pas été exercés et sont donc définitivement caduques.

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

Informations boursières.

La société est cotée sur le compartiment C de l'Eurolist de Euronext Paris (code 7384 - ITS).

L'évolution du cours a été la suivante:



Le résultat net par action (part du groupe) est de 0,61 € contre 0,52 € à la clôture précédente. Le résultat net dilué par action s'élève à 0,46 € (0,39 € en 2012).

Franchissement de seuil et opérations réalisées par les dirigeants sur les titres

Néant au cours de l'exercice.

Opérations de rachats d'actions

Au cours de l'exercice 2013, dans le cadre du programme de rachats d'actions, la société a procédé aux opérations suivantes :

- Au titre du contrat de liquidité (exclusivement dans le cadre de l'animation du cours) : rachats de 13 444 actions au cours moyen de 4,00 €, ventes de 13 490 actions au cours moyen de 4,08 € ;
- Au titre d'acquisition d'actions propres : 96 380 titres au cours moyen de 4,04 €.

A la date du 31 décembre 2013, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions: 63 695
- Solde en espèce du compte de liquidité : 21 264 €

9. Administration de la société.

Conseil d'administration.

M. Jean Michel BENARD, 51 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

Président Directeur Général de ITS GROUP, Jean Michel BENARD est également :

- Président de la SAS INTEGRA et Président Directeur Général de la SA IBELEM;
- Directeur Général de la SAS THEMIS CONSEIL;
- Administrateur de la SA NEXWAY, et de la SA ATHEOS jusqu'en juin 2009
- Administrateur délégué de EUCLEIDE (droit luxembourgeois).

M. Gilles RIDEL, 57 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

Administrateur de ITS GROUP, Gilles RIDEL est également Président Directeur Général de la SA NEXWAY, gérant de la SCI CHAMOIS D'OR, gérant de la SARL DLGAMER et Président Directeur Général de la SA Pépita.

M. Robert SPIEGL, 57 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

Administrateur de ITS GROUP, Robert SPIEGL est également administrateur de la SA IBELEM.

M. Georges ROUSSEAU, 69 ans, échéance du mandat actuel : 2014.

Administrateur de ITS GROUP, Georges ROUSSEAU a été jusqu'en 2007 administrateur des SA HEMISPHERE et HEMISPHERE INTELLIGENCE INFORMATIQUE.

M. Marc LAVINE, 46 ans, échéance du mandat actuel : 2016.

Administrateur de ITS GROUP, Marc LAVINE est également Président Directeur Général de la SA EXCLAMATION depuis 2000.

M. Noël VINCENTI, 79 ans, échéance du mandat actuel : 2016.

Administrateur de ITS GROUP, Noël VINCENTI n'exerce aucun autre mandat social.

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

Conformément aux recommandations AFEP/MEDEF, les rémunérations des dirigeants mandataires sociaux sont détaillées dans les tableaux ci après.

1 - Tableau de synthèse des rémunérations et des o	•	tribuées
à chaque dirigeant mandataire soc Jean Michel BENARD, PDG	Exercice 2013	Exercice 2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice	164	164
(détaillées au tableau 2)	10.	20.
Valorisation des options attribuées au cours	_	_
de l'exercice (détaillées au tableau 4)		
Valorisation des actions de performance attribuées	_	-
au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)		
TOTAL	164	164
François PERRIN, DGD	Exercice 2013	Exercice 2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice	193	172
(détaillées au tableau 2)	155	1/2
Valorisation des options attribuées au cours	_	_
de l'exercice (détaillées au tableau 4)		
Valorisation des actions de performance attribuées	_	_
au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)		
TOTAL	193	172
Philippe SAUVE, DGD	Exercice 2013	Exercice 2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice	126	126
(détaillées au tableau 2)	120	120
Valorisation des options attribuées au cours	-	-
de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>		
Valorisation des actions de performance attribuées	-	-
au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)		
TOTAL	126	126

Tableau récapitulatif des	rémunérations de	chaque dirigeant n	nandataire social i	(en K£)	
		ce 2013		ce 2012	
Jean Michel BENARD, PDG	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés	
- rémunération fixe	144	144	144	144	
- rémunération variable	14	14	14	14	
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-	
- jetons de présence	-	-	-	-	
- avantages en nature					
véhicule	-	-	-	-	
retraite art. 83	6	6	6	6	
TOTAL	164	164	164	164	
Francis DEDDIN DCD	Exerci	ce 2013	Exe rci	ce 2012	
François PERRIN, DGD	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés	
- rémunération fixe	35	35	122	122	
- rémunération variable	10	10	37	37	
- rémunération exceptionnelle	145	145	4	4	
- jetons de présence	-	-	-	-	
- avantages en nature					
véhicule	1	1	3	3	
retraite art. 83	2	2	6	6	
TOTAL	193	193	172	172	
Dhiliana CALIVE DCD	Exerci	ce 2013	Exercice 2012		
Philippe SAUVE, DGD	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés	
- rémunération fixe	105	105	105	105	
- rémunération variable	11	11	11	11	
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-	
- jetons de présence	-	-	-	-	
- avantages en nature					
véhicule véhicule	4	4	4	4	
retraite art. 83	6	6	6	6	
TOTAL	126	126	126	126	

3 - Tableau des jetons de présence (en K€)

NEANT : aucun jeton de présence n'a jamais été versé.

4 - Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice								
à chaque dirigeant mandataire social.								
Options attribuées à chaque dirigeant mandataire social	n° et date	Nature	Valorisation	Nombre d'options attribuées	Prix	Période		
par l'émetteur et par toute société du groupe.	du plan	des options	des options (€)	durant l'exercice	d'exercice (€)	d'exercice		
Jean Michel BENARD, PDG	-	-	-		-	-		
François PERRIN, DGD	-	-	-		-	-		
Philippe SAUVE, DGD	-	-	-		-			

5 - Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social							
Options levées par les dirigeants		Nombre d'options levées	Prix				
mandataires sociaux	du plan	durant l'exercice	d'exercice (€)				
Jean Michel BENARD, PDG	-	-	-				
François PERRIN, DGD	-	-	-				
Philippe SAUVE, DGD	-	-	-				

6 - Actions de performance attribuées								
à chaque dirigeant mandataire social.								
Actions de performance attribuées à chaque dirigeant mandataire	n° et date	Nre d'actions attribuées	Valorisation	Date	Date			
social par l'émetteur et par toute société du groupe.	du plan	durant l'exercice	des actions (€)	d'acquisition	de disponibilité			
Jean Michel BENARD, PDG	NEANT							
François PERRIN, DGD	NEANT							
Philippe SAUVE, DGD	NEANT							

7 - Actions de performance devenues disponibles durant l'exercice									
pour chaque dirigeant mandataire social.									
Actions de performance devenues disponibles	n° et date	Nombre d'actions attribuées	Valorisation	Date	Date				
pour chaque dirigeant mandataire social.	du plan	durant l'exercice	des actions (€)	d'acquisition	de disponibilité				
Jean Michel BENARD, PDG		N	EANT						
François PERRIN, DGD	NEANT								
Philippe SAUVE, DGD		N	EANT						

Monsieur François PEERIN a quitté le groupe en avril 2013.

Aucun dirigeant mandataire social ne bénéficie de rémunération conditionnelle ou différée.

Délégations de pouvoir accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration

Les délégations de compétence accordées par les Assemblées Générales au Conseil d'Administration en vigueur au 31 décembre 2013 sont les suivantes :

- 1. Par l'AGO du 28 juin 2013, pour une durée de 18 mois ;
 - autorise, conformément aux articles L 225-209 et suivants du Code du commerce, la société à acheter ses propres actions, dans la limite d'un maximum de 596 389 actions, soit 10 % du montant du capital social existant au 30 avril 2013;

- 2. Par l'AGE du 28 juin 2013 pour une durée de 26 mois :
 - à annuler à tout moment sans autre formalité, en une ou plusieurs fois, les actions de la Société acquises par suite de rachats réalisés dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce, dans la limite de 10% du capital par périodes de 24 mois, étant rappelé que cette limite s'applique à un montant du capital de la Société qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte des opérations affectant le capital social postérieurement à la présente assemblée générale;
 - à réduire le capital à due concurrence, en imputant la différence entre la valeur de rachat des titres annulés et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles ;
- 3. Par l'AGE du 29 juin 2012 pour une durée de 26 mois :
 - émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite d'un montant nominal de 2.000.000 €,
 - émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, avec faculté de conférer un délai de priorité, dans la limite d'un montant nominal de 2.000.000 €,
 - augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite de 15 % de l'émission initiale,
 - émettre des titres de capital et des valeurs mobilières donnant accès au capital, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, la limite de 10 % du capital de la Société,
 - attribuer gratuitement des actions ordinaires de la Société, sans dépasser 4 % du capital social de la société,

10. Autres informations.

Filiales et participations.

Au 31 décembre 2013, les sociétés dans lesquelles ITS GROUP détenait une participation étaient les suivantes :

Société	Forme	Localisation	Capital	Capital social	
	juridique		Montant en K€	% détenu	de vote
ITS INTEGRA	S.A.S.	Nanterre (92)	149	100%	100%
IBELEM	SA	Nanterre (92)	148	96%	100%
ITS GROUP BENELUX	SPRL	Bruxelles - BE	60	100%	100%
TECHNECITE	SARL	Pantin (93)	8	33%	33%
THEMIS CONSEIL	SAS	Paris (75002)	37	100%	100%
ITS OVERLAP	SAS	Nanterre (92)	37	100%	100%
ARIANN SOFTWARE (1)	SAS	Nanterre (92)	100	100%	100%
MIB SUISSE	SA	GENEVE - CH	94	87%	87%
EUCLEIDE (1) (2)	SA	Luxembourg - L	31	100%	100%

- (1) Filiales sans activité.
- (2) Filiale non consolidée.

Conventions et engagements réglementés visés à l'article L.288-28 du Code de Commerce.

Nous vous informons que les commissaires aux comptes ont été régulièrement informés des conventions et engagements réglementés visés à l'article L. 225-38 du code de commerce et autorisées par votre Conseil d'Administration durant l'exercice écoulé.

La liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales ont été communiqués aux membres du Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes.

Résultats des cinq derniers exercices.

Le tableau prescrit par l'article 148 du décret du 23 mars 1967 sur les résultats de la société pour chacun des cinq derniers exercices clos est joint en Annexe 1 au présent rapport.

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux.

	VICTOIRE AUDIT				GRANT THORNTON			
	Monta	ant HT	%		Montant en HT		%	
	2013	2012	% 2013	% 2012	2013	2012	% 2012	% 2012
AUDIT								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes:								
. Emetteur	67.32	59.65	100 %	100 %	85.68	76.95	66 %	77 %
. Filiales intégrées globalement					43.50	22.66	44 %	23 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes :								
. Emetteur								
. Filiales intégrées globalement								
Sous total	67.32	59.65	100 %	100 %	129.18	99.61	100 %	100 %
AUTRES PRESTATIONS								
Juridique, fiscal, social								
. Emetteur	-	-	-	-				
. Filiales intégrées globalement	-	-			-	-		
Autres								
. Emetteur	-	-	-	-	-	-		
. Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-		
Sous total	-	-	-	-	-	-		
TOTAL	67.32	59.65	100 %	100 %	129.18	99.61	100 %	100 %

Charges non déductibles fiscalement.

Conformément à l'article 39-4 du CGI, il est signalé que le montant des dépenses et autres charges visées par cet article et supportées par la société au cours de l'exercice 2013 s'élèvent à 166 K€ et sont composées des amortissements excédentaires des véhicules de tourisme, des TVS associées et des amendes et pénalités non déductibles.

L'impôt s'y rapportant s'élève à 55 K€.

11. Evènements postérieurs à la clôture.

NEANT

12. Perspectives 2014.

ITS Group a démarré l'exercice 2014 avec ambition et confiance. Le Groupe poursuit actuellement sur la lancée de la dynamique retrouvée sur le second semestre 2013 et entend renouer ainsi avec une croissance organique significative en s'appuyant sur son positionnement sur les métiers les plus porteurs des infrastructures IT et sur son offre complète (Cloud computing, VDI, BaaS, DaaS, Big Data, ...).

En parallèle, le Groupe va finaliser la bonne intégration des équipes d'Overlap. La plupart des équipes seront notamment rassemblées à partir de mi 2014, ce qui permettra d'optimiser les synergies opérationnelles déjà mises en place, et de générer des économies significatives complémentaires (plus d'1M€ en année pleine).

En 2014, le Groupe s'est fixé, un premier objectif de chiffre d'affaires d'au moins 180 M€, soit une croissance minimum de 56% en données publiées, couplé à un résultat opérationnel courant supérieur à 10 M€.

Le Conseil d'Administration

- ANNEXE 1 -

RESULTAT ET ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(Décret 83-1020 du 29.11.1983 - Article 53)

en EUROS	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Capital en fin d'exercice					
Capital social	2 572 439	2 657 106	2 817 823	2 954 075	3 004 473
Nombre d'actions ordinaires	5 144 878	5 314 212	5 635 645	5 908 150	6 008 946
Nombre d'actions à dividende	-	-	-	-	-
prioritaire sans droit de vote					
Nombre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
- par droit de souscription	2 673 310	2 553 426	2 128 611	1 903 241	1 830 199
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T)	45 864 604	69 910 606	72 531 520	70 749 355	68 865 640
Résultat avant impôts, participation,	9 055 964	4 694 534	2 637 278	1 641 540	3 655 047
dotations aux amort. et provisions					
Impots sur les bénéfices	418 329	651 477	722 868	- 108 870	93 983
Participation des salariés	389 041	475 856	835 841	-	-
Résultat après impôts, participation,	6 769 586	2 881 129	2 409 245	1 304 371	3 148 118
dotations aux amort. et provisions					
Résultat distribué	-	-	-	-	-
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation,	1,60	0,67	0,19	0,30	0,59
avant dotation aux amort. et provisions					
Résultat après impôts, participation,	1,32	0,54	0,43	0,22	0,52
dotations aux amort. et provisions					
Dividende attribué	-	-	-	-	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés (à renseigner)	537	808	806	819	826
Montant de la masse salariale	21 772 607	31 735 434	33 782 254	34 865 515	34 957 360
Montant des sommes versées en					
avantages sociaux (S.S.,œuvres sociales)	10 121 090	14 531 430	15 670 604	16 521 187	15 774 406

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2013

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques au 31 décembre 2013.

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

Capital: 3 004 473 euros, divisé en 6.008.946 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: 57,9 M€ au 21 mars 2014

Informations financières.

Les comptes consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21/03/2014 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 27 juin 2014.

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).

Depuis la reprise des actifs du groupe Overlap en octobre 2013, le groupe propose désormais également des solutions d'intégration d'infrastructures informatiques (hardware et software) et couvre l'ensemble du cycle de vie de celles-ci.

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

Etats de situation financière

TIF NET en K€	Notes	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011 (1
Ecarts d'acquisition	A1	33 953	30 322	30 122
Immobilisations incorporelles	A2	1 299	1 062	893
Immobilisations corporelles	A2	3 062	2 162	2 443
Titres mis en équivalence	A3	53	53	53
Actifs financiers non courants	A4	1 670	1 302	1 155
Actifs d'impôts différés	A5	579	360	482
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		40 616	35 262	35 148
Stock de marchandises	A6	568	-	-
Clients	A7	55 312	23 770	26 143
Autres actifs courants	A8	5 837	3 433	2 484
	-	61 717	27 203	28 627
Trés orerie et équivalents	A9	9 376	9 127	7 515
TOTAL ACTIFS COURANTS		71 093	36 330	36 141
TOTAL ACTIF		111 709	71 592	71 289
SSIF en K€	Notes	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011 (
Capital social	B1	3 004	2 954	2 818
Primes		3 530	3 336	2 978
Réserves consolidées		24 115	21 605	18 000
Résultat net		3 638	3 046	4 024
Capitaux propres part du groupe		34 288	30 941	27 820
Intérêts minoritaires		114	1 009	1 908
TOTAL CAPITAUX PROPRE	S	34 402	31 950	29 729
Provisions	B2	1 471	933	790
Passifs financiers non courants	В3	14 534	9 747	11 702
Passifs d'impôts différés	B4	340	243	243
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	S	16 345	10 923	12 736
Provisions	B2	215	240	111
Passifs financiers courants	B3	4 760	3 804	3 455
Instruments dérivés Passif	-	75	123	119
Fournisseurs	В3	23 065	4 604	5 333
Dettes fiscales et sociales	В3	23 091	16 541	17 156
Autres passifs courants	В3	9 756	3 407	2 651
TOTAL PASSIFS COURANTS	S	60 962	28 719	28 825

Comptes de résultats consolidés

n K€	Notes	31/12/2013	31/12/2012	31/12/201
		12 mois	12 mois	12 mois (1
Chiffre d'affaires		115 155	93 002	90 643
Achats consommés		32 382	16 373	15 716
Achats et charges externes		7 761	5 860	6 590
Charges de personnel	C1	65 451	62 435	58 831
Impôts et taxes		852	652	892
Dotations aux amortissements et aux prov	risions	1 489	1 425	929
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		7 220	6 258	7 685
Autres produits opérationnels	C2	124	_	1 273
Autres charges opérationnelles	C3	767	302	1 359
RESULTAT OPERATIONNEL		6 577	5 956	7 599
Produits de trésorerie & équivalents de tré	ésorerie	63	33	41
Coût de l'endettement financier		438	429	509
RESULTAT FINANCIER	C4	- 375	- 396	- 469
Résultat des sociétés mises en équivalence	e	-	-	7
Charge d'impôts sur le résultat	C5	2 544	2 465	2 894
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 658	3 095	4 244
Intérêts minoritaires		20	49	221
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 638	3 046	4 024
Résultat par action (en euros)	C6	0,61	0,52	0,71
Résultat dilué par action (en euros)	C7	0,46	0,39	0,52

(1) Correction d'erreur : conformément à la norme IAS 8, le groupe indique avoir corrigé les comptes de l'exercice 2011 à hauteur des montants suivants :

• Impact sur le résultat :

Charges non courantes : +146 K€
 Charges de personnel : + 60 K€
 Impôts différés : - 20 K€

• Impact sur le Bilan 2011

Résultat: +186 K€
 Dettes fiscales et sociales :-206 K€
 Impôts différés actif: - 20 K€

Etat du résultat global consolidé

En K€	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 658	3 095	4 244
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	3 658	3 095	4 244
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE	3 658	3 095	4 244
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	3 638	3 046	4 024
Aux intérêts minoritaires	20	49	221
RESULTAT GLOBAL TOTAL	3 658	3 095	4 244

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Résultat net		3 658	3 095	4 244
Elimination des amortissements et provisions		1 569	1 658	-387
Elimination des plus ou moins-values de cessions		-61	-63	0
Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt		5 165	4 690	3 858
Elimination des impôts	C 5	2 544	2 465	2 894
Elimination coût endettement financier	C4	356	-429	509
Coûts des stocks option		0	0	33
Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt		8 065	6 727	7 293
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	D1	5 117	-1 246	566
Impôts payés		-1 887	-2 881	-3 268
Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)		1 060	5 092	3 459
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles nettes des ce	ssions	-2 577	-1 315	-2 769
Variations nettes des immobilsations financières		-370	-147	-144
Incidence des variations de périmètre : Acquisitions	D2	-1 677	0	-1 309
Dettes surimmobilisation	D3	-378	0	27
Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)		-5 002	-1 462	-4 195
Dividendes versés aux actionnaires		0	0	0
Souscription d'emprunt	B2-B3	9 414	1 984	3 706
Remboursements d'emprunts	B2-B3	-3 647	-3 550	-2 393
Rachat d'actions propres		-380	-200	-219
Intérêts versés	C4	-356	429	-509
Augmentation de capital en numéraire		245	439	813
Rachat de minoritaires	D2	-1 070	-1 106	0
Flux net provenant du (affecté au) financement (C)		4 206	-2 004	1 398
Incidence de la variation des taux de change (D)			0	0
Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)		265	1 625	663
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		9 111	7 486	6 283
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A8	9 376	9 111	7 486
Trésorerie positive		9 376	9 127	7 515
Trésorerie négative et autres valeurs		0	-15	-29
Trésorerie clôture		9 376	9 111	7 486

Variations des Capitaux Propres Consolidés

Capitaux propres, part du groupe	Nombre	Capital		Résultat net	Réserves	Capitaux
	d'actions		Primes		consolidées	propres part du
(en K€)	(en milliers)	social		part du groupe		groupe
Capitaux propres 01/01/2011	5 314	2 657	2 325	3 416	14 770	23 168
Résultat 2011				4 024		4 024
Affectation du résultat 2010				- 3 416	3 416	-
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	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	273	136	358		- 55	439
Rachat des minoritaires IBELEM et	-	-	-		- 158	- 158
THEMIS Conseil						
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
Résultat 2013				3 638		3 638
Affectation du résultat 2012				- 3 046	3 046	-
Augmentation de capital et primes (1)	101	50	194		-	245
Rachat des minoritaires IBELEM (2)					- 261	- 261
Correction rachat minoritaires IBELEM					105	105
2012 (3)					105	105
Actions propres					- 380	- 380
Capitaux propres 31/12/2013	6 009	3 004	3 530	3 638	24 115	34 288

Intérêts minoritaires	Intérêts
(en K€)	minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2012	912
Résultat 2011	221
Augmentation des minoritaires	776
Intérêts minoritaires au 31/12/2012	1 909
Résultat 2012	49
Rachat des minoritaires THEMIS Conseil et IBELEM	- 948
Intérêts minoritaires au 31/12/2013	1 009
Résultat 2013	20
Rachat des minoritaires IBELEM (2)	- 809
Correction rachat des minoritaires IBELEM 2012 (3)	- 105
Intérêts minoritaires au 31/12/2013	114

- (1) La variation du capital social au cours de l'exercice 2013 est liée aux exercices de BSAR pour un nominal de 50 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 :
 - les prestations sur site client (anciennement « Gestion des infrastructures »);
 - le Négoce, activité, issue du rachat des actifs de OVERLAP;
 - l'hébergement et infogérance outsourcée ;
 - 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.

<u>Gestion des infrastructures IT</u> : 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).

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

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

2ND SEGMENT : zone géographique.

France et hors France.

		Chiffre d'affaires				
_	2013		2012		2011	
Métiers	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
Gestion des infrastructures	105 317	91%	83 483	90%	82 160	91%
dont prestations insourcée	66 303	58%	65 990	71%	65 756	73%
dont prestations Négoce	19 851	17%	-	0%	-	0%
dont hébergement et infogérance outsc	15 187	13%	13 755	15%	13 003	14%
dont mobilité	3 976	3%	3 738	4%	3 400	4%
Conseils / AMOA	7 210	6%	6 541	7%	4 339	5%
Autres	2 600	2%	2 978	3%	4 145	5%
TOTAL	115 127	100%	93 002	100%	90 643	100%

	Résulta	t opérationnel d	courant			
Métiers	2013		2012		2011	
	ROC en K€	en % du CA métier	ROC en K€	en % du CA métier	ROC en K€	en % du CA métier
Gestion des infrastructures	6 398	6,08%	5 167	6,2%	6 064	7,4%
dont prestations insourcée	3 515	5,30%	2 635	3,2%	3 594	5,5%
dont prestations Négoce	794	4,00%		0,0%	-	
dont hébergement et infogérance outsc	1 453	9,57%	2 292	2,7%	2 038	15,7%
dont mobilité	637	16,02%	239	0,3%	433	12,7%
Conseils / AMOA	719	9,97%	974	1,2%	1 103	25,4%
Autres	103	3,96%	117	0,1%	518	12,5%
TOTAL	7 220	6,27%	6 259	6,7%	7 685	8,5%

Résultat net part du groupe											
_	2013		2012		2011						
Métiers	R.NET	en % du CA métier	R.NET	en % du CA métier	R.NET	en % du CA métier					
Gestion des infrastructures IT	3 049	2,9%	2 300	2,8%	2 961	3,6%					
dont prestations insourcée	1 541	2,3%	683	3,5%	1 588	2,4%					
dont prestations Négoce	291	1,5%									
dont hébergement et infogérance outsc	875	5,8%	1 438	16,7%	1 224	9,4%					
dont mobilité	343	8,6%	179	61,5%	149	4,4%					
Conseils / AMOA	661	9,2%	768	35,2%	646	14,9%					
Autres -	72	-2,8%	- 22	77,2%	417	10,1%					
TOTAL	3 638	3,2%	3 046	3,3%	4 024	4,4%					

	2013					
Métiers	Ecart d'Acquisition K€	Passifs financiers K€	Clients K€			
Gestion des infrastructures	28 827	16 286	52 756			
dont prestations insourcée	22 633	6 781	20 609			
dont prestations Négoce	2 098	4 300	6 503			
dont hébergement et infogérance outsourcée	3 929	4 138	24 132			
dont mobilité	167	1 068	1 513			
Conseils / AMOA	2 060	2 028	1 477			
Autres	3 067	930	1 078			
TOTAL	33 953	19 244	55 312			

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

	2011					
Métiers	Ecart d'Acquisition K€	Passifs financiers K€	Clients K€			
Gestion des infrastructures	25 295	11 350	23 651			
dont prestations insourcée	22 397	10 724	18 903			
dont prestations Négoce	-	-	-			
dont hébergement et infogérance outsourcée	2 731	627	3 663			
dont mobilité	167	-	1 085			
Conseils / AMOA	1 760	2 113	1 376			
Autres	3 067	1 580	1 116			
TOTAL	30 122	15 042	26 143			

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Faits marquants de l'exercice.

L'exercice 2013 a été caractérisé par des semestres hétérogènes à périmètre comparable, avec une nette amélioration des performances au second semestre, particulièrement depuis le 4^{ème} trimestre, qui a permis de compenser le retard pris au cours du premier semestre. L'année 2013 marque également un véritable changement de dimension pour le Groupe avec la reprise des actifs d'Overlap depuis le mois d'octobre, dont les premières contributions sont prometteuses.

Une année en V sur le plan de l'activité

L'activité embarquée du groupe au premier semestre 2013 a été moins forte et s'est traduit par des indicateurs de gestion en baisse, que ce soit en termes de taux d'occupation de consultants, des prix de vente ou des effectifs. Cette période a été marquée par des arrêts de contrats significatifs, le plus souvent pour des raisons stratégiques des clients désireux de réinternaliser des prestations informatiques sous traitées, ou de les délocaliser à l'étranger, toujours dans une optique d'économie de coûts.

Cette situation a conduit le groupe à se réorganiser et à redynamiser ses équipes et actions commerciales. Les fruits de ces travaux ont commencé à être récoltés dès l'été 2013, et des succès commerciaux d'envergure ont été enregistrés depuis cette période. La présence du groupe chez ses principaux clients s'en est trouvée renforcée par des extensions de périmètre et forfaitisations de contrats (infogérance sur site dans le cadre de la réduction du nombre de prestataires chez les grands comptes).

De fait, les indicateurs de gestion se sont orientés à la hausse avec un taux d'occupation à niveau historiquement haut (supérieur à 87%) et une croissance des effectifs de +5% au second semestre 2013. Seul le taux journalier moyen de facturation a continué son recul pour s'établir à -2,8% par rapport à 2012.

Au final, l'exercice 2013 aura été stable par rapport au précédent sur le périmètre historique du groupe, mais la dynamique de fin d'exercice permet d'embarquer de la croissance pour 2014.

Reprise des actifs d'OVERLAP : le changement de dimension.

Le Tribunal de Commerce de Nanterre a retenu le 10 octobre 2013 l'offre de reprise en plan de cession de Overlap formulée par ITS Group, avec une prise d'effet au 14 octobre.

Ce rachat d'actifs s'est inscrit dans la stratégie de croissance et ce projet va permettre au nouveau groupe de proposer sur le marché IT des solutions qui couvrent l'ensemble du cycle de vie des infrastructures informatiques. Il permet en outre de dépasser la taille critique pour maintenir et gagner des référencements chez les principaux donneurs d'ordre.

Le périmètre de la reprise des activités

Les activités d'intégration des infrastructures de Overlap continuent à être exploitées sous la marque ITS Overlap dans une filiale à 100 % de ITS Group qui a assuré la poursuite des contrats en cours et la pérennité de la relation avec les clients et les partenaires. En Suisse, ces activités sont logées dans une filiale à 87% dénommées MIB Suisse.

Le fonds de commerce d'hébergement, de services managés et de cloud est repris directement par la structure ITS Integra en venant renforcer les structures et positions existantes.

Financement de l'opération

Le prix de cession s'élève à 2,4 M€ pour l'ensemble des actifs repris, corporels, incorporels ainsi que pour l'abondement au plan social des salariés non repris. Ces montants sont financés par un crédit moyen terme tiré sur la ligne ouverte en faveur de ITS Group.

En complément, un Crédit de Développement Participatif a été contracté avec BPI France à hauteur de 3 M€ qui permet, de par son différé d'amortissement de 2 ans, de consolider la structure financière dans le cadre de cette opération d'envergure.

Une intégration réussie rapidement

L'offre de reprise a concerné au total 191 salariés (en assumant leurs droits aux congés payés et RTT), et a permis de :

- Reprendre l'ensemble des forces productives ;
- Redimensionner les équipes commerciales et avant-vente ;
- Mutualiser la Direction du groupe et les fonctions support.

En moins de trois mois, l'activité a été sécurisée et renforcée par la signature d'accords avec les deux principaux partenaires que sont IBM et HP, démontrant la volonté commune de construire une relation pérenne de long terme, et s'est traduit par la confiance affirmée des principaux clients.

Les premiers résultats sur l'exercice 2013 sont très encourageants et sont supérieurs aux prévisions et tableaux de marches établis lors de la remise des offres. L'activité est déjà rentable grâce au bon dimensionnement du périmètre de reprise au regard du chiffre d'affaires réalisé et à la réduction des charges.

En outre, d'autres synergies et économies sont attendues avec le regroupement des équipes et l'abandon en juillet 2014 du siège historique d'Overlap à Courbevoie.

Bases de préparation des états financiers

Base de préparation de l'information financière

Les comptes consolidés du Groupe ITS GROUP sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'union européenne.

En application des normes de présentation IFRS, ITS GROUP présente au bilan, de façon séparée, ses actifs et passifs courants et non courants en fonction que le Groupe s'attend ou non à les réaliser, consommer ou régler durant son cycle normal d'exploitation lequel s'entend au dessous de 12 mois après la clôture.

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013, ou de situations arrêtées à cette même date pour les sociétés dont la date d'arrêté comptable est différente du 31 décembre, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

Estimation de la Direction

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

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

Les résultats réels peuvent être différents des estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des comptes consolidés portent notamment sur les hypothèses retenues pour la valorisation des écarts d'acquisition (note A1), des actifs incorporels (note A2), des passifs non courants (note B2) et des IDR (renvoi Chapitre Méthode comptable § provisions). Ces hypothèses sont détaillées dans les méthodes comptables ci après.

1. Nouvelles normes et interprétations <u>d'application obligatoire</u> pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2013 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2012 étant précisé que les nouvelles normes et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2013 ont été appliquées par le groupe :

Norme	1 ^{ère} application	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	Rétrospective	1er juillet 2012	Oui
IAS 19 Révisée (2011) Avantages du personnel	Rétrospective (1)	1er janvier 2013	Oui
Améliorations annuelles (cycle 2009-2011)	Rétrospective	1 ^{er} janvier 2013 (date au plus tôt) ⁽²⁾	Oui
IFRS 13 Evaluation à la juste valeur	Prospective	1er janvier 2013	Oui
Amendements à IAS 12 Impôts différées liés à des actifs réévalués	Rétrospective	1er janvier 2013	Oui
Amendements à IFRS 7 Informations à fournir-Compensation des actifs et passifs financiers	Rétrospective	1 ^{er} janvier 2013	Oui
IFRIC 20 Frais de découverture engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert	(3)	1 ^{er} janvier 2013	Oui

- (1) Voir les modalités de première application spécifiques prévues par la norme.(2) Précisé pour chaque amélioration.
- (3) Dispositions spécifiques prévues par cette interprétation.

2. Nouvelles normes et interprétations pouvant être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013

	1 ^{ère} application	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
IFRS 10 Etats Financiers Consolidés	Rétrospective ⁽¹⁾	1er janvier 2014 Application anticipée possible ⁽²⁾	Oui
IFRS 11 Accords conjoints	Rétrospective ⁽³⁾	1er janvier 2014 Application anticipée possible ⁽²⁾	Oui
IFRS 12 Information à fournir sur les participations dans d'autres entités	Rétrospective	1er janvier 2014 Application anticipée possible ⁽²⁾	Oui

Rétrospective	1er janvier 2014 Application anticipée	Oui
	possible '-'	
	1er janvier 2014	
Rétrospective	Application anticipée possible ⁽²⁾	Oui
	1 ^{er} janvier 2014	
Rétrospective	Application anticipée possible ⁽²⁾	Oui
	1 ^{er} janvier 2014	
Rétrospective	Application anticipée possible	Oui
	1 ^{er} janvier 2014 ^(*)	
Rétrospective	Application anticipée possible	Non
	1 ^{er} janvier 2014 ^(*)	
Rétrospective	Application anticipée possible	Oui
	1 ^{er} janvier 2014 ^(*)	
Rétrospective	Application anticipée	Oui
	Rétrospective Rétrospective Rétrospective Rétrospective	Rétrospective Application anticipée possible (2) 1er janvier 2014 Application anticipée possible 1er janvier 2014 (*) Application anticipée possible 1er janvier 2014 (*)

⁽¹⁾ Des dispositions spécifiques sont prévues pour les entités qui étaient auparavant consolidées (IAS 27) et ne le sont plus (IFRS 10) et inversement.

⁽²⁾ Une application anticipée est possible à condition qu'IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 révisée et IAS 28 révisée soient mises en application simultanément. Par exception, IFRS 12 peut être mise en application par anticipation seule, en tout ou en partie.

⁽³⁾ Des dispositions spécifiques sont prévues selon que la nouvelle méthode de comptabilisation est la mise en équivalence ou l'enregistrement d'une quote-part d'actifs, de passifs, de produits et de charges.

^(*) Date prévue par l'IASB; susceptible d'être modifiée par l'Europe en cas d'adoption retardée

3. Nouvelles normes et interprétations ne pouvant pas être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013

Norme	1 ^{ère} application	Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
IFRS 9 - Instruments Financiers Actifs financiers (publié en 07/2009) Passifs financiers (publié en 05/2010) Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : report de la date d'entrée en vigueur et des informations à fournir sur la transition	Rétrospective	Reportée ^(*)	Non
IFRS 9 - Instruments financiers Comptabilité de couverture générale (publié en 11/2013)	Prospective ⁽²⁾	Reportée ^(*)	Non
Avantages au personnel : contribution des salariés Amendements à IAS 19	Rétrospective	1 ^{er} juillet 2014 ^(**) Application anticipée possible	Non
Améliorations annuelles cycle 2010-2012	(4)	1 ^{er} juillet 2014 ⁽³⁾ Application anticipée possible	Non
Améliorations annuelles cycle 2011-2013	(4)	1 ^{er} juillet 2014 ⁽³⁾ Application anticipée possible	Non

- (1) Voir les modalités de première application spécifiques prévues par l'amendement à IFRS 9 et à IFRS 7.
- (2) Application prospective avec certaines dispositions limitées rétrospectives.
- (3) Date au plus tôt. Précisée pour chaque amélioration.
- (4) Précisé pour chaque amélioration.
- (5) (*) Date restant à préciser par l'IASB et par l'Europe.
- (6) (**) Date prévue par l'IASB susceptible d'être modifiée en cas d'adoption retardée par l'Europe.

Ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe établis au 31 décembre 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 1er janvier 2013.

Principes et Méthodes Comptables

Ecarts d'acquisition

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. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés en résultat.

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

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

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, il convient d'allouer le prix d'acquisition entre ses différentes composantes (corporelles et incorporelles)

Dépréciation des écarts d'acquisition.

La méthode de suivi mise en place pour l'évaluation des écarts d'acquisition est la méthode des DCF (Flux de Trésorerie Actualisés).

Pour effectuer ces tests, les écarts d'acquisition sont ventilés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Le découpage en UGT est réalisé au niveau des entités juridiques : chaque société correspond à une UGT.

La valeur comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable, et correspond au maximum de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité, déterminée par la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés. Cette méthode utilise les projections de flux de trésorerie établies à partir d'estimations et plan à moyen terme. Les prévisions sont fondées sur des plans d'actions par entités. Au-delà, les flux de trésorerie sont extrapolés à partir d'un taux de croissance à l'infini.

En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite sur la ligne « Dépréciation d'actifs » en résultat opérationnel. Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles même si la valeur d'utilité de l'actif se rétablit dans les années futures.

Les hypothèses clés utilisées dans les calculs des valeurs d'utilité des UGT sont les suivantes :

Eléments constitutifs du coût moyen pondéré du capital (WACC) :

- Coût moyen pondéré du capital (WACC) : 10,5 % pour 2013 (10,9% pour 2012)
- Taux de croissance à perpétuité : 2 % (pour 2013 et 2012)

Ces hypothèses ont été retenues par la direction générale en fonction de l'appréciation des résultats passés et de la situation financière actuelle du groupe. La tendance relative aux hypothèses d'activité demeure proche des réalisations enregistrées sur les exercices précédents. Les taux de marge opérationnels pris en compte sont cohérents avec les taux de marge historiquement constatés. Une analyse de sensibilité est effectuée sur le taux d'actualisation (WACC) et sur le taux de croissance.

Immobilisations incorporelles

En application de la norme IAS 38, les fonds de commerce ne remplissant pas les critères de reconnaissance d'un actif identifiable sont en conséquence reclassés en écarts d'acquisition et font l'objet de tests de perte de valeur au moins une fois par an.

En revanche, lorsqu'une marque rempli ces critères et lorsqu'elle peut être évaluée de façon fiable, elle est reconnue en immobilisation incorporelle séparément du goodwill. Le groupe a choisi de valoriser celles-ci selon la méthode dite des « différentiels de marges ».

Le groupe est amené à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés. Les coûts sont constitués par la masse salariale chargée affectée à ces développements et sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils sont prêts à être commercialisés.

Ils sont amortis sur une durée de 1 à 3 ans en mode linéaire.

Les autres immobilisations incorporelles, notamment les logiciels à usage interne, sont amortis sur leur durée de vie probable par application de taux d'amortissement linéaire sur 3 à 5 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Le groupe n'a pas opté pour la méthode de réévaluation de ses actifs.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie probable par application des taux suivants :

Installation et agencement : linéaire sur 5 à 10 ans
 Matériel informatique et matériel de bureau : linéaire sur 3 à 5 ans
 Mobilier : linéaire sur 5 à 10 ans

Ces durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes.

Location-financement

Les contrats de location d'immobilisations pour lesquels le groupe supporte substantiellement la quasi-totalité des avantages et risques inhérents à la propriété des biens sont considérés comme des contrats de location financement et font à ce titre l'objet d'un retraitement.

Les actifs en location financement sont comptabilisés au bilan en immobilisations corporelles diminuées des amortissements cumulés. Ils sont amortis sur leur durée prévue d'utilisation ; au passif la contrepartie des contrats retraités figurent en dettes financières.

Les contrats de locations simples sont présentés dans les engagements hors bilan.

Actifs financiers non courants

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les actifs non courants dès lors que leur l'échéance est supérieure à douze mois après la date de clôture. Ils font l'objet d'une actualisation si l'effet est considéré comme significatif.

Actifs détenus jusqu'à l'échéance

Les actifs détenus jusqu'à l'échéance comprennent principalement les dépôts et cautionnements. Ils sont classés en actifs financiers non courants.

Il s'agit des sommes versées aux bailleurs en garantie des loyers. La valeur de ces actifs est réajustée régulièrement lors de la révision des loyers. Ils font l'objet d'une actualisation si l'effet est considéré comme significatif.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente correspondent à des titres de participation de sociétés non consolidées. Ils sont inclus dans les actifs non courants, sauf si le groupe compte les vendre dans les douze mois suivant la date de clôture. Ils sont maintenus au bilan à leur coût d'acquisition que le groupe estime représenter leur juste valeur, en

l'absence d'un marché actif. En cas de baisse durable de leur valeur d'utilité, une perte de valeur est constatée. La valeur d'utilité est déterminée en fonction de critères financiers tels que quote-part de capitaux propres et perspective de rentabilité.

Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est connue à la date d'arrêté des comptes. L'imposition a été ajustée afin de tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale et des nouveaux taux d'imposition. A ce titre, le nouveau taux d'impôt différé retenu s'élève à 33,33 %. Le taux de l'année précédente était aussi de 33,33 % donc pas de changement.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et les passifs d'impôts ne sont pas actualisés.

CVAE

La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée produite par les entreprises et présentant certaines caractéristiques la rapprochant d'un impôt sur le résultat au regard d'IAS 12.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, le montant de la CVAE s'élève à 1 074K€ et représente un impact positif sur le résultat opérationnel courant de 0,9 %.

Stocks

Le stock est évalué au coût d'achat, et est déprécié, le cas échéant, afin de le ramener à la valeur nette probable de réalisation. En général les dépréciations sont progressives en fonction de l'ancienneté du matériel.

Créances clients

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont appréciées individuellement, et le cas échéant font l'objet d'une provision pour dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Autres actifs courants

Ils sont évalués à leur valeur nominale, sous déduction des éventuelles dépréciations tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

Trésorerie et équivalents

La ligne Trésorerie et équivalents comprend les dépôts à vue et SICAV qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du groupe.

Les placements à court terme sont évalués à leur valeur liquidative à la date de clôture. Les écarts de valorisation sont comptabilisés en résultat financier de la période.

Auto contrôle

Les actions de la société ITS GROUP détenues par ITS GROUP sont inscrites en diminution des capitaux propres consolidés pour leur valeur d'acquisition.

Le résultat des acquisitions/cessions éventuelles des actions auto-détenues est directement imputé dans les capitaux propres consolidés et n'affecte pas le résultat de l'exercice.

Provisions

Conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un évènement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques. L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doive supporter pour éteindre son obligation.

Les provisions sont actualisées conformément à la norme IAS 32 lorsque l'effet de l'actualisation est significatif.

Les provisions non courantes incluent pour l'essentiel :

- les provisions destinées à couvrir les litiges dont le dénouement est supérieur à un an,
- Elles sont provisionnées : conformément à la norme IAS 19, dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués par outil acquit auprès d'une société d'actuariat spécialisée en retraite et prévoyance. D'après cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée et enregistrée dans les comptes sociaux en provision pour charges.

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

Méthode de calcul utilisée : unité de crédit projeté
 Personnel concerné : Ensemble des salariés,
 Mode de départ : départs à la retraite,

Taux de Turn over: 15 % (démission 12,25%, licenciement 2,75%), 15 % en 2012

Taux d'actualisation : 3,05 % en 2013 et 3,05 % en 2012

Age de départ à la retraite : 67 ans,

Taux de progression des salaires : dégressif selon l'âge et la catégorie (cadres / non cadres),

Table de mortalité : Tables prospectives par génération.

Une partie de l'engagement de retraite est couvert par des fonds externalisés (234 K€ au 31 décembre 2013) auprès d'établissements financiers spécialisés, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS et SOGECAP filiale de la SOCIETE GENERALE.

Les provisions courantes incluent pour l'essentiel :

- les provisions destinées à couvrir les litiges dont le dénouement est inférieur à un an.

Passifs financiers

Les passifs financiers définis par la norme IAS 39 comprennent les emprunts et les contrats de location financement. La ventilation des passifs financiers entre courant et non courant est déterminée par leur échéance à la date d'arrêté suivant qu'elle est inférieure ou supérieure à un an.

Instruments dérivés passif

ITS GROUP utilise des instruments dérivés pour la couverture de ses dettes à taux variable contre le risque de taux (couverture de flux de trésorerie futurs). Compte tenu des caractéristiques de son endettement, le Groupe ne qualifie pas sa comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39. Les instruments dérivés sont donc comptabilisés à leur juste valeur et les variations sont inscrites au compte de résultat.

Les instruments financiers dérivés sont enregistrés au bilan à la juste valeur. La juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation faisant appel à des méthodes de calcul mathématiques fondées sur des théories financières. Cette valorisation est communiquée par la banque.

Dettes fournisseurs et autres dettes

Les dettes fournisseurs et autres dettes sont comptabilisées au coût historique, considéré comme la meilleure approximation de leur juste valeur.

Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires issu des activités de ITS GROUP est reconnu et présenté de la manière suivante en application des principes établis par IAS 18 « Produits des activités ordinaires » :

- Prestations de services : Les revenus du Groupe sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les services sont rendus et sont constitués de la facturation (émise ou à établir) de prestations :
 - en régie : le revenu est égal au temps passé multiplié par un taux horaire, journalier ou mensuel ;
 - au forfait : le revenu est reconnu selon la méthode de l'avancement, proportionnellement aux dépenses engagées. Le pourcentage d'avancement est déterminé par le rapport entre le coût des services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.
- Ventes de marchandises : la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur. Cette activité de négoce concerne non seulement l'achat et revente de matériels et de logiciels informatique mais également de maintenance constructeur ou éditeur. Contrairement à la maintenance réalisée au sein du Groupe et qui relève de l'assistance technique, la maintenance éditeur ou constructeur achetée et revendue en l'état au client final est comptabilisée en tant que marchandise.

Les frais facturés aux clients sont comptabilisés au crédit du compte de charges correspondant.

Paiement en actions et assimilés

L'application de la norme IFRS 2 « Paiements en actions et assimilés » a pour conséquence la comptabilisation d'une charge au titre des plans d'options ou de souscription d'actions ou d'attribution gratuite d'actions accordés par le groupe à ses salariés à compter du 7 novembre 2002.

L'attribution d'options est en effet assimilée à un complément de rémunération qui doit être évalué à la juste valeur, laquelle doit être constatée en compte de résultat linéairement sur la période d'acquisition des droits à exercice pour les salariés.

La détermination de la juste valeur de ces options à la date d'attribution, confiée à un établissement spécialisé, a été effectuée en appliquant le modèle Black & Scholes.

Coût d'emprunt

Les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charge dans la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Autres produits et charges opérationnels

Les opérations non courantes de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante sont classées en « autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles », conformément à la recommandation du CNC adoptée le 2 juillet 2009. Elles comprennent notamment :

- les plus ou moins values de cessions ou dépréciations importantes et inhabituelles d'actifs, corporels ou incorporels, et de goodwill,
- les coûts de restructuration résultant de plans dont le caractère inhabituel et l'importance perturbent la lisibilité du résultat opérationnel courant,
- les provisions de matérialité très significative,
- les coûts sur opérations de croissance externe,
- les opérations à caractère non récurrents.

Résultat financier

Le résultat financier se compose du Coût de l'endettement financier net et des autres produits et charges financiers ;

Le Coût de l'endettement financier net comprend :

- les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, résultat de cession d'équivalents de trésorerie);
- le coût de l'endettement financier brut (charges d'intérêt sur opérations de financement).

Les autres composants à caractères financiers comprennent des produits et charges de nature financière qui ne sont pas de nature opérationnelle et ne font pas partie du coût de l'endettement financier net :

- les produits financiers (produits d'intérêts et produits de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie), produits financiers d'actualisation).
- les charges financières (dépréciation et pertes sur cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie), charges financières d'actualisation, autres charges financières).

Résultat par action

Le résultat net par action est déterminé en divisant le résultat net (part du groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en divisant le résultat net (part du groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidé présente pour l'exercice et le précédent les flux d'exploitation, d'investissement et de financement. Il est présenté selon la méthode directe à partir du résultat avant impôt des sociétés intégrées.

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. <u>Périmètre de Consolidation</u>

Critères retenus

Les filiales sont toutes les entités pour lesquelles le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les filiales dans lesquelles le groupe ITS GROUP exerce directement ou indirectement une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Le groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

Identification des entreprises consolidées

	Siège social	31/12/2013			31/12/2012		
		% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode
ITS GROUP	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS INTEGRA	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IBELEM (1)	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	96%	IG	60%	60%	IG
ARIANN Software (2)	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG			
ITS BENELUX	Avenue de la Toison d'Or 55 Gulden Vlies Laan B-1060 BRUXELLES	100%	100%	IG	100%	100%	IG
THEMIS Conseil	3, rue d'Uzès 75002 PARIS	100%	100%	IG	70%	70%	IG
ITS OVERLAP (3)	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
MIB SUISSE (3)	rte des jeunes 59-case postale 1423 CH1211 GENEVE -26	100%	87%	IG			
TECHNE CITE	23, rue Delizy 93600 Pantin	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE
	1						

- (1) ITS Group a acquis le 3 mai 2013, 10 700 actions de la société IBELEM, cf § Faits marquants.
- (2) ARIANN SOFWARE filiale à 100 % de la société IBELEM, constituée le 17 mai 2013 et dont l'activité est l'Edition de logiciels.
- (3) ITS Group a acquis le 14 octobre 2013 les actifs du groupe OVERLAP ainsi que sa filiale suisse MIB Suisse au tribunal de commerce de Nanterre, cf § Faits marquants.

■ Exclusion de périmètre

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

Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecarts d'acquisition

			.,		
			Variations		
En K€	01.01.11	Augm.	de	Dimin.	31.12.11
			périmètre (1)	-	
Valeurs brutes	27 560	-	2 747	-	30 307
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	27 375	-	2 747	-	30 122
			Variations		
En K€	01.01.12	Augm.	de	Dimin.	31.12.12
			périmètre		
		(2)			
Valeurs brutes	30 307	200	-		30 507
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	30 122	200	-	-	30 322
			Variations		
En K€	01.01.13	Augm.	de	Dimin.	31.12.13
			périmètre		
			(3)		
Valeurs brutes	30 507		3 631	-	34 139
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	30 322	-	3 631	_	33 953

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

(1) La variation de l'écart d'acquisition sur l'exercice 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)	776 K€
Situation nette au 31/05/2011	- 1 447 K€
Marque THEMIS	- 730 k€
Impôt différés Passif sur la Marque THEMIS	243 k€
S/Total des variations de périmètre	583 K€
Acquisition du Fonds de commerce KHS à la société KEYRUS	1 420 K€
Total des variations de périmètre	2 747 K€

⁽²⁾ 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.

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

Acquisition du Fonds de commerce « Conseil IT » à la société Cilevel par la société THEMIS Conseil	300 K€
Prix d'acquisition des des actifs du Groupe OVERLAP dont :(actifs incorporels 1 512 K€)	1 883 K€
- Actifs corporels identifiables	- 197 K€
- Passifs identifiables net des ID	<u>1 638 K€</u>
S/Total de :	3 324 K€
Prix d'acquisition MIB Suisse Situation nette au 30/09/2013	500 K€ - 493 K€
S/Total Total de	<u>7 K€</u> 3 631 K€

A taux de croissance constant, une dépréciation théorique des écarts d'acquisition pour chaque entité est à constater si le taux d'actualisation évolue à la hausse de plus de 1 point.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

						Variations		
VALEURS BRUTES	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	de	Dimin.	31.12.13
En K€					(2)	périmètre (1)	(3)	
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	808	205	52	961	324		12	1 274
Marque (4)	730			730	-			730
Immobilisation en cours	-	285	139	146	285	=	232	199
TOTAL	1 538	490	191	1 837	609	-	244	2 202
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	3 433	1 049	1 073	3 409	1 622	67	761	4 337
Immobilisation en cours		-		-	-			-
Mat. informatique financé en CB	1 110	352	196	1 266	914	-	500	1 680
Avances et acomptes sur Immob.				-		197		197
TOTAL	4 543	1 401	1 269	4 676	2 535	263	1 261	6 213

AMORTISSEMENTS En K€	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm. (2)	Variations de périmètre (1)	Dimin. (3)	31.12.13
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	645	151	52	745	170		12	903
TOTAL	645	151	52	745	170	-	12	903
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 617	765	499	1 882	772	61	187	2 467
Mat. Informatique financé en CB	484	374	196	662	461		500	623
TOTAL	2 100	1 139	695	2 544	1 233	61	688	3 089

						Variations		
VALEURS NETTES	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	de	Dimin.	31.12.13
En K€					'(2)	périmètre (1)	(3)	
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	163	54	-	217	154	-	-	370
Marque (4)	730	-	-	730	-		-	730
Immobilisation en cours	-	285	139	146	285	-	232	199
TOTAL	893	338	139	1 092	439	-	232	1 299
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	1 817	285	574	1 528	849	5	573	1 809
Mat. Informatique financé en CB	627	- 22	0	604	453		-	1 057
Avances et acomptes sur Immob.				-		197		197
TOTAL	2 443	263	574	2 132	1 302	202	573	3 062

- (1) La colonne « Variation de périmètre » correspond à la reprise du groupe OVERLAP et notamment aux versements d'avances et acomptes sur actifs corporels pour 197 K€.
- (2) L'augmentation du poste « Immobilisations incorporelles » correspond pour l'essentiel aux logiciels produits ou en cours de production par la société IBELEM pour 237 K€ et à l'acquisition de logiciels de gestions. L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour l'essentiel l'achat de matériels informatique de la filiale INTEGRA pour un montant de 947 K€.
- (3) La diminution correspond pour l'essentiel aux cessions de matériels pour 635 K€ et refinancés en crédit bail sur l'exercice pour 913 K€, pour le reste à des mises aux rebuts.
- (4) Il s'agit de la marque THEMIS CONSEIL, valorisée à l'acquisition de cette société selon la méthode des différentiels de marge.

Note A3. Titres mis en équivalence

VALEURS BRUTES En K€	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	Dimin.	31.12.13
Titres TECHNE CITE	53	-	-	53	-	-	53
TOTAL	53	-	-	53	-	-	53

Note A4. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm. (1)	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.13
Titres de participation non consolidés	25	-	-	25 -		-		25 -
Créances rattachées	-	11	-	11				11
Dépôts de garanties et autres	1 155	152	16	1 291	385	9	16	1 669
TOTAL	1 179	163	16	1 327	385	9	16	1 705
DEPRECIATIONS En K€	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.13
Titres de participation non consolidés	25	-	-	25	-	-	-	25
Créances rattachées	-			-	11			11
TOTAL	25	0	-	25	11	0	-	36
VALEURS NETTES En K€	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.13
consolidés	-	-		-	-	-		-
Créances rattachées	-	11	-	11	- 11	-		-
Dépôts de garanties et autres	1 155	152	16	1 291	385	9	16	1 669
TOTAL	1 155	163	16	1 302	374	9	16	1 669

⁽¹⁾ Augmentation des prêts à l'effort construction pour (159 K€), et d'un fonds de garantie de (150 K€) sur emprunt OSEO et pour le reste augmentation des dépôts de garanties.

Note A5. Actifs d'impôts différés

En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Reports déficitaires	_	12	5
Participation	104	94	251
Indemnités fin de carrière	324	144	98
Autres décalages temporaires	73	16	41
IDP / Actualisation de provision	-	-	(1)
IDA / Actualisation des prêts	53	53	48
IDP-IDA / coûts d'acquisition		-	1
IDA / Instruments dérivés Passif	25	41	40
TOTAL	579	360	482

Note A6. Stocks

Stocks En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Valeur brute	700	_	-
Dépréciations	- 132		
TOTAL	568	-	-

Note A7. Créances clients

VALEURS BRUTES En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Clients et comptes rattachés	55 428	23 908	26 330
TOTAL	55 428	23 908	26 330
DEPRECIATIONS En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Clients et comptes rattachés	116	138	187
TOTAL	116	138	187
VALEURS NETTES En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Clients et comptes rattachés	55 312	23 770	26 143
TOTAL	55 312	23 770	26 143

La très forte hausse du poste client est due à la variation de périmètre et est de 26 584 K€.

Balance âgée des créances échues

Total	Age des créances en fin de période			
TOLdI	< 3 mois	3 mois à 1 an	> 1 an	
6 614	5 535	1 034	45	
103		22	80	
4 759	4 043	579	137	
138		70	68	
5 251	4 531	608	112	
187			187	
	103 4 759 138 5 251	Color Colo	Total < 3 mois 3 mois à 1 an 6 614 5 535 1 034 103 22 4 759 4 043 579 138 70 5 251 4 531 608	

Sur la base de son expérience et compte tenu de sa politique de recouvrement des créances commerciales, le Groupe estime que le niveau de dépréciation est en adéquation avec les risques encourus.

Note A8. Autres actifs courants

VALEURS NETTES En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
TVA	1 989	966	1 063
CCA (1)	987	893	816
Etat, IS	1 617	1 375	347
Autres créances	1 244	200	257
TOTAL	5 837	3 433	2 484

(1) Les charges constatées d'avance sont liées aux locaux pour un montant de 299 K€ le solde correspondant à divers contrats de location ou maintenance et à des abonnements.

Note A9. Trésorerie et équivalents

VALEURS NETTES En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Disponibilités	8 876	8 559	6 248
SICAV	500	568	1 267
TOTAL	9 376	9 127	7 515

Notes B. Bilan - Passif

Note B1. Capitaux Propres

Composition du capital

Le capital au 31 décembre 2013 s'élève à 3.004.473 euros divisé en actions d'une valeur 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 deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

Options d'achat d'actions : BSPCE

Au 31/12/2013, 1 plan est en cours dont les caractéristiques sont récapitulées 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 théroriquement souscrites	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés étant devenus non exerçables et compte tenu des actions déjà souscrites)	55 000
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 31/12/2012	-

Les détails de cette opération ont été communiqués à l'Assemblée Générale concernée dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

La dilution potentielle au 31/12/2011 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 55 000 titres, soit 0,9% du capital social.

Bons de souscription d'actions : BSAR

La société a émis le 5 février 2009 2.522.505 BSAR, chaque bon donnant droit à la souscription d'une action nouvelle. L'échéance de cette opération était le 25 février 2014, et il a été souscrit au cours du premier trimestre 2014 : 1.830.199 titres par exercice des BSAR, représentant une dilution (définitive concernant cette opération) de 30,5% par rapport au capital social au 31/12/2013.

Seuls 6 386 BSAR n'ont pas été exercés et sont donc définitivement caduques.

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

Note B2. Passifs non courants

Provisions

En K€	31.12.11	Augm.	31.12.12	Augm.	Variation de périmètre	Diminution	31.12.13
Litiges commerciaux (1) Indemnités de fin de carrière	496 294	4 139	500 433	- 112	426	-	500 971
TOTAL	790	143	933	112	426	-	1 471

(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 le volet social qui doit être jugé par la Cours d'Appel de Versailles après avoir connu une issue favorable à ITS Group devant le Conseil des Prud'hommes en octobre 2013. Il s'agit de 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.

Passifs financiers non courants

En K€	31.12.11	Augm.	Diminution	31.12.12	Augm.	Diminution	31.12.13
Emprunts à plus d'un an (1) Loc. financement à plus d'un an (2)	11 391 311	1 306 235	3 230 266	9 467 280	8 500 473	3 965 221	14 002 532
TOTAL	11 702	1 540	3 496	9 747	8 973	4 186	14 534

(1) Le groupe a réalisé en mai 2013, 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%;

Cette opération, ainsi que l'acquisition du fonds de commerce Oorium réalisé en juillet 2012, ont été refinancées par tirages sur la ligne de crédit moyen terme dont dispose le groupe, pour un montant total de 1958 K€, et qui a été soldée avec l'acquisition du groupe Overlap, en complément un emprunt de 2.4 M€ a été contracté pour les acquisitions du Groupe OVERLAP et en complément, un Crédit de Développement Participatif a été contracté avec BPI France à hauteur de 3 M€ qui permet, de par son différé d'amortissement de 2 ans, de consolider la structure financière dans le cadre de cette opération d'envergure. Les échéances sont présentes dans le § Facteur de risques financiers : Dettes par échéances.

(2) Trois opérations de refinancement « crédit bail » concernant des matériels acquis sur l'exercice 2013 ont été effectuées à hauteur de 914 K€, dont 532 K€ à plus d'un an.

Note B3. Passifs courants

Provisions

En K€	31.12.11	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	31.12.12	Augm. (1)	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	31.12.13
Litiges prud'homaux	105	184	40	9	240	108	133	30	185
Litiges commerciaux	6			6	-				-
Provisision pour risque de change	-		-		-	30	-		30
TOTAL	111	184	40	15	240	138	133	30	215

⁽¹⁾ Ce poste correspond pour l'essentiel à 5 litiges prud'homaux. Le risque de change porte sur des créances clients en dollars US.

Passifs financiers courants

En K€	31.12.11	Augm.	Dimin.	31.12.12	Augm.	Dimin.	31.12.13
Concours bancaires courants Emprunts bancaires (1) Location financement (2)	115 3 024 316	- 3 556 117	42 3 175 108	73 3 405 325	49 4 185 526	73 3 406 325	49 4 185 526
TOTAL	3 455	3 674	3 325	3 804	4 760	3 804	4 759

(1) Le groupe a réalisé en mai 2013, 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%;

Cette opération, ainsi que l'acquisition du fonds de commerce Oorium réalisé en juillet 2012, ont été refinancées par tirages sur la ligne de crédit moyen terme dont dispose le groupe, pour un montant total de 1958 K€, et qui a été soldée avec l'acquisition du groupe Overlap, en complément un emprunt de 2.4 M€ a été contracté pour les acquisitions du Groupe OVERLAP et en complément, un Crédit de Développement Participatif a été contracté avec BPI France à hauteur de 3 M€ qui permet, de par son différé d'amortissement de 2 ans, de consolider la structure financière dans le cadre de cette opération d'envergure. Les échéances sont présentes dans le § Facteur de risques financiers : Dettes par échéances.

(2) Trois opérations de refinancement « crédit bail » concernant des matériels acquis sur l'exercice 2013 ont été effectuées à hauteur de 382 K€.

Dettes fiscales et sociales

31.12.13	31.12.12	31.12.11
5 847	4 105	4 555
8 157	6 632	6 167
8 379	5 142	5 949
407	305	51
301	357	433
23 091	16 541	17 156
	5 847 8 157 8 379 407 301	5 847 4 105 8 157 6 632 8 379 5 142 407 305 301 357

Autres passifs courants

En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Produits constatés d'avance	2 431	1 313	985
Avoirs à établir (1)	1 760	1 519	1 119
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours (2)	5 248	-	-
Dettes sur immobilisation	-	400	400
Autres	317	176	147
TOTAL	9 756	3 408	2 651

⁽¹⁾ Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2012 et 2013.

Note B4. Passifs d'impôts différés

En K€	31.12.13	31.12.12	31.12.11
IDP sur Marque THEMIS IDP sur Amortissements dérogatoires	243 97	243 -	243 -
TOTAL	340	243	243

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Charges de personnel et effectif

n K€		2013	2012	2011
Salaires		43 200	40 633	38 023
Crédit d'impôt recherche		738	471	635
Crédit impôt compétitivité emploi (CICE)		800	0	0
Charges sociales		20 473	20 848	19 286
Dotation ou reprise à la provision pour retraite		112	139	40
Paiement en actions		0	0	33
Participation		128	344	815
	Total	65 451	62 435	58 831

■ Effectif moyen (en attente de l'effectif Suisse)

En unité	2013	2012	2011
Cadres ETAM	923 232	794 213	788 203
Total	1 155	1 007	991

⁽²⁾ Acomptes reçues sur commandes clients ITS OVERLAP.

Note C2. Autres produits opérationnels

En K€		2013	2012	2011
Reprise, actualisation de provisions, et honoraires liés (1)		29	0	890
Restructurations organisationnelles		0	0	383
Complément de prix Keyrus non versé		22	0	0
Autres (2)		73	0	0
	Total	124	0	1 273

⁽¹⁾ Voir note B2 Provisions

Note C3. Autres charges opérationnelles

En K€	2013	2012	2011
Condamnations et honoraires liés (1)	272	82	769
Restructurations organisationnelles	218	98	385
Honoraires d'acquisitions	126	17	204
Autres (2)	151	105	0
Total	767	302	1 359

⁽¹⁾ Dont 70 K€ d'honoraires d'avocats.

Note C4. Résultat financier

En K€	2013	2012	2011
Revenus des VMP	15	33	38
Intérêts des emprunts	(356)	(424)	(455)
Provision perte de change	(30)	, ,	0
Provision dépréciation créance Eucléide	(11)		
Swap	48	(4)	(54)
Perte de change	(41)		
Autres produits et charges financières	0		2
Total	(375)	(396)	(469)

⁽²⁾ Dont 53 K€ de reprise de provision sur litige Prud'homme.

⁽²⁾ Dont 137 K€ de condamnation prud'homale.

Note C5. Charge d'impôt

Variation des impôts différés

n K€	2013	2012	2011
Sur participation	9	(156)	79
Sur report déficitaire	(12)	8	1
Sur SWAP	(16)	1	18
Sur provision Eucléide	4		0
Sur indemnités de retraites	37	46	13
Sur coûts d'acquisition		(1)	(1)
Sur Production immobilisée	(55)	(41)	0
Sur actualisation de prêt et provision	(0)	5	4
Autres	13	16	(9)
Total	(20)	(121)	105

■ Taux effectif d'impôt.

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

En K€	2013	2012	2011
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	6 202	5 560	7 138
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	2 067	1 853	2 379
Impôts sur les résultats	2 524	2 344	2 999
Charge d'impôt différé	20	121	(105)
Impôt constaté (2)	2 544	2 465	2 894
Taux d'impôt constaté	41,02%	44,33%	40,54%
Ecart (1) - (2)	(477)	(612)	(514)
Incidence des différences permanentes	119	20	0
CVAE	1 074	1 094	1 077
Swap	(16)	1	18
Paiement en action	0	0	11
Actualisation des prêts	0	4	2
Plus ou moins Moins values sur actions autodétenues	(3)	(37)	(6)
Report déficitaire	(12)		
Charges non déductibles IFC ouverture	142		
Provisions réglementées	55		
CICE	(267)	0	0
CIR	(738)	(471)	(635)
Autres	122	, ,	47

Note C6. Résultat Net par action

n K€	2013	2012	2011
Résultat <i>Part du Groupe</i>	3 638	3 046	4 024
Nombre d'actions (1)	6 008 946	5 908 150	5 635 645
Résultat par action (en euros)	0,61	0,52	0,71
n K€	2013	2012	2011
Résultat <i>Part du Groupe</i>	3 638	3 046	4 024
Nombre d'actions	6 008 946	5 908 150	5 635 645
Dilutions potentielles (1)	1 830 199	1 984 991	2 128 611
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	7 839 145	7 893 141	7 764 256
Résultat dilué par action (en euros)	0.46	0.39	0,52

⁽¹⁾ Voir la note B1/ Capitaux propres relative aux plans de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) et aux bons de souscription d'actions remboursables (BSAR).

Notes D. <u>Tableau de Flux de Trésorerie Consolidés</u>

Note D1. Variation du BFR

En K€	Variation		2013		2012		2011
	Variation des stocks		568				
	Variation des Clients		31 542	-	2 372		1 097
	Variation des Fournisseurs	-	18 461		729		783
	Autres variations du BFR	-	8 532		398	-	1 314
	Variation du BFR		5 117	-	1 246		566

Note D2. Rachat de minoritaires IBELEM

IBELEM (35,77 %): 1070 K€

Informations Complémentaires

1. Rentabilité des capitaux employés

Capitaux employés

Les capitaux employés correspondent aux moyens que l'entreprise met en œuvre pour ses activités opérationnelles. La mise en oeuvre des normes IAS/IFRS a conduit à considérer comme capitaux employés l'ensemble des actifs non financiers, nets des passifs non financiers, tels qu'ils figurent au bilan consolidé du groupe.

Les capitaux employés s'établissent alors comme suit :

K€	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Ecarts d'acquisition	33 953	30 322	30 122
Immobilisations incorporelles	1 299	1 061	893
Immobilisations corporelles	3 062	2 162	2 443
Stocks	568		
Clients et comptes rattachés	55 312	23 770	26 143
Impôts différés	579	360	482
Autres actifs courants	5 837	3 433	2 484
Total actifs non financiers (I)	100 610	61 108	62 566
Provisions non courantes	1 471	933	790
Passif d'impôts différés	340	243	243
Provisions courantes	215	240	111
Fournisseurs et comptes rattachés	23 065	4 604	5 333
Dettes fiscales et sociales	23 091	16 541	17 156
Autres passifs courants	9 756	3 407	2 651
Total passifs non financiers (II)	57 938	25 969	26 284
Capitaux employés (I) - (II)	42 672	35 140	36 282

Résultat économique

Le résultat économique est constitué du résultat avant prise en compte :

- des charges de financement,
- des produits sur prêts et placements de trésorerie,
- des plus et moins-values nettes de titres de placements,
- des impôts.

Un taux d'impôt égal au taux effectif du groupe est appliqué pour déterminer le résultat économique net d'impôts à rapporter aux capitaux employés.

Le résultat économique s'établit alors comme suit :

n K€	2013	2012	2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 658	3 095	4 244
Résultat financier	(375)	(396)	(469)
Plus values et résultat des activités abandonnées	0	0	0
Impôts	(2 544)	(2 465)	(2 894)
Résultat opérationnel	6 577	5 956	7 606
Taux effectif d'impôt	41,0%	44,3%	40,5%
Résultat économique net d'impôts	3 879	3 315	4 523

■ Rentabilité des capitaux employés

La rentabilité des capitaux employés représente le rapport du résultat économique au total des capitaux employés

En %	2013	2012	2011
Rentabilité des capitaux employés	9,1%	9,4%	12%

2. Transactions avec les parties liées

25	25	
_	25	
	23	25
(25)	(25)	(25)
0	0	0
11	11	0
(11)	0	0
0	11	0
352	317	206
0	0	0
352	317	206
0	0	0
0	0	0
0	0	0
	0 11 (11) 0 352 0 352	0 0 11 11 (11) 0 0 11 352 317 0 0 0 352 317

3. Engagements hors bilan

Engagements donnés

🖔 Engagements en matière de cautionnement :

- 1. ITS Group a garanti le remboursement des sommes dues par sa filiale ITS OVERLAP à BNP PARIBAS, cette dernière ayant émis une garantie autonome de paiement au bénéfice de la société Hewlett Packard France. Cet engagement porte sur la somme de deux million deux cent mille euros jusqu'au 31 octobre 2014.
- 2. ITS Group s'est porté caution solidaire de sa filiale ITS OVERLAP afin de s'engager solidairement avec celleci à régler à IBM France Financement toutes les sommes dues ou à devoir par la société ITS OVERLAP au titre du contrat de facilité de crédit à court terme "Plan Saphir". Cet engagement est consenti à concurrence d'un montant maximum de cinq million d'euros jusqu'au 31 octobre 2014.
- Engagements en matière de location simple : les informations requises par la norme IAS 32 sont détaillées cidessous :

	Comptabilisé en		Paiements minimaux futurs			
En K€	charges au cours	à 1 an	à plus de 1 an	à plus		
	de l'exercice 2011	au plus	et moins de 5 ans	de 5 ans		
Baux commerciaux (1)	1 433	1 911	568	-		
Véhicules en LLD (2)	732	918	899	-		
TOTAL	2 165	2 829	1 468	-		

(1) Le groupe loue des locaux par des baux commerciaux 3/6/9 dont les échéances sont les suivantes :

- 6.0	ape lode des locada par des bada commerciada si o, s	done ies cone
•	Nanterre (92), 5 bd des Bouvets :	31/05/2015
•	Nanterre (92), 25 bd des Bouvets :	14/03/2015
•	Nanterre (92), 65 rue des Trois Fontanot	31/12/2015
•	La Garenne Colombes (92) :	31/12/2014
•	Courbevoie (92), 9 rue du Moulin des Bruyères :	14/07/2014
•	Rungis (94), 12, rue Le Corbusier :	13/06/2014
•	Rungis (94), 29, rue de l'Estérel :	13/06/2014
•	Lyon (69), 19 bd Eugène Deruelle :	21/07/2016
•	Lyon (69), 1, rue Edison :	31/01/2017
•	Nantes (44), 2, allée des Vieux Tilleuls :	28/02/2016
•	Toulouse (31), 8, rue Maryse Hilsz:	31/05/2014
•	Toulouse (31) 2, rue Maryse Hilsz:	31/05/2017
•	Montpellier(34), Place Duheim Millénaire II:	15/08/2016
•	La Madeleine (59) 105 Av de la République :	30/11/2016
•	Gradignan (33), Technoclub Catalan:	30/06/2015
•	Paris (75) 3, rue d'Uzès :	31/12/2014
•	Villers les Nancy (54), 10, allée de Lonchamps :	30/11/2015
•	Bruxelles (B-1060) 55 Ave de la Toison d'Or	31/01/2015

(2) La flotte automobile du groupe est constituée de contrats de location longue durée, sans possibilité de résiliation anticipée.

Garanties liées aux emprunts bancaires: les engagements donnés dans le cadre de la souscription des emprunts ayant servi au financement des différentes opérations de croissance externe 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.

	Date	Seuil de	Plafond	Durée à compter de l'acquisition	
Société	d'acquisition	déclenchement	d'indemnisation	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

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 31 décembre 2013)

Nature	Montant	Montant à 1 an	Montant à plus d'1 an	Montant à
	total	au plus	et à 5 ans au plus	plus de 5 ans
Créances rattachées à des	11	11		
participations				
Prêts	1 134	14	34	1 086
Autres immo. financières	536	9	527	
Clients	55 428	55 428		
Etat - Impôts différés	579	205	11	362
Personnel & comptes rattachés	36	36		
Oragnismes sociaux	89	89		
Etat & Impôts sur les bénéfices	1 622	1 622		
ΓVΑ	1 989	1 989		
Débiteurs divers	1 114	1 114		
Charges constatées d'avance	987	987		
TOTAL DES CREANCES	63 524	61 503	572	1 448

Dettes par échéance (au 31 décembre 2013)

Nature	Montant	à 1 an	à plus d'1 an et	à plus de 3 ans et	à plus
	total	au plus	à 3 ans au plus	à 5 ans au plus	de 5 ans
Emprunts, dettes / d'éts de crédit	19 293	4 760	9 300	4 034	1 200
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	23 065	23 065			
Personnel et cptes rattachés	5 847	5 847			
SS et autres organismes sociaux	8 157	8 157			
Impôts différés Passif	340	41	55		243
Etat, IS et autres impôts & taxes	708	708			
TVA	8 379	8 379			
Créditeurs divers	7 324	7 324			
Produits constatés d'avance	2 431	2 431			
TOTAL DES DETTES	75 545	60 712	9 355	4 034	1 443

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

Le remboursement des dettes à court 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 ses opérations de croissance externe, le groupe a souscrit plusieurs emprunts. Ceux restant en cours au 31/12/2013 sont les suivants :

- Emprunt du 11 février 2010 :
 - 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.
- Convention de prêt du 1er juillet 2011, utilisée par tirages successifs entre juillet 2011 et novembre 2013 :
 - Montant : 10.000 K€;
 - Durée 6 ans, soit jusqu'au 30/06/2017;
 - Taux : Euribor + 0,90 pour les utilisations jusqu'au 30/06/2013 et Euribor + 1,30 pour les utilisations postérieures ;
 - Remboursement par annualités ;
 - Garantie: nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales.
- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 10 décembre 2013 :
 - Montant : 3.000 K€;
 - Durée 7 ans, soit jusqu'au 10/12/2020 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
 - Taux fixe: 2,91% avec complément de rémunération 0,0186% du CA HT;
 - Remboursement par trimestrialités ;
 - Garantie : aucune.

Echéancier de la dette au 31 décembre 2013

Caractéristiques des emprunts contractées	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2013	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP)			Remboursement	
4 506 950 €	Modalités ci-dessus	2 295 300 €	annuel	Modalités ci- dessus
Contracté le 11 / 02/ 2010			jusqu'au 11/02/2016	
Emprunt bancaire (SG)			Remboursement	
4 506 950 €	Modalités ci-dessus	2 287 250 €	annuel	Modalités ci- dessus
Contracté le 11/02/2010			jusqu'au 11/02/2016	
Emprunt bancaire (Tarneaud)			Remboursement	
3 863 100 €	Modalités ci-dessus	1 964 550 €	annuel	Modalités ci- dessus
Contracté le 11/02/2010			jusqu'au 11/02/2016	
Ouverture de crédit (BNPP)			Remboursement	
3 500 000 €	Modalités ci-dessus	3 024 000 €	annuel	Modalités ci- dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Ouverture de crédit (SG)			Remboursement	
3 500 000 €	Modalités ci-dessus	3 024 000 €	annuel	Modalités ci- dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Ouverture de crédit (Tarneaud)			Remboursement	
3 000 000 €	Modalités ci-dessus	2 592 000 €	annuel	Modalités ci- dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Contrat de Développement Participatif (BPI France)			Remb trimestriels	
3 000 000 € Contracté le 10/12/2013	Modalités ci-dessus	3 000 000 €	Différé 2 ans jusqu'au 10/12/2020	Aucune

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2013

Au 31 décembre 2013, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

Engagements

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

Les 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 :
 - o 2 pour 2011 et 2012
 - o 1,8 pour 2013 à 2015
 - o 1,6 pour 2016
- 2. Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - 1 pour 2011 à 2013
 - o 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).

	2013	2012	2011
1 - DFN / EBE	1,29	0,63	0,97
2 - CF / SD	2,36	1,38	2,40
3 - DF / FP	0,56	0,42	0,51

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif	Passif	Trésorerie nette	
	Dispo. + VMP	Emprunts et dettes fin.	Actif - Passif	
31/12/2011	7 515	15 157	- 7 642	
31/12/2012	9 127	13 550	- 4 423	
31/12/2013	9 376	19 293	- 9 917	

La trésorerie active a progressé de 265 K€. Les éléments explicatifs de cette variation sont les suivants :

Des flux nets générés par l'exploitation de + 1 060 K€, basé sur une Marge Brute d'Autofinancement de + 8 065 K€ et sur une variation du BFR de 5 117 K€ ;

Un flux lié aux investissements de − 5 002 K€, lié aux acquisitions pour − 1 677 K€ et aux autres investissements corporels et incorporels à hauteur de - 2 577 K€ (essentiellement réalisés par Integra) ;

Des flux nets de financement pour 4 206 K€, dont souscription d'emprunts pour 9 414 K€ et de - 3 647K€ de remboursements d'emprunts.

c. Risques de taux

L'emprunt à moyen terme contracté en février 2010 est couvert 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 deux premiers tirages réalisés dans le cadre de la convention de prêt du 1er juillet 2011, soit 4500 K€ ont été couvert intégralement par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 0,75%. Les tirages réalisés en 2013, soit 5500 K€ n'ont pas été couverts.

Le Contrat de Développement Participatif est à taux fixe.

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, soit 7 308 K€ au 31/12/2013 est la suivante :

Taux	Variation du	Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant			
de	taux de	impôts de la société sur les exercices suivants			
référence	référence	2014	2015	2016	2017
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	61	41	21	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 à l'exception d'ITS OVERLAP, qui réalisent certains achats et certaines ventes en US dollars. La charge sur l'exercice représente 71 K€.

5. Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Tableau récapitulatif des	rémunérations de	chaaue diriaeant m	nandataire social (′en K€)
	Exercice 2013		Exercice 2012	
Jean Michel BENARD, PDG	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	144	144	144	144
- rémunération variable	14	14	14	14
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	-	-	-	-
retraite art. 83	6	6	6	6
TOTAL	164	164	164	164
François PERRIN, DGD	Exe rci	ce 2013	Exercice 2012	
Fialiçois PERKIN, DGD	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	35	35	122	122
- rémunération variable	10	10	37	37
- rémunération exceptionnelle	145	145	4	4
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	1	1	3	3
retraite art. 83	2	2	6	6
TOTAL	193	193	172	172
Philippe SAUVE, DGD	Exercice 2013		Exercice 2012	
Fillippe SAGVE, DGD	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	105	105	105	105
- rémunération variable	11	11	11	11
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	_	-
- avantages en nature				
véhicule	4	4	4	4
retraite art. 83	6	6	6	6
TOTAL	126	126	126	126

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.

6. <u>Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux.</u>

	VICTOIRE AUDIT				GRANT 1	THORNTON		
	Mor	ntant HT	c	%	Monta	nt en HT	9	%
	2013	2012	% 2013	% 2012	2013	2012	% 2013	% 2012
AUDIT Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes:	57.00	50.65	400.07	400.00	05.60	76.05	66.01	
. Emetteur . Filiales intégrées globalement	67.32	59.65	100 %	100 %	85.68 43.50	76.95 22.66	66 % 44 %	77 % 23 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes : . Emetteur . Filiales intégrées								
globalement Sous total	67.32	59.65	100 %	100 %	129.18	99.61	100 %	100 %
AUTRES PRESTATIONS Juridique, fiscal, social . Emetteur . Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	100 //	100 %
Autres . Emetteur . Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-		
Sous total TOTAL	67.32	59.65	100 %	100 %	129.18	99.61	100 %	100 %

7. <u>Evènements postérieurs à la clôture</u>

NEANT

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés Société ITS GROUP

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société ITS GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

Les écarts d'acquisition sont évalués sur la base de leur valeur recouvrable selon les modalités décrites dans les notes « Ecarts d'acquisition » et « Dépréciation des écarts d'acquisition » figurant au chapitre « Principes et méthodes comptables» des états financiers. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs recouvrables, notamment à revoir l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus, à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les prévisions budgétaires établies et à vérifier que les notes aux états financiers donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Paris et Versailles, le 12 mai 2014

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Olivier Bochet Associé **Victoire Audit et Conseil**

Patrick Van Gaver Associé

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2013

Bilan actif

	31/12/2012		
Brut	Amort.prov.	Net	Net

Frais d'établissement	ACTIF IMMOBILISE				
Frais de recherche et développement Concessions, brvts, licences, logiciels, drts &val.similaires Fonds commercial 24 057 707 24 07 14 25 25 25 38 13 10 25 25 25 25 25 25 25 25 25 25 25 25 25 2	Immobilisation incorporelles				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts &val.similaires Fonds commercial 24 057 707 1	Frais d'établissement	13 500		13 500	13 500
Fonds commercial 24 057 707 24 057 707 24 057 707 Immobilisations corporelles Autres immobilisations corporelles 948 793 568 105 380 687 479 76 Immobilisation corporelles en cours Avances et acomptes 45 001 45 001 - Immobilisation financières Participations 698 541 24 801 6 883 740 5 313 74 Créances rattachées à des participations 11 000 11 000 - 11 000 Autres titres immobilisé 349 294 61 784 287 509 - Prêts 1287 322 1 287 322 1 128 36 Autres immobilisation financières 337 653 467 28 Autres immobilisation financières 337 653 467 28 Autres immobilisation financières 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement Actions propres 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres Disponibilités 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Frais de recherche et développement			-	-
Immobilisations corporelles	Concessions, brvts, licences, logiciels, drts &val.similaires	47 840	39 756	8 084	14 851
Autres immobilisations corporelles 948 793 568 105 380 687 479 76 Immobilisation corporelles en cours 45 001 45 001 -	Fonds commercial	24 057 707		24 057 707	24 057 707
Immobilisation corporelles en cours Avances et acomptes Avances Av	Immobilisations corporelles				
Avances et acomptes 45 001 45 001 - Immobilisation financières Participations 6 908 541 24 801 6 883 740 5 313 74 Créances rattachées à des participations 11 000 11 000 - 11 000 Autres titres immobilisé 349 294 61 784 287 509 - 1287 322 1 287 322 1 283 63 337 653 337 653 337 653 337 653 337 653 467 28 Autres immobilisation financières 34 006 650 705 447 33 301 203 31 486 21 ACTIF CIRCULANT Créances Clients et comptes rattachés 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement Actions propres 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres Disponibilités 5 434 106 5 434 106 6 150 61 372 825 381 31 Graph of the mobilières de placement 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Autres immobilisations corporelles	948 793	568 105	380 687	479 763
Immobilisation financières	Immobilisation corporelles en cours				
Participations 6 908 541 24 801 6 883 740 5 313 74 Créances rattachées à des participations 11 000 11 000 - 11 00 Autres titres immobilisé 349 294 61 784 287 509 - Prêts 1 287 322 1 287 322 1 128 36 Autres immobilisation financières 337 653 337 653 467 28 ACTIF CIRCULANT Créances Clients et comptes rattachés 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 5 10 61 5 434 106 6 150 61 Disponibilités 5 434 106 5 434 106 5 10 61 5 38 31 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Avances et acomptes	45 001		45 001	-
Créances rattachées à des participations 11 000 11 000 - 11 000 Autres titres immobilisé 349 294 61 784 287 509 - Prêts 1 287 322 1 287 322 1 1 287 322 1 1 28 36 Autres immobilisation financières 337 653 337 653 337 653 467 28 ACTIF CIRCULANT Créances Clients et comptes rattachés 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 5 128 372 825 381 31 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Immobilisation financières				
Autres titres immobilisé Prêts 1 287 322 Autres immobilisation financières 1 287 322 Autres immobilisation financières 2 337 653 3 467 28 3 4006 650 705 447 3 3 301 203 3 1 486 21 ACTIF CIRCULANT Créances Clients et comptes rattachés Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement Actions propres Autres titres Disponibilités 5 434 106 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Participations	6 908 541	24 801	6 883 740	5 313 740
Prêts 1 287 322 1 287 322 1 128 36 Autres immobilisation financières 337 653 337 653 467 28 34 006 650 705 447 33 301 203 31 486 21 ACTIF CIRCULANT Créances Clients et comptes rattachés 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement Actions propres 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Créances rattachées à des participations	11 000	11 000	-	11 000
Autres immobilisation financières 337 653 467 28 34 006 650 705 447 33 301 203 31 486 21 ACTIF CIRCULANT Créances Clients et comptes rattachés 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement Actions propres 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres Disponibilités 5 434 106 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Autres titres immobilisé	349 294	61 784	287 509	-
ACTIF CIRCULANT Créances Clients et comptes rattachés Autres créances 9 016 536 Valeurs mobilières de placement Actions propres Autres titres Disponibilités Charges constatées d'avance Trais d'émission d'emprunt à étaler ACTIF CIRCULANT 18 592 063 9 000 18 552 063 16 501 38 9 016 536 9 016 536 9 016 536 9 016 536 16 501 38 9 016 536 9 016	Prêts	1 287 322		1 287 322	1 128 366
ACTIF CIRCULANT Créances 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Clients et comptes rattachés 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement 814 400 51 128 763 272 400 94 Actions propres 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Autres immobilisation financières	337 653		337 653	467 284
Créances 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50		34 006 650	705 447	33 301 203	31 486 210
Clients et comptes rattachés 18 592 063 40 000 18 552 063 16 501 38 Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	ACTIF CIRCULANT				
Autres créances 9 016 536 9 016 536 2 498 79 Valeurs mobilières de placement Actions propres 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 381 31 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Créances				
Valeurs mobilières de placement 814 400 51 128 763 272 400 94 Autres titres 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Clients et comptes rattachés	18 592 063	40 000	18 552 063	16 501 382
Actions propres Autres titres 814 400 51 128 763 272 400 94	Autres créances	9 016 536		9 016 536	2 498 796
Autres titres Disponibilités Charges constatées d'avance 5 434 106 372 825 372 825 372 825 381 31 34 229 930 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités 5 434 106 5 434 106 6 150 61 Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Actions propres	814 400	51 128	763 272	400 943
Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Autres titres				
Charges constatées d'avance 372 825 372 825 381 31 34 229 930 91 128 34 138 802 25 933 05 Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Disponibilités	5 434 106		5 434 106	6 150 615
Frais d'émission d'emprunt à étaler 50 250 15 823 34 427 31 50	Charges constatées d'avance	372 825		372 825	381 318
		34 229 930	91 128	34 138 802	25 933 054
TOTAL GENERAL 68 286 830 812 398 67 474 432 57 450 76	Frais d'émission d'emprunt à étaler	50 250	15 823	34 427	31 500
	TOTAL CENEDA	1 68 296 920	Q12 200	67 474 422	57 /EO 76/

Bilan passif

	31/12/2013	31/12/2012
	NET	NET
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 3 004 473)	3 004 473	2 954 075
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 530 417	3 336 109
Ecart de réévaluation		
Boni de fusion	59 510	59 510
Réserves :		
- Réserve légale	298 195	281 782
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	17 313 673	16 025 715
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	3 148 118	1 304 371
	27 354 386	23 961 562
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	609 901	700 254
Provisions pour charges	435 812	345 286
	1 045 712	1 045 540
DETTES		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	18 235 342	12 930 781
Emprunts et dettes financières	1 216 200	1 817 242
Avances et acomptes reçue sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	3 280 624	2 810 005
Dettes fiscales et sociales	13 552 070	12 741 401
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés		
Autres dettes	1 623 143	1 517 623
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	1 166 954	626 610
	39 074 334	32 443 662
TOTAL GENERAL	67 474 432	57 450 764

Compte de résultat

	31/12/2013	31/12/2012
	Net	Net
Ventes de marchandises	247 720	284 619
Production vendue (services)	68 617 920	70 464 736
Chiffre d'affaires net	68 865 640	70 749 355
Production immobilisée	_	_
Subventions d'exploitation	31 160	22 372
Reprises sur provisions et transfert de charges	167 986	138 782
Autres produits	4 403	918
PRODUITS D'EXPLOITATION	69 069 189	70 911 427
Achats de marchandises	186 214	268 700
Achats de matières premières et autres approvisionnements	42 400 000	44554654
Autres achats et charges externes	13 109 038	14 554 651
Impôts, taxes et versements assimilés	2 194 968	2 386 426
Salaires et traitements	34 957 360	34 865 515
Charges sociales	15 774 406	16 521 187
Dotations aux amortissements et provisions :	445.364	475 550
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	145 264	175 550
Sur actif circulant: dotations aux provisions	160 122	-
Pour risque et charges : dotations aux provisions	160 132	287 767
Autres charges	44 644	123 146
CHARGES D'EXPLOITATION	66 572 026	69 182 943
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 497 163	1 728 484
Produits financiers		
De participations	1 747 500	-
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actifimmo. participations	1 761	
Autres intérêts et produits assimilés	1 256	121
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		-
·	1 750 517	121
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	18 209	105 703
Intérêts et charges assimilées	304 390	387 295
Différences négatives de change	-	50
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	
DECLII TAT FINIANCIED	322 599	493 049
RESULTAT FINANCIER	1 427 918	(492 928)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS Produits exceptionnels	3 925 082	1 235 556
Sur opérations de gestion	61	8 106
Sur opérations en capital	65 355	77 541
Reprises sur provisions et transferts de charges	65 416	85 647
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	4 126	95 485
Sur opérations en capital	491 935	30 218
Dotations aux amortissements et aux provisions		-
DECLII TAT EVOEDTIONINEI	496 061	125 703
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(430 645)	(40 056)
Participation des salariés aux résultats	252 336	- (100.070)
Impôts sur les bénéfices	93 983	(108 870)
Total des produits	70 885 122	70 997 195
Total des charges	67 737 005	69 692 825
BENEFICE	3 148 118	1 304 371

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Faits caractéristiques de l'exercice

L'activité de ITS GROUP SA

ITS GROUP est la société mère du groupe et représente 59% du chiffre d'affaires consolidé 2013, contre 75% en 2012, du fait de l'intégration du groupe Overlap en octobre 2013.

ITS Group S.A. regroupe les prestations de service sur site client : infogérance et assistance technique, exploitées dans les agences d'île de France et de Province. Elle offre une expertise à différents niveaux, du renforcement des compétences et de la flexibilité des équipes d'exploitation à la maîtrise d'ouvrage et au développement des solutions informatiques.

Faits marquants de l'exercice.

L'exercice 2013 a été caractérisé par des semestres hétérogènes à périmètre comparable, avec une nette amélioration des performances au second semestre, particulièrement depuis le 4ème trimestre, qui a permis de compenser le retard pris au cours du premier semestre. L'année 2013 marque également un véritable changement de dimension pour le Groupe avec la reprise des actifs d'Overlap depuis le mois d'octobre, dont les premières contributions sont prometteuses.

Une année en V sur le plan de l'activité

L'activité embarquée du groupe au premier semestre 2013 a été moins forte et s'est traduite par des indicateurs de gestion en baisse, que ce soit en termes de taux d'occupation de consultants, des prix de vente ou des effectifs. Cette période a été marquée par des arrêts de contrats significatifs, le plus souvent pour des raisons stratégiques des clients désireux de réinternaliser des prestations informatiques sous traitées, ou de les délocaliser à l'étranger, toujours dans une optique d'économie de coûts.

Cette situation a conduit le groupe à se réorganiser et à redynamiser ses équipes et actions commerciales. Les fruits de ces travaux ont commencé à être récoltés dès l'été 2013, et des succès commerciaux d'envergure ont été enregistrés depuis cette période. La présence du groupe chez ses principaux clients s'en est trouvée renforcée par des extensions de périmètre et forfaitisations de contrats (infogérance sur site dans le cadre de la réduction du nombre de prestataires chez les grands comptes).

De fait, les indicateurs de gestion se sont orientés à la hausse avec un taux d'occupation à niveau historiquement haut (supérieur à 87%) et une croissance des effectifs de +5% au second semestre 2013. Seul le taux journalier moyen de facturation a continué son recul pour s'établir à -2,8% par rapport à 2012.

Au final, l'exercice 2013 aura été stable par rapport au précédent sur le périmètre historique du groupe, mais la dynamique de fin d'exercice permet d'embarquer de la croissance pour 2014.

Acquisition et financement

Le Tribunal de Commerce de Nanterre a retenu le 10 octobre 2013 l'offre de reprise en plan de cession de Overlap formulée par ITS Group, avec une prise d'effet au 14 octobre.

Les activités d'intégration des infrastructures de Overlap continuent à être exploitées sous la marque ITS Overlap dans une filiale à 100 % de ITS Group qui a assuré la poursuite des contrats en cours et la pérennité de la relation avec les clients et les partenaires. En Suisse, ces activités sont logées dans une filiale à 87% dénommées MIB Suisse.

Le prix de cession s'élève à 2,4 M€ pour l'ensemble des actifs repris, corporels, incorporels ainsi que pour l'abondement au plan social des salariés non repris. Ces montants sont financés par un crédit moyen terme tiré sur la ligne ouverte en faveur de ITS Group.

En complément, un Crédit de Développement Participatif a été contracté avec BPI France à hauteur de 3 M€ qui permet, de par son différé d'amortissement de 2 ans, de consolider la structure financière dans le cadre de cette opération d'envergure.

Autre acquisition et financement.

Le groupe a réalisé en mai 2013, 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%;

Cette opération, ainsi que l'acquisition du fonds de commerce Oorium réalisé en juillet 2012, ont été refinancées par tirages sur la ligne de crédit moyen terme dont dispose le groupe, pour un montant total de 1958 K€, et qui a été soldée avec l'acquisition du groupe Overlap.

Principes et Méthodes Comptables

1. Principes appliqués

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément à la réglementation française en vigueur, résultant du règlement n°99-03 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC), dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices, de permanence des méthodes et dans le cadre d'une continuité d'exploitation.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les chiffres sont exprimés en euros.

La société établit des comptes consolidés. ITS GROUP est la société mère du Groupe.

2. Méthodes comptables

Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement ne sont pas amortissables.

Les frais de développement sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans. La société est amenée à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés. Les coûts sont constitués par la masse salariale chargée affectée à ces développements et sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils sont prêts à être commercialisés.

Ils sont amortis sur une durée de 1 à 3 ans en mode linéaire.

Les autres immobilisations incorporelles, notamment les logiciels à usage interne, sont amortis sur leur durée de vie probable par application de taux d'amortissement linéaire sur 1 à 5 ans.

Le fonds commercial est évalué à son coût d'acquisition. Il n'est pas amorti, mais fait l'objet d'une dépréciation si du fait d'évènements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice sa valeur économique apparaît durablement inférieure à sa valeur nette comptable.

La méthode de suivi des fonds de commerce est identique à celle des titres de participation présentée dans le paragraphe « Immobilisations financières ».

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition

Les durées et modes d'amortissements retenus sont les suivantes :

 Agencements aménagements installations 	Linéaire	5 à 10 ans
- Matériels de bureau et informatiques	Linéaire	3 à 5 ans
- Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 8 ans

Dans le cas de biens immobiliers ou mobiliers acquis par voie d'option au terme d'un contrat de crédit-bail, la base amortissable s'entend de la valeur effectivement payée à terme.

La valeur utile des immobilisations est proche de la valeur inscrite dans les comptes. Une réévaluation de ces actifs ne serait pas significative compte tenu de la typologie des immobilisations.

Immobilisations financières

La méthode de suivi mise en place pour l'évaluation des titres de participation est la méthode des DCF (Flux de Trésorerie Actualisés).

Pour effectuer ces tests, les titres de participations sont ventilés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Le découpage en UGT est réalisé au niveau des entités juridiques : chaque société correspond à une UGT.

La valeur comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable, et correspond au maximum de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité, déterminée par la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés.

En cas de perte de valeur, il est constaté une provision pour dépréciation.

Les principaux critères retenus pour l'application de la méthode d'évaluation selon les DCF sont les suivants :

- Plan d'affaires sur 3 ans,
- Actualisation à l'infini de 2 %,
- Coût moyen pondéré du Capital (WACC) : 10,5 % en 2013 et 10,9 % en 2012
- Endettement net (sauf pour la valorisation des fonds de commerce).

Ces hypothèses ont été retenues par la direction générale en fonction de l'appréciation des résultats passés et de la situation financière actuelle du groupe.

Au 31 décembre 2013, dans le cadre du programme de rachats d'actions, la société détenait 182 601 d'actions ITS GROUP pour un prix de revient total de 814 400,46 €, évaluées à 763 272,18 €, ces actions ont été dépréciées pour 51 128,28 €.

A la date du 31 décembre 2013, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 63 695 actions pour un prix de revient de 328 029,25 €, et sont évaluées à 266 245,10 € soit déprécié pour un montant de 61 784,715 €,
- Solde en espèce du compte de liquidité : 21 264,36 €.

Les autres immobilisations financières incluent les créances (rattachées ou non aux participations), un fonds de garantie de 150 K€ sur l'emprunt OSEO et des immobilisations financières diverses, (prêts à l'effort construction, dépôts de garantie).

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances est constituée lorsqu'il apparaît que leur recouvrement est incertain. Cette provision, déterminée au cas par cas, est égale à la différence entre la valeur nominale hors taxes et la valeur de recouvrement estimée.

Valeurs mobilières de placement

Elles sont constituées de sicav monétaires dont la valeur comptable au 31 décembre correspond au cours moyen pondéré.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet, que des évènements survenus ou en cours à la clôture de l'exercice rendent probables.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société doive supporter pour éteindre son obligation.

Les provisions constituées concernent : un litige où ITS GROUP a déposé plainte au pénal, et des risques prud'homaux.

Indemnité de fin de carrière

Elles sont provisionnées : conformément à la norme IAS 19, dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués par outil acquit auprès d'une société d'actuariat spécialisée en retraite et prévoyance. D'après cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée et enregistrée dans les comptes sociaux en provision pour charges.

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

Méthode de calcul utilisée : unité de crédit projeté
 Personnel concerné : Ensemble des salariés,
 Mode de départ : départs à la retraite,

Taux de Turn over: 15 % (démission 12,25%, licenciement 2,75%), 15 % en 2012

Taux d'actualisation : 3,05 %, 3,05 % en 2012

Age de départ à la retraite : 67 ans,

Taux de progression des salaires : dégressif selon l'âge et la catégorie (cadres / non cadres),

Table de mortalité : Tables prospectives par génération.

Une partie de l'engagement de retraite est couvert par des fonds externalisés (234 K€ au 31 décembre 2013) auprès d'établissements financiers spécialisés, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS et SOGECAP filiale de la SOCIETE GENERALE.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires issu des activités de ITS GROUP est reconnu et présenté de la manière suivante :

- Prestations de services : Les revenus du Groupe sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les services sont rendus et sont constitués de la facturation (émise ou à établir) de prestations :
 - en régie : le revenu est égal au temps passé multiplié par un taux horaire, journalier ou mensuel ;
 - au forfait : le revenu est reconnu selon la méthode de l'avancement, proportionnellement aux dépenses engagées. Le pourcentage d'avancement est déterminé par le rapport entre le coût des services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.
- Ventes de marchandises : la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur. Cette activité de négoce concerne non seulement l'achat et revente de matériels et de logiciels informatique mais également de maintenance constructeur ou éditeur. Contrairement à la maintenance réalisée au sein du Groupe et qui relève de l'assistance technique, la maintenance éditeur ou constructeur achetée et revendue en l'état au client final est comptabilisée en tant que marchandise.

Coûts des emprunts

Les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charge dans la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Détail des postes

1. Bilan actif

Immobilisations

Cadre A) (a a b t a d b t	Augmentations		
		Valeur brute début d'exercice	Réévaluations	Acquisitions	Apport
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement, de recherche et de développement	Total I	13 500			-
Logiciels		56 445		2 501	
Fonds de Commerce		262 500			
Fonds de Commerce et mali de Fusion SEEVIA		7 131 989			
Fonds de commerce et mali de Fusion Groupe HEMISPHERE		3 139 506			
Mali de Fusion PRISME		1 779 992			
Fonds de Commerce et Mali de Fusion Groupe AXIALOG		11 743 720			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles (1)				1	
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	24 114 151	-	2 502	-
Immobilisations corporelles					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements et aménagement divers		638 040		15 012	
Matériel de transport		16 231		-	
matériel de bureau et informatique, mobilier		380 308		15 135	
Immobilisations corporelles en cours				-	
Avances et acomptes (1)				45 000	
	Total III	1 034 580	-	75 146	-
Immobilisations financières					
Autres participations et créances rattachées (1) et (2)		5 349 541		1 570 000	
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières		1 657 278		347 811	
	Total IV	7 006 819	-	1 917 811	<u>-</u>
TOTAL GENERA	L (I+II+III+IV)	32 169 050	-	1 995 459	-

⁽¹⁾ Le Tribunal de Commerce de Nanterre a retenu le 10 octobre 2013 l'offre de reprise en plan de cession de Overlap formulée par ITS Group, avec une prise d'effet au 14 octobre, incluant une filiale en Suisse acquise pour un montant de 500 000 € et représentant 87 % du capital.

⁽²⁾ ITS GROUP a réalisé en mai 2013, l'acquisition de 10.700 actions (soit 36,2%) de sa filiale mobilité Ibelem, pour un montant de 1 070 000 € 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%.

Cadre B					
		Par virement	Apport partiel d'actif	Par cession	Valeur brute fin d'exercice
Immobilisations Incorporelles (I)					13 500
Logiciels				11 105	47 840
Fonds de Commerce				11 103	262 500
Fonds de Commerce et mali de Fusion SEEVIA					7 131 989
Fonds de commerce et mali de Fusion Groupe HEMISPHERE					3 139 506
Mali de Fusion PRISME					1 779 992
Fonds de Commerce et mali de Fusion Groupe AXIALOG					11 743 720
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					1
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		-	-	11 105	24 105 548
Immobilisations corporelles					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements et aménag. divers				3 066	649 986
Matériel de transport				-	16 231
Matériel de bureau et informatique, mobilier				112 867	282 576
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					45 000
	Total III	-	-	115 933	993 793
Immobilisations financières					
Autres participations					6 919 541
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières				30 821	1 974 268
	Total IV	-	-	30 821	8 893 809
TOTAL GENERAL (I+	·II+III+IV)	-	-	157 859	34 006 650

Amortissements

Amortissements					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeurs en début d'exercice	Augmentations dotations	Augmentations apports	Diminutions sorties/ reprises (1)	Valeurs en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement recherche dévelop. (-	-	-	-	-
Logiciels	41 594	9 267	-	11 105	39 756
Fonds de Commerce	-				
Autres immobilisations incorporelles (II) 41 594	9 267	-	11 105	39 756
Immobilisations corporelles					
Instal générales, agenc. et aménagement divers	289 409	62 779		3 066	349 122
Matériel de transport	13 204	1 170			14 373
Matériel de bureau et informatique, mobilier	252 203	65 274		112 867	204 610
Emballages récupérables et divers					
	III) 554 816	129 222	-	115 933	568 105
TOTAL GENERAL (I + II +	III) 596 410	138 490	-	127 038	607 862

(1) Les diminutions d'amortissements sont principalement des mises aux rebuts.

Liste des filiales et participations

	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Prêts et avances consenties	Dépréciation	Dividendes	Cautions et Avals	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Capitaux Propres	Résultat du dernier exercice clos
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1- Filiales									
(plus de 50 % du capital détenu)									
EUCLEIDE S.A. (Luxembourg)	24 801	-	11 000	11 000	-	-	100%		
IBELEM S.A.	1 639 204	1 639 204	-		-	-	96%	2 621 320	3 182 252
ITS INTEGRA S.A.S.	1 831 330	1 831 330	1 149 825		247 500	-	100%	6 383 712	872 790
ITS OVERLAP S.A.S	37 000	37 000	5 620 047	-		7 200 000	100%	278 606	255 803
ITS GROUP BENELUX SPRL	348 542	348 542	498 972				100%	420 347	- 77 925
THEMIS Conseil	2 516 002	2 516 002	-		1 500 000		100%	810 240	184 976
MIB Suisse	500 000	500 000					87%	604 847	111 867
2- Participations									
(de 10 à 50 % du capital détenu)									
TECHN E CITE S.A.R.L.	11 662	11 662					33,33%	130 060	7 362
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES									
FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1 - Filiales non reprises en A :									
a) francaises									
b) étrangères									
2 - Participations non reprises en A :									
a) francaises	-	-							
b) étrangères									<u> </u>

ITS GROUP est la société mère consolidant les comptes de IBELEM SA, ITS INTEGRA, THEMIS Conseils, ITS OVERLAP, ITS GROUP BENELUX Sprl, MIB Suisse et de TECHNE CITE.

Etat des créances

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an
De l'actifimmobilisé			
Créances rattachées à des participations	11 000	11 000	=
Prêts (1) (2)	1 287 322	6 058	1 281 264
Autres immobilisations financières	686 947	381 478	305 468
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	47 840	-	47 840
Autres créances clients	18 500 361	18 500 361	-
Créances représentatives d'effets de commerce	43 862	43 862	
Personnel et comptes rattachés	21 762	21 762	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	47 786	47 786	
Impôts sur les bénéfices	842 638	842 638	-
Taxe sur la valeur ajoutée	765 393	765 393	
Autres impôts taxes et versements assimilés	4 262	4 262	
Débiteurs divers	100 279	100 279	
Groupe et associés (2)	7 268 844	7 268 844	
Charges constatées d'avance	372 825	372 825	
Total	30 001 119	28 366 547	1 634 572

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice	159 456
(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice	500
(2) Prêts et avances consenties aux associés	_

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	31/12/2013	31/12/2012
Charges d'exploitation	372 825	381 318
Charges financières	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Total	372 825	381 318

Produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/2013	31/12/2012
Fournisseurs avoirs à recevoir	28 514	-
Créances clients et comptes rattachés	3 300 622	2 439 157
Organismes sociaux	47 786	33 986
Autres créances	4 262	37 585
Total	3 381 183	2 510 728

Actions propres

Au 31/12/2013, la société ITS GROUP détenait 246 296 de ses propres titres, dont 182 601 titres sur un Programme de rachat valorisé à 4,46 €, le solde concernant un contrat de Liquidité valorisé à 5,34 €. Les titres ont été dépréciés pour un montant total de 112 912,43 €, le cours à la clôture étant de 5,15 €.

2. Bilan passif

Composition du capital social

Le capital au 31 décembre 2013 s'élève à 3.004.473 euros divisé en actions d'une valeur 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 deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

Options d'achat d'actions : BSPCE

Au 31 décembre 2013 deux plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, récapitulés 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 théroriquement souscrites	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés étant devenus non exerçables et compte tenu des actions déjà souscrites)	55 000
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	ı
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 31/12/2012	-

Les détails de cette opération ont été communiqués à l'Assemblée Générale concernée dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

La dilution potentielle au 31/12/2011 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 55 000 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 de l'exercice 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 31/12/2012 liée aux BSAR s'élève donc à 1 903 241 titres.

Variation des capitaux propres

	,	VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	Exercice clos le 31/12/2013
Α			
	1.	Capitaux propres à la clotûre de l'exercice N-1 avant affectation	22 657
	2.	Affectations du résultat à la situation nette par l'AGO	1 304
	3.	Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	23 962
В		(=A3) Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	23 962
С		Variations en cours d'exercice :	
	1.	Variation du capital (1)	50
	2.	Variation des primes, réserves, report à nouveau	194
	3.	Variations des provisions relevant des capitaux propres	
	4.	Contrepartie des réévaluations	
	5.	Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	0
	6.	Résultat de l'exercice	3 148
D		(=B+C) Capitaux propres au bilan de clotûre de l'exercice N avant AGO	27 354
E		VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (D-B)	3 393
F		dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
G		VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	3 393
		HORS OPERATIONS DE STRUCTURE (E-F)	

(1) La variation du capital social au cours de l'année 2013 est liée aux exercices de BSAR pour un nominal de 50 K€

Provisions

	_					
		Montant au début	Augmentations	Diminutions : R	eprises exercice	Montant à la
		de l'exercice	Dotations exercice	Non consommées ou transférées par apport	Consommées	fin de l'exercice
Provisions réglementées						
Provisions regiementees Provisions pour investissements Amortissements dérogatoires						
Provisions fiscales pour implant. à l'étranger						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées		-				
,	Total I	-	-		-	-
Provisions pour risques et charges						
Prov pour litiges (1)		700 254	72 642	15 000	147 995	609 901
Prov pour garanties données aux clients						
Prov pour amendes et pénalités						
Prov pour impôts						
Prov pour charges sociales et fiscales sur CP						
Autres prov pour risques et charges		345 286	90 526	-	-	435 812
Т	otal II	1 045 540	163 168	15 000	147 995	1 045 712
Provisions pour dépréciations						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur titres mis en équivalence						
Sur titres de participation		24 801		-	-	24 801
Sur autres immobilisations financières		61 629	11 155		-	72 784
Sur autres titres immobilisés		-			-	-
Sur stocks et en-cours		-				-
Sur comptes clients		40 000	-	-	-	40 000
Autres provisions pour dépréciations	L	44 075	7 054			51 128
To	tal III	170 504	18 209	-	-	188 714
TOTAL GENERAL (I + I	I +III)	1 216 044	181 377	15 000	147 995	1 234 426
- d'exploitatio	n		163 168	15 000	147 995	1
Dont dotations et reprises : - financières			18 209		-	
			1			

(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 le volet social qui doit être jugé par la Cours d'Appel de Versailles après avoir connu une issue favorable à ITS Group devant le Conseil des Prud'hommes en octobre 2013. Il s'agit de 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€.

- exceptionnelles

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.

Etat des dettes

Etat des dettes	Montant	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 an
Emprunt et dettes financières (1)				
- à un an maximum à l'origine	48 242	48 242		
- à plus d'un an à l'origine	18 187 100	4 185 050	12 802 050	1 200 000
Fournisseurs et comptes rattachés	3 280 624	3 280 624		
Personnel et comptes rattachés	3 591 811	3 591 811		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 623 515	5 623 515		
Impôts sur les bénéfices	-	-		
Taxe sur la valeur ajoutée	4 177 660	4 177 660		
Obligations cautionnées	-	-		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	159 085	159 085		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-		
Groupe et associés (2)	1 216 200	1 216 200		
Autres dettes	1 623 143	1 623 143	-	
Produits constatés d'avance	1 166 954	1 166 954		
Tota	al 39 074 334	25 072 284	12 802 050	1 200 000

(1) Francisco conscrita an acura d'avaraisa	0.700.000
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	8 500 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 185 513
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés	

■ Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	33 837	46 239
Emprunts et dettes financièrs divers	14 405	11 929
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	420 779	362 783
Dettes fiscales et sociales	5 600 326	5 199 772
Autres dettes : Clients AAE	1 621 608	1 460 139
Total	7 690 955	7 080 862

Produits constatés d'avance

Produits constatés d'avance	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation	1 051 524	475 628
Produits financiers		-
Produits exceptionnels (1)	115 430	150 982
Total	1 166 954	626 610

(1) En janvier 2008, lors de l'installation au 25 boulevard des Bouvets à Nanterre, le bailleur a accordé à ITS Group une subvention de 320 K€ pour réaliser les travaux nécessaire aux réaménagements des locaux.

Etat des entreprises liées

POSTES DU BILAN		Montant con entrep	Montant des	
		Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	-			
Immobilisations financières				
Participations		6 908 541		
Créances rattachées à des participations		11 000		
Prêts				
Autres titres immobilisés		-		
Autres immobilisations financières				
	Total immobilisations	6 919 541		
Créances				
Créances clients et comptes rattachés		44 653		
Autres créances		7 268 844		
Capital souscrit, appelé, non versé				
	Total créances	7 313 496		
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités				
Dettes				
Autros amagunts sanuartibles				
Autres emprunts convertibles Avances et acomptes reçus sur commandes	on courc			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	en cours	_		
Autres dettes		1 216 200		
, aut es déties		1 210 200		
	Total dettes	1 216 200		

	Montant con entrep	Montant des	
POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
		I	
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS			
Produit financiers	1 749 261		
Charges financières	-		
Total	1 749 261		

3. Compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation par secteur d'activité		31/12/2013		31/12/2012
propres et marchés géographiques	France	Etranger	Total	Total
Prestations de services informatique	67 660 212	143 000	67 803 212	70 030 482
Ventes de logiciels/matériels	247 720		247 720	284 619
Produits des activités annexes	814 707		814 707	434 254
Total	68 722 640	143 000	68 865 640	70 749 354

Ventilation par secteur d'activité clients		31/12/2012		
et marchés géographiques	France	Etranger	Total	Total
Banques / Assurances	17 180 660	65 780	17 246 440	20 537 899
Industries	12 370 075		12 370 075	11 300 521
Informatique	8 933 943	41 184	8 975 127	9 216 549
Sociétés de Services	19 242 339	36 036	19 278 375	19 100 146
Administrations Publiques	10 995 622		10 995 622	10 594 239
Total	68 722 640	143 000	68 865 640	70 749 355

Résultat financier

Produits Financiers	31/12/2013	31/12/2012
Dividendes	1 747 500	-
Intérêts des Comptes courants groupe	1 761	-
Produits nets de valeurs mobilières de placement	1 213	-
Autres produits financiers	43	121
Total	1 750 517	121

Charges Financières	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts des Emprunts	301 573	382 026
Agios bancaires	373	1 029
Dot. Aux Provisions financières	18 209	105 703
Autres charges financières	2 444	4 290
Total	322 599	493 049

Produits et charges exceptionnels

Produits exceptionnels	31/12/2013	31/12/2012
Produit cession élément actif	-	5 560
Subventions investissement virées au résultat	35 552	35 552
Domâge et interêts reçus	29 803	
Bonis latent sur Actions propres		
Non condamnation sur litige fournisseur		36 413
Régularisations diverses	61	8 122
Tota	65 416	85 647

Charges exceptionnelles	31/12/2013	31/12/2012
Charges exceptionnelles diverses	2 974	
Charges sur exercices antérieurs	929	11 017
Amendes et Pénalités ND	184	640
Pénalités sociales et majorations de retard	40	83 719
VNC des immobilisations		109
Indemnité transactionnelle / départs de salariés	133 000	
Condamnation litige commercial intérêts de retard		
Condamnation sur litige fournisseur et salariaux	139 968	23 956
Condamnation litige commercial	201 847	
Mali provenant du rachat d'actions propres	17 119	6 262
Total	496 061	125 703

Ventilation de l'impôt sur les sociétés

	Avant impôt théorique		Crédit d'impôt à imputer (1)	Resultat comptable après impôts
	•			
+ Résultat courant	3 925 082	588 243	350 726	3 687 565
+ Résultat exceptionnel	- 430 645	- 143 534	-	- 287 111
- Participation des salariés	252 336	-	-	252 336
Résultat comptable	3 242 101	444 709	350 726	3 148 118

⁽¹⁾ Le crédit d'impôt recherche s'élève à 350 726 €, le montant des dépenses de frais de recherche comptabilisées en charge s'élève à 1 169 088 €.

Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôt					
Provisions réglementées :	T				
- Amortissements dérogatoires					
- Provisions pour hausse des prix					
- Provisions pour fluctuation des cours					
Autres:	0				
Tota	I				

	Total	
Allègements de la dette future diven êt		Mantant
Allègements de la dette future d'impôt		Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :		
- Provisions pour congés payés		
- Participation des salariés		252 336
Autres :		
- Provisions IFC		435 812
Dépréciation créance Eucléide		11 000
Organic		108 352
Provision pour dépréciation des actifs circulants		0
	Total	807 500
Amortissements réputés différés		0
Carry back		0
Déficits reportables		0
Moins-values à long terme		0

■ Effectif et rémunération des dirigeants

	31/12	2/2013	31/12/2012		
	Personnel salarié			Personnel mis à disposition	
Cadres	677	-	654	-	
Employés	174	-	177	-	
TOTAL	851	-	831	-	

Tableau récapitulatif des	rémunérations de	chaaue diriaeant n	nandataire social ((en K€)	
	1	ce 2013	Exercice 2012		
Jean Michel BENARD, PDG	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés	
- rémunération fixe	144	144	144	144	
- rémunération variable	14	14	14	14	
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-	
- jetons de présence	-	-	-	-	
- avantages en nature					
véhicule	-	-	-	-	
retraite art. 83	6	6	6	6	
TOTAL	164	164	164	164	
François PERRIN, DGD	Exerci	ce 2013	Exerci	ce 2012	
François FERRIN, DGD	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés	
- rémunération fixe	35	35	122	122	
- rémunération variable	10	10	37	37	
- rémunération exceptionnelle	145	145	4	4	
- jetons de présence	-	-	-	-	
- avantages en nature					
véhicule	1	1	3	3	
retraite art. 83	2	2	6	6	
TOTAL	193	193	172	172	
Philippe SAUVE, DGD	Exerci	ce 2013	Exercice 2012		
rillippe 3AOVL, DGD	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés	
- rémunération fixe	105	105	105	105	
- rémunération variable	11	11	11	11	
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-	
- jetons de présence	-	-	-	-	
- avantages en nature					
véhicule	4	4	4	4	
retraite art. 83	6	6	6	6	
TOTAL	126	126	126	126	

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.

4. Engagements hors bilan

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.

	Date	Seuil de	Plafond	Durée à compter de l'acquisition		
Société	Société d'acquisition déclenchement d'indemn		d'indomnisation	En matière fiscale,	Autres matières	
	u acquisition ue	uedendiement	u indemnisation	sociale ou douanière	Autres matieres	
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	

Engagements donnés

Engagements en matière de cautionnement :

- (1) ITS Group a garanti le remboursement des sommes dues par sa filiale ITS OVERLAP à BNP PARIBAS, cette dernière ayant émis une garantie autonome de paiement au bénéfice de la société Hewlett Packard France. Cet engagement porte sur la somme de deux million deux cent mille euros jusqu'au 31 octobre 2014.
- (2) ITS Group s'est porté caution solidaire de sa filiale ITS OVERLAP afin de s'engager solidairement avec celle-ci à régler à IBM France Financement toutes les sommes dues ou à devoir par la société ITS OVERLAP au titre du contrat de facilité de crédit à court terme "Plan Saphir". Cet engagement est consenti à concurrence d'un montant maximum de cinq million d'euros jusqu'au 31 octobre 2014.

Dettes garanties:

Pour financer ses opérations de croissance externe, le groupe a souscrit plusieurs emprunts. Ceux restant en cours au 31/12/2013 sont les suivants :

- Emprunt du 11 février 2010 :
- 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.
- Convention de prêt du 1er juillet 2011, utilisée par tirages successifs entre juillet 2011 et novembre 2013 :
- Montant : 10.000 K€;
- Durée 6 ans, soit jusqu'au 30/06/2017;
- Taux : Euribor + 0,90 pour les utilisations jusqu'au 30/06/2013 et Euribor + 1,30 pour les utilisations postérieures ;
- Remboursement par annualités ;
- Garantie: nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales.
- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 10 décembre 2013 :
- Montant : 3.000 K€ ;
- Durée 7 ans, soit jusqu'au 10/12/2020 avec deux ans de différé de remboursement du capital;
- Taux fixe: 2,91% avec complément de rémunération 0,0186% du CA HT;
- Remboursement par trimestrialités ;
- Garantie : aucune.

Echéancier de la dette au 31 décembre 2013

Caractéristiques des emprunts	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2013	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP)			Remboursement	
4 506 950 €	Modalités ci-dessus	2 295 300 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 11 / 02/ 2010			jusqu'au 11/02/2016	
Emprunt bancaire (SG)			Remboursement	
4 506 950 €	Modalités ci-dessus	2 287 250 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 11/02/2010			jusqu'au 11/02/2016	
Emprunt bancaire (Tarneaud)			Remboursement	
3 863 100 €	Modalités ci-dessus	1 964 550 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 11/02/2010			jusqu'au 11/02/2016	
Ouverture de crédit (BNPP)			Remboursement	
3 500 000 €	Modalités ci-dessus	3 024 000 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Ouverture de crédit (SG)			Remboursement	
3 500 000 €	Modalités ci-dessus	3 024 000 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Ouverture de crédit (Tarneaud)			Remboursement	
3 000 000 €	Modalités ci-dessus	2 592 000 €	annuel	Modalités ci-dessus
Contracté le 01/07/2011			jusqu'au 30/06/2017	
Contrat de Développement Participatif (BPI France)			Remb trimestriels	
3 000 000 €	Modalités ci-dessus	3 000 000 €	Différé 2 ans	Aucune
Contracté le 10/12/2013			jusqu'au 10/12/2020	

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 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.

Au 31 décembre 2013, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

Engagements

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

Les 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 :
 - o 2 pour 2011 et 2012
 - o 1,8 pour 2013 à 2015
 - o 1,6 pour 2016
- 2. Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - o 1 pour 2011 à 2013
 - o 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).

	2013	2012	2011
1 - DFN / EBE	1,29	0,63	0,97
2 - CF / SD	2,36	1,38	2,40
3 - DF / FP	0,56	0,42	0,51

5. Passifs éventuels

Néant

Droits individuels à la formation (DIF).

Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les sociétés du groupe accordent à leurs salariés un droit individuel d'une durée de vingt heures par année civile, cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai, et à défaut d'utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à cent vingt heures.

Le volume d'heures de formations acquises par les salariés à la fin de l'exercice est de 61 703 heures.

6. Evènements postérieurs à la clôture

NEANT

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels Société ITS GROUP

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ITS GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

Les titres de participation et les fonds de commerce sont évalués sur la base de leur valeur recouvrable selon les modalités décrites dans les notes «Immobilisations incorporelles » et « Immobilisations financières » figurant au chapitre « Méthodes comptables » de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs recouvrables, notamment à revoir l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus, à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les prévisions budgétaires établies et à vérifier que les notes de l'annexe donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi:

- nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.
- nous vous signalons que certaines informations relatives aux conséquences sociales et environnementales de l'activité ainsi qu'aux engagements sociétaux prévues par les articles R.225-105 et R.225-105-1 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport sur la gestion du Groupe.

Paris et Versailles, le 12 mai 2014

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Olivier Bochet

Associé

Victoire Audit et Conseil

Patrick Van Gaver Associé