



Société anonyme au capital de 3.924.322,50 €  
Siège social : 42, rue de Bellevue 92100 Boulogne - Billancourt  
Siret n° 404 536 922 00192 / APE : 6202 A

**\*\*\***

---

***RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN 2019***

**\*\*\***

## **SOMMAIRE**

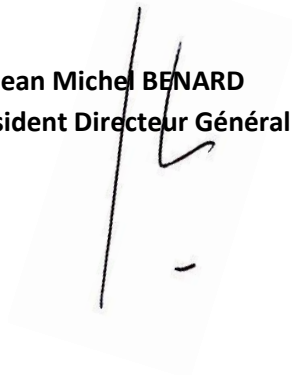
Attestation du Rapport Financier Semestriel.....	3
Rapport d'activité semestriel 2019.....	4
Comptes consolidés semestriels condensés 2019 (au 30 juin 2019).....	7
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	39

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

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

Fait à Nanterre le 14 octobre 2019.

**Jean Michel BENARD**  
Président Directeur Général



**Philippe SAUVÉ**  
Directeur Général Délégué  
Finances et Administratif



## RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2019

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 25 septembre 2019, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2019.

en K€	30/06/19	30/06/18 **	Var en %
	6 mois	6 mois	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>69 856</b>	<b>86 226</b>	<b>-19%</b>
Achats consommés	19 637	33 729	-42%
Achats et charges externes	1 517	5 031	-70%
Charges de personnel	41 689	44 087	-5%
Impôts et taxes	485	447	9%
Dotations aux amortissements	3 340	1 245	168%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE *</b>	<b>3 189</b>	<b>1 688</b>	<b>89%</b>
	<b>4,6%</b>	<b>2,0%</b>	
Paiements fondés sur les actions	422	-	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2 767</b>	<b>1 688</b>	<b>64%</b>
	<b>4,0%</b>	<b>2,0%</b>	
Autres produits opérationnels	-	-	
Autres charges opérationnelles	82	221	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>2 685</b>	<b>1 467</b>	<b>83%</b>
Produits financiers	7	68	
Charges financières	446	256	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 440</b>	<b>- 188</b>	<b>134%</b>
Résultat et plus values sur activités cédées	-	-	
Charge d'impôts sur le résultat	914	768	19%
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>1 331</b>	<b>511</b>	<b>161%</b>
Intérêts minoritaires	58	47	
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 273</b>	<b>463</b>	<b>175%</b>
	<b>1,8%</b>	<b>0,5%</b>	
Résultat par action (en euros)	0,16	0,06	
Résultat dilué par action (en euros)	0,16	0,06	

\* Le Résultat Opérationnel d'Activité se définit par le Résultat Opérationnel Courant avant prise en compte des paiements fondés sur les actions.

\*\* Le compte de résultat au 30/06/2018 n'est pas directement comparable car il intègre encore l'activité de Négoce en France qui a été cédée en juillet 2018 et qui représentait au 1er semestre 2018 un chiffre d'affaires de 19 237 K€, un résultat opérationnel d'activité de -663 K€ et un résultat net de -731 K€.

## L'activité du premier semestre 2019

Le Groupe réalise au premier semestre un chiffre d'affaires de 69,8 M€ en hausse de +4,3% après prise en compte de la cession des activités Négoce France sur 2018 (et +2,5% hors Eugena Consulting, consolidée depuis le 1<sup>er</sup> avril 2019). Cette croissance s'appuie sur la bonne dynamique des activités de « prestations de services » qui compensent le recul prévu du pôle « cloud », en raison notamment de l'arrêt d'une activité non rentable. L'activité « négoce » en Suisse est également en croissance confirmant sa résilience.

Le chiffre d'affaires des activités stratégiques se décompose de la manière suivante :

- Le pôle « prestations de services » réalise un chiffre d'affaires semestriel de 51,0 M€ en croissance organique de +9,8% et de +7,3% à périmètre comparable. Les indicateurs de performance sont bien orientés, avec en particulier une hausse des prix de vente (TJM) de l'ordre de +4,5%. Dans un contexte de recrutement toujours concurrentiel, les effectifs facturables sont en croissance au 30 juin 2019 (+4,7% sur un an), grâce notamment à l'intégration des collaborateurs d'Eugena Consulting. Le pôle continuera au second semestre de s'appuyer sur la demande soutenue de ses clients et bénéficiera du développement prometteur de l'offre Cybersécurité, qui renforce l'offre du Groupe sur le segment des SMACS (Social, Mobilité, Analytics, Cloud, Sécurité).
- Le pôle « cloud » réalise un chiffre d'affaires semestriel de 13,2 M€, en recul de -2,1 M€, une évolution anticipée par le Groupe et provenant pour moitié de l'arrêt de l'activité non rentable de data management virtualisé annoncé en fin d'année dernière et pour moitié à la fin de certains contrats historiques.

## Les résultats

Le résultat opérationnel d'activité, principal indicateur opérationnel du Groupe, s'établit à 3,2 M€, en progression de +0,9 M€ (dont +0,2 M€ lié à la première application de la norme IFRS 16 – contrat de location). La marge opérationnelle d'activité ressort ainsi à 4,6%.

Cette performance est d'autant plus satisfaisante que le Groupe a réalloué, au premier semestre sur ses autres activités, environ 0,4 M€ de charges centrales, absorbées auparavant par l'activité Négoce en France.

## Toutes les activités du Groupe contribuent positivement au résultat opérationnel d'activité :

- Le pôle « prestations de services » génère un résultat opérationnel d'activité de 2,4 M€, contre 1,8 M€ au premier semestre 2018. La marge opérationnelle progresse ainsi à 4,7%, bénéficiant d'un taux d'activité élevé à 87,8% et une progression de la marge brute liée à la hausse des prix de vente et à l'amélioration des marges sur sous traitance. Les effectifs facturables sont en croissance au 30 juin 2019 (+4,7% sur un an) en incluant les collaborateurs d'Eugena Consulting.
- Le pôle « cloud » affiche un résultat opérationnel d'activité de 0,6 M€, supérieur de 0,2 M€ à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2018, et ce malgré le recul du chiffre d'affaires. La marge opérationnelle d'activité progresse en conséquence à 4,6%, bénéficiant notamment de l'arrêt de l'activité non rentable de data management virtualisé et des actions d'optimisation et d'automatisation des coûts d'exploitation.

- L'activité « négoce » en Suisse (5,6 M€ de CA, en hausse de +8%) a réalisé un résultat opérationnel d'activité de 0,2 M€, stable par rapport au premier semestre 2018.

Le résultat opérationnel s'établit à 2,7 M€, intégrant une charge de 0,4 M€ liée au paiement fondé sur les actions.

Après comptabilisation de frais financiers pour -0,4 M€ (dont -0,2 M€ lié à l'application de la norme IFRS 16) et d'un impôt de -0,9 M€, le résultat net semestriel ressort à 1,4 M€, en hausse par rapport au S1 2018. L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le résultat net est négligeable.

### **Structure financière**

Au 30 juin 2019, les capitaux propres du Groupe ressortent à 52,1 M€.

La trésorerie brute et disponible du groupe s'élève à 4,0 M€ au 30 juin 2019. L'endettement net (hors dette des loyers résultant de l'application de la norme IFRS 16) marque, comme en 2018, un pic au 30 juin, à 12,2 M€ (à comparer à 14,8 M€ au 30 juin 2018), en raison de la saisonnalité du BFR et du paiement de l'acquisition d'Eugena Consulting. Cet endettement net se réduira sensiblement à la clôture de l'exercice.

L'Assemblée Générale du 28 juin 2019 a décidé la distribution d'un dividende de 0,12 € par action. Celui-ci a été versé au cours du mois de juillet pour un montant de 0,9 M€.

### **Evènements postérieurs**

Sur autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2019, le Conseil d'Administration du 10 juillet 2019 a décidé d'attribuer 353 605 actions gratuites représentant 4,51% du capital. Le Conseil a déterminé les bénéficiaires ainsi que les modalités d'attributions desdites actions, en particulier la période d'acquisition fixée à un an et la période de conservation fixée à un an également.

### **Perspectives**

ITS Group, 30ème ESN française, confirme au second semestre l'amélioration progressive de sa performance opérationnelle, sa priorité à court terme.

Le Groupe continuera de s'appuyer sur la demande soutenue de ses clients et sur son positionnement sur le segment porteur des SMACS (Social, Mobilité, Analytics, Cloud, Sécurité), renforcé par le développement prometteur de l'offre Cybersécurité.

Le Groupe étudie en parallèle des opportunités de croissance externe afin de renforcer ses positions, ce qui aura également pour effet d'optimiser l'absorption des charges centrales.

### **Autres informations**

Les facteurs de risques et les opérations avec les entreprises liées tels qu'ils sont décrits dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018 n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2019.

La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 147 K€ au cours du premier semestre 2019 (151 K€ au premier semestre 2018).

## **COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2019**

### **PRESENTATION DU GROUPE**

#### **Informations juridiques au 30 juin 2019.**

ITS GROUP est une Société Anonyme à Conseil d'administration.  
 Capital : 3.924.322,50 euros, divisé en 7.848.645 actions  
 Siège social : 42, rue de Bellevue – 92100 Boulogne-Billancourt  
 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 : 36,3 M€ au 25 septembre 2019

#### **Informations financières.**

Les comptes consolidés semestriels condensés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2019.

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 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) ;
- solutions d'intégration d'infrastructures informatiques (négoce hardware et software) et prestations d'intégrations associées.

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

<b>ACTIF en K€</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ecarts d'acquisition	A1	41 221	37 424
Immobilisations incorporelles	A2	2 436	2 150
Immobilisations corporelles	A2	3 034	3 655
Droits d'utilisation	A2	29 488	-
Actifs financiers non courants	A3	3 405	3 415
Actifs d'impôts différés	A4	1 160	568
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>80 742</b>	<b>47 212</b>
Stocks		75	35
Clients	A5	41 647	39 589
Autres actifs courants	A6	10 839	9 640
		<b>52 561</b>	<b>49 263</b>
Trésorerie et équivalents	A7	4 049	9 924
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>56 610</b>	<b>59 187</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>137 352</b>	<b>106 399</b>
<b>PASSIF en K€</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Capital social	B1	3 924	3 924
Primes		7 307	7 307
Réserves consolidées		39 075	35 182
Résultat net		1 273	6 495
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>51 579</b>	<b>52 908</b>
Intérêts minoritaires		503	516
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>52 082</b>	<b>53 424</b>
Provisions	B2	2 267	1 810
Passifs financiers non courants	B2	11 888	11 607
Passifs locatifs non courant	B2	25 489	
Passifs d'impôts différés	B4	349	385
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>39 992</b>	<b>13 802</b>
Provisions	B3	387	154
Passifs financiers courants	B3	4 115	3 339
Passifs locatifs courant		4 702	
Fournisseurs		10 898	11 120
Dettes fiscales et sociales	B4	21 263	20 689
Autres passifs courants	B4	3 914	3 870
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>45 278</b>	<b>39 172</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>137 352</b>	<b>106 399</b>



**Compte de résultat consolidé**

en K€	Notes	30/06/2019	30/06/2018 **
		6 mois	6 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>69 856</b>	<b>86 226</b>
Achats consommés	C1	19 637	33 729
Achats et charges externes		1 517	5 031
Charges de personnel	C2	41 689	44 087
Impôts et taxes		485	447
Dotations aux amortissements et aux provisions	C3	3 340	1 245
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE *</b>		<b>3 189</b>	<b>1 688</b>
Paiements fondés sur les actions		422	-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>2 767</b>	<b>1 688</b>
Autres produits opérationnels		-	-
Autres charges opérationnelles		82	221
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	C4	<b>2 685</b>	<b>1 467</b>
Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie		7	68
Coût de l'endettement financier		446	256
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	C5	<b>- 440</b>	<b>- 188</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Charge d'impôts sur le résultat	C6	914	768
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>1 331</b>	<b>511</b>
Intérêts minoritaires		58	47
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>1 273</b>	<b>463</b>
Résultat par action (en euros)	C7	0,2	0,1
Résultat dilué par action (en euros)	C7	0,2	0,1

\* Le Résultat Opérationnel d'Activité se définit par le Résultat Opérationnel Courant avant prise en compte des paiements fondés sur les actions.

\*\* Le compte de résultat au 30/06/2018 n'est pas directement comparable car il intègre encore l'activité de Négoce en France qui a été cédée en juillet 2018 et qui représentait au 1er semestre 2018 un chiffre d'affaires de 19 237 K€, un résultat opérationnel d'activité de -663 K€ et un résultat net de -731 K€.

**Etat du résultat global consolidé**

En K€	30/06/2019	30/06/2018
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>1 331</b>	<b>511</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>		
participations en équivalence	-	-
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global		
Ecart actuariel, Ecart de conversion et autres	- 328	- 8
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS</b>	<b>- 328</b>	<b>- 8</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>1 003</b>	<b>503</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE</b>	<b>1 003</b>	<b>503</b>
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	945	456
Aux intérêts minoritaires	58	47
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>1 003</b>	<b>503</b>

## Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net		1 331	511
Elimination des amortissements et provisions		3 218	1 213
Elimination des plus ou moins-values de cessions		-3	-25
<b>Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt</b>		<b>4 546</b>	<b>1 698</b>
Elimination des impôts	C5	914	768
Elimination coût endettement financier	C4	406	145
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt</b>		<b>5 866</b>	<b>2 612</b>
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	D1	-3 888	-5 821
Impôts payés		-766	-875
<b>Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)</b>		<b>1 213</b>	<b>-4 084</b>
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles nettes des cessions	A2	-2 929	-614
Variations nettes des immobilisations financières		25	157
Incidence des variations de périmètre : Acquisitions	A1	-3 662	-3 559
Dettes sur immobilisations			
<b>Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)</b>		<b>-6 566</b>	<b>-4 016</b>
Dividendes versés aux actionnaires		0	0
Dividendes versés aux minoritaires		-50	-65
Souscription d'emprunt	B2	4 956	3 584
Remboursements d'emprunts	B2	-1 287	-1 483
Remboursements des passifs locatifs	B2	-2 432	0
Actions propres		-1 320	0
Intérêts versés	C4	-406	-145
Augmentation de capital en numéraire		0	0
Rachat - Cession de Minoritaires		0	0
<b>Flux net provenant du (affecté au) financement (C)</b>		<b>-539</b>	<b>1 890</b>
<b>Incidence de la variation des taux de change (D)</b>		<b>17</b>	<b>19</b>
<b>Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)</b>		<b>-5 875</b>	<b>-6 191</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		9 924	9 035
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A6	4 049	2 844
Trésorerie positive		4 049	4 395
Trésorerie négative et autres valeurs		0	-1 551
<b>Trésorerie clôture</b>		<b>4 049</b>	<b>2 844</b>

## Variation semestrielle des Capitaux Propres Consolidés

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes du groupe	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
<b>Capitaux propres 01/01/2018</b>	<b>7 849</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>2 993</b>	<b>33 447</b>	<b>47 671</b>
Résultat 1er semestre 2018				463		463
Affectation du résultat 2017				-2 993	2 993	-
Dividendes mis en distribution					-922	-922
Ecart de conversion effet de change					8	8
Variation des actions propres					-	-
<b>Capitaux propres au 30/06/2018</b>	<b>7 849</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>463</b>	<b>35 526</b>	<b>47 220</b>

<b>Capitaux propres publiés 31/12/2018</b>	<b>7 849</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>6 495</b>	<b>35 182</b>	<b>52 908</b>
Impact IFRS 16					-497	-497
<b>Capitaux propres retraités 01/01/2019</b>	<b>7 849</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>6 495</b>	<b>34 685</b>	<b>52 411</b>
Résultat 1er semestre 2019				1 273		1 273
Affectation du résultat 2018				-6 495	6 495	-
Dividendes mis en distribution					-894	-894
Ecart de conversion effet de change					-35	-35
Variation des actions propres					-899	-899
Ecart actuariel					-277	-277
<b>Capitaux propres 30/06/2019</b>	<b>7 849</b>	<b>3 924</b>	<b>7 307</b>	<b>1 273</b>	<b>39 075</b>	<b>51 579</b>

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
<b>Intérêts minoritaires au 01/01/2018</b>	<b>459</b>
Résultat 1er semestre 2018	47
Ecart de conversion effet de change	4
Dividendes mis en distribution	-65
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2018</b>	<b>445</b>

<b>Intérêts minoritaires publiés 31/12/2018</b>	<b>516</b>
Impact IFRS 16	-6
<b>Inérêts des minoritaires retraités 01/01/2019</b>	<b>510</b>
Résultat 1er semestre 2019	58
Ecart de conversion effet de change	-17
Dividendes mis en distribution	-50
Autres variations	1
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2019</b>	<b>503</b>

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1) Faits marquants de l'exercice

#### L'activité du premier semestre 2019

Le Groupe réalise au premier semestre un chiffre d'affaires de 69,8 M€ en hausse de +4,3% après prise en compte de la cession des activités Négoce France sur 2018 (et +2,6% hors Eugena Consulting, consolidée depuis le 1er avril 2019). Cette croissance s'appuie sur la bonne dynamique des activités de « prestations de services » qui compensent le recul prévu du pôle « cloud », en raison notamment de l'arrêt d'une activité non rentable. L'activité « négoce » en Suisse est également en croissance confirmant sa résilience.

Le chiffre d'affaires des activités stratégiques se décompose de la manière suivante :

Le pôle « prestations de services » réalise un chiffre d'affaires semestriel de 51 M€ en croissance organique de +9,9% et de +7,4% à périmètre comparable. Les indicateurs de performance sont bien orientés, avec en particulier une hausse des prix de vente (TJM) de l'ordre de +4,5%. Dans un contexte de recrutement toujours concurrentiel, les effectifs facturables sont en croissance au 30 juin 2019 (+4,7% sur un an), grâce notamment à l'intégration des collaborateurs d'Eugena Consulting. Le pôle continuera au second semestre de s'appuyer sur la demande soutenue de ses clients et bénéficiera du développement prometteur de l'offre Cybersécurité, qui renforce l'offre du Groupe sur le segment des SMACS (Social, Mobilité, Analytics, Cloud, Sécurité).

Le pôle « cloud » réalise un chiffre d'affaires semestriel de 13,2 M€, en recul de -2,1 M€, une évolution anticipée par le Groupe et provenant pour moitié de l'arrêt de l'activité non rentable de data management virtualisé annoncé en fin d'année dernière et pour moitié à la fin de certains contrats historiques.

#### Les résultats

Le résultat opérationnel d'activité, principal indicateur opérationnel du Groupe, s'établit à 3,2 M€, en progression de +0,9 M€ (dont +0,3 M€ lié à la première application de la norme IFRS 16 – contrat de location). La marge opérationnelle d'activité ressort ainsi à 4,6%.

Cette performance est d'autant plus satisfaisante que le Groupe a réalloué, au premier semestre sur ses autres activités, environ 0,4 M€ de charges centrales, absorbées auparavant par l'activité Négoce en France.

Toutes les activités du Groupe contribuent positivement au résultat opérationnel d'activité :

Le pôle « prestations de services » génère un résultat opérationnel d'activité de 2,4 M€, contre 1,8 M€ au premier semestre 2018. La marge opérationnelle progresse ainsi à 4,7%, bénéficiant d'un taux d'activité élevé à 87,8% et une progression de la marge brute liée à la hausse des prix de vente et à l'amélioration des marges sur sous-traitance. Les effectifs facturables sont en croissance au 30 juin 2019 (+4,7% sur un an) en incluant les collaborateurs d'Eugena Consulting.

Le pôle « cloud » affiche un résultat opérationnel d'activité de 0,6 M€, supérieur de 0,2 M€ à celui du 1er semestre 2018, et ce malgré le recul du chiffre d'affaires. La marge opérationnelle d'activité progresse en conséquence à 4,6%, bénéficiant notamment de l'arrêt de l'activité non rentable de data management virtualisé et des actions d'optimisation et d'automatisation des coûts d'exploitation.

L'activité « négoce » en Suisse (5,6 M€ de CA, en hausse de +8%) a réalisé un résultat opérationnel d'activité de 0,2 M€, stable par rapport au premier semestre 2018.

Le résultat opérationnel s'établit à 2,7 M€, intégrant une charge de 0,4 M€ liée au paiement fondé sur les actions.

Après comptabilisation de frais financiers pour -0,4 M€ (dont -0,2 M€ lié à l'application de la norme IFRS 16) et d'un impôt de -0,9 M€, le résultat net semestriel ressort à 1,4 M€, en hausse par rapport au S1 2018. L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le résultat net est négligeable.

### **Structure financière**

Au 30 juin 2019, les capitaux propres du Groupe ressortent à 51,6 M€.

La trésorerie brute et disponible du groupe s'élève à 4,0 M€ au 30 juin 2019. L'endettement net (hors dette des loyers résultant de l'application de la norme IFRS 16) marque, comme en 2018, un pic au 30 juin, à 12,2 M€ (à comparer à 14,8 M€ au 30 juin 2018), en raison de la saisonnalité du BFR et du paiement de l'acquisition d'Eugena Consulting. Cet endettement net se réduira sensiblement à la clôture de l'exercice.

L'Assemblée Générale du 28 juin 2019 a décidé la distribution d'un dividende de 0,12 € par action. Celui-ci a été versé au cours du mois de juillet pour un montant de 0,9 M€.

## 2) Secteurs 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.

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

**Prestations de services** : 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) ;
- conseil et accompagnement des projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.
- mobilité (prestations de services et ventes de software liés au nomadisme informatique).

**Hosting / cloud / services managés** :

- prestations hors site client (hébergement à valeur ajoutée, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques)

**Vente d'infrastructures / Intégration** :

- le négoce et prestations d'intégration associées;

- **2<sup>ND</sup> SEGMENT : zone géographique.**

France et hors France (Belgique et Suisse).

CHIFFRE D'AFFAIRES				
Métiers	au 30/06/2019		au 30/06/2018	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
<b>Prestations de services</b>	<b>51 009</b>	<b>73%</b>	<b>46 498</b>	<b>54%</b>
<i>Dont France</i>	49 743		45 022	
<i>Dont Belgique</i>	1 266		1 476	
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>5 600</b>	<b>8%</b>	<b>5 197</b>	<b>6%</b>
<i>dont France</i>				
<i>dont Suisse</i>	5 600		5 197	
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>13 247</b>	<b>19%</b>	<b>15 294</b>	<b>18%</b>
<b><i>Sous-total</i></b>	<b>69 856</b>	<b>100%</b>	<b>66 989</b>	<b>78%</b>
<b>Ventes d'infrastructures / Activité destinée à être cédées (1)</b>	-	<b>0%</b>	<b>19 237</b>	<b>22%</b>
<i>dont France</i>			19 237	
<i>dont Suisse</i>	-		-	
<b>Total</b>	<b>69 856</b>	<b>100%</b>	<b>86 226</b>	<b>100%</b>

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT				
Métiers	au 30/06/2019		au 30/06/2018	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
<b>Prestations de services</b>	<b>2 058</b>	<b>75%</b>	<b>1 785</b>	<b>119%</b>
<i>Dont France</i>	2 052		1 806	
<i>Dont Belgique</i>	5		- 21	
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>202</b>	<b>7%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<i>dont France</i>				
<i>dont Suisse</i>	202		187	
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>496</b>	<b>18%</b>	<b>379</b>	<b>25%</b>
<b><i>Sous-total</i></b>	<b>2 756</b>	<b>100%</b>	<b>2 164</b>	<b>144%</b>
<b>Ventes d'infrastructures / Activité destinée à être cédées (1)</b>	-	<b>0%</b>	<b>- 663</b>	<b>-44%</b>
<i>dont France</i>			- 663	
<i>dont Suisse</i>			-	
<b>Total</b>	<b>2 756</b>	<b>100%</b>	<b>1 501</b>	<b>100%</b>

(1) L'activité de Négoce localisée en Suisse n'est plus à céder



ECART D'ACQUISITION DU GROUPE				
Métiers	au 30/06/2019		au 31/12/2018	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
<b>Prestations de services</b>	<b>33 041</b>	<b>80%</b>	<b>29 244</b>	<b>78%</b>
<i>Dont France</i>	32 297		28 501	
<i>Dont Belgique</i>	744		744	
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>7 299</b>	<b>18%</b>	<b>7 299</b>	<b>20%</b>
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>881</b>	<b>2%</b>	<b>881</b>	<b>2%</b>
<i>Dont Suisse</i>	881		881	
<b>Total</b>	<b>41 221</b>	<b>100%</b>	<b>37 424</b>	<b>100%</b>

EMPRUNTS DU GROUPE				
Métiers	au 30/06/2019		au 31/12/2018	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
<b>Prestations de services</b>	<b>12 015</b>	<b>74%</b>	<b>9 193</b>	<b>62%</b>
<i>Dont France</i>	11 982		9 180	
<i>Dont Belgique</i>	33		13	
<b>Hosting / cloud / services managés</b>	<b>4 128</b>	<b>26%</b>	<b>5 719</b>	<b>38%</b>
<b>Ventes d'infrastructures / intégrations</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<i>Dont Suisse</i>	-		-	
<b>Total</b>	<b>16 143</b>	<b>100%</b>	<b>14 912</b>	<b>100%</b>

### 3) Bases de préparation des états financiers

#### 1. Bases de préparation des états financiers

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

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2019, sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises par l'ensemble du référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les derniers comptes annuels consolidés établis au 31 décembre 2018.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2019 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2019 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

#### Norme IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 « Contrats de location » entre en vigueur au 1er janvier 2019.

Tous les contrats de location, qu'il s'agisse de contrat de location-financement ou de location simple, sont désormais reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation et au passif par une dette correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs, de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location-financement par IAS 17.

Les contrats de location du Groupe entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 sont des contrats de locations immobilières, les locations de véhicules, de serveurs et de datas centers.

La durée du contrat retenue pour le calcul du passif est celle du contrat initialement négocié (durée exécutoire) sans prise en compte des options de résiliation anticipée ou d'extension, sauf cas particulier, notamment concernant les locaux dans la perspective du regroupement des entités du groupe sur un même site.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective complète au 1er janvier 2019. Les mesures suivantes ont été appliquées à la transition :

- Les contrats avec une durée résiduelle inférieure à 12 mois à compter du 1er janvier 2019 ou portant sur des actifs de faible valeur ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'un actif et d'une dette ;
- S'agissant des durées de location, le Groupe analyse chaque contrat individuellement et, en l'absence d'option de renouvellement ou d'option de résiliation anticipée prévues au contrat et ayant un caractère raisonnablement certain, retient la durée exécutoire de ceux-ci ;
- Le Groupe a retenu de reprendre à l'identique les contrats qualifiés de location financement selon la norme IAS 17 ;
- Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe auquel est parfois ajouté un spread pour tenir compte des environnements économiques spécifiques à certains pays.

Le Groupe a reconnu des impôts différés sur la position nette des différences temporelles liées aux actifs et passifs issus de l'application de la norme IFRS 16

Le tableau suivant présente les impacts de la première application d'IFRS 16 sur le bilan d'ouverture :

<b>En K€</b>	<b>01/01/2019</b>
Droits d'utilisation des biens en location	35 882
Amortissement des droits d'utilisation des biens en location	(10 533)
Impôts différés Actifs	196
<b>Total Actifs</b>	<b>25 544</b>

<b>En K€</b>	<b>01/01/2019</b>
Capitaux propres attribuables à la société mère	(503)
Dettes de location	26 047
<b>Total Passifs</b>	<b>25 544</b>

Les impacts sont la comptabilisation des droits d'utilisation et des obligations locatives pour les contrats de location simples.

Le tableau suivant présente les impacts d'IFRS 16 sur le compte de résultat consolidé au 30 juin 2019 :

<b>En K€</b>	<b>S1/2019</b>
Loyers	2 701
Amortissements	(2 452)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>250</b>

<b>En K€</b>	<b>S1/2019</b>
Coût de l'endettement financier	(257)
Impôts différés	2
<b>Résultat net total</b>	<b>(5)</b>

Les sorties de trésorerie du semestre correspondant à des paiements de loyers s'élèvent à (2 701) K€. Suite à l'application d'IFRS 16, ils apparaissent dans le tableau des flux de trésorerie en diminution de la dette de loyer pour (2 452) K€ et en intérêts financiers pour (257) K€.

- **Estimation de la Direction**

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

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

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

Les 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, des actifs incorporels, des passifs non courants et des IDR.

## 2. Indicateurs financiers

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs financiers :

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

### 3. Périmètre de Consolidation

#### ▪ Critères retenus

Les 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	30/06/2019			31/12/2018		
		% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode
ITS GROUP	42,rue de Bellevue - 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS INTEGRA	42,rue de Bellevue - 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ITS IBELEM	42,rue de Bellevue - 92100 Boulogne Billancourt	100%	97%	IG	100%	97%	IG
ARIANN Software	42,rue de Bellevue - 92100 Boulogne Billancourt				100%	97%	IG
ITS BENELUX	Av. de la Toison d'Or 55 Gulden Vlies Laan B-1060 BRUXELLES	100%	100%	IG	100%	100%	IG
THEMIS Conseil	42,rue de Bellevue - 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ASPLENIUM Hosting Services	42,rue de Bellevue - 92100 Boulogne Billancourt				100%	100%	IG
ITS EUGENA	42,rue de Bellevue - 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG			
MIB SUISSE	rte des jeunes 59-case postale 1423 CH1211 GENEVE -26	100%	70%	IG	100%	70%	IG
TECHNE CITE	4, allée Bel Air 97410 Saint-Pierre Ile de la Réunion	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

ITS Group, a acquis 100% du capital de la société ITS EUGENA au 1<sup>ER</sup> avril 2019.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, ITS IBELEM a absorbée, sa filiale ARIANN Software par voie de transmission universelle de patrimoine. ITS INTEGRA a également absorbée sa filiale ASPLENIUM Hosting Services par voie de transmission universelle de patrimoine.

#### ▪ Exclusion de périmètre

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

## Détail des Postes

### Bilan - Actif

#### Note A1. Ecart d'acquisition

En K€	01.01.18	Augm.	Actifs classés comme détenus en vue de la	Variation de périmètre (2)	Cession d'actif (3)	31.12.18
Valeurs brutes	33 395	-	2 162	2 802	- 749	37 610
Dépréciations	185					185
Valeurs nettes	33 209	-	2 162	2 802	- 749	37 424

En K€	01.01.19	Augm.	Actifs classés comme détenus en vue de la	Variation de périmètre (1)	Cession d'actif	30.06.19
Valeurs brutes	37 610	-	-	3 797	-	41 406
Dépréciations	185					185
Valeurs nettes	37 424	-	-	3 797	-	41 221

(1) L'augmentation de l'écart d'acquisition sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition de la société EUGENA Consulting	3 690 K€
Situation nette au 31/03/2019	- (107) K€
<b>Total de</b>	<b>3 797 K€</b>

Cet écart d'acquisition provisoire n'a pas fait l'objet d'une affectation aux actifs et passifs identifiés.

(2) L'augmentation de l'écart d'acquisition sur l'année 2018 s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition de la société ASPLENIUM Hosting Services	3 554 K€
Situation nette au 31/12/2017	- 752 K€
<b>Total de</b>	<b>2 802 K€</b>

(3) La diminution de ce poste correspond à l'écart d'acquisition de la société ITS OVERLAP dont la cession a été effective le 31/07/2018. Sur l'exercice 2017, cet écart d'acquisition était inclus dans le poste « Actifs classés comme détenus en vue de la vente ».

Les goodwill sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) elles-mêmes regroupées en secteurs opérationnels (cf - « Segments opérationnels »), comme recommandé par la norme IFRS 8. La valeur recouvrable de ces actifs à tester, estimée selon la méthode des DCF ressort supérieure à leur valeur nette au 31 décembre 2018.

En l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2019, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

**Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.**

VALEURS BRUTES	01/01/2018	Augm.	Autres variations	Variation de périmètre	Dimin.	31/12/2018	Augm.	Variation de périmètre	Droit d'utilisation	Dimin.	30/06/2019
En K€		(1)		(6)			(1)	(2)	(4)	(5)	
<b>Immobilisations incorporelles</b>											
Logiciels	3 329	857	-	355	521	4 021	971	-		587	4 405
Marque THEMIS (3)	730		-	-		730					730
Immobilisation en cours	354	613	-	-	660	307	280			24	563
<b>TOTAL</b>	<b>4 414</b>	<b>1 470</b>	<b>-</b>	<b>355</b>	<b>1 181</b>	<b>5 058</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>611</b>	<b>5 698</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>											
Inst. Techn. & matériels	6 865	313	132	2 734	66	9 998	727	87		220	10 591
Location financement	3 632	19			318	3 332			3 332	-	-
Immobilisation en cours	-	-				-	332				332
<b>TOTAL</b>	<b>10 496</b>	<b>332</b>	<b>132</b>	<b>2 734</b>	<b>384</b>	<b>13 330</b>	<b>1 058</b>	<b>87</b>	<b>3 332</b>	<b>220</b>	<b>10 923</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>											
En K€	01/01/2018	Augm.	Autres variations (2)	Variation de périmètre (6)	Dimin. (4)	31/12/2018	Augm. (1)	Variation de périmètre (2)	Droit d'utilisation (4)	Dimin. (5)	30/06/2019
<b>Immobilisations incorporelles</b>											
Logiciels	2 231	936	-	330	581	2 916	356			3	3 270
<b>TOTAL</b>	<b>2 231</b>	<b>936</b>	<b>-</b>	<b>330</b>	<b>581</b>	<b>2 916</b>	<b>356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3 270</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>											
Inst. Techn. & matériels	4 561	959	114	1 809	66	7 383	499	33		27	7 889
Location financement	1 949	688			363	2 273			2 273	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 510</b>	<b>1 647</b>	<b>114</b>	<b>1 809</b>	<b>429</b>	<b>9 657</b>	<b>499</b>	<b>33</b>		<b>27</b>	<b>7 889</b>
<b>VALEURS NETTES</b>											
En K€	01/01/2018	Augm. (1)	Autres variations (2)	Variation de périmètre (6)	Dimin. (4)	31/12/2018	Augm. (1)	Variation de périmètre (2)	Droit d'utilisation (4)	Dimin. (5)	30/06/2019
<b>Immobilisations incorporelles</b>											
Logiciels	1 105	- 79	-	25	- 61	1 112	614	-		584	1 142
Marque THEMIS (3)	730	-	-			730					730
Immobilisation en cours	354	613	-	-	660	307	280	-		24	563
<b>TOTAL</b>	<b>2 190</b>	<b>534</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>599</b>	<b>2 150</b>	<b>894</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>608</b>	<b>2 436</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>											
Inst. Techn. & matériels	2 297	- 646	18	926	-	2 615	228	53		194	2 702
Location financement	1 683	- 669	-	-	- 45	1 059	-	-	1 059	-	-
Immobilisation en cours	-	-				-	332	-			332
<b>TOTAL</b>	<b>3 980</b>	<b>- 1 315</b>	<b>18</b>	<b>926</b>	<b>- 45</b>	<b>3 675</b>	<b>559</b>	<b>53</b>	<b>1 059</b>	<b>194</b>	<b>3 035</b>

(1) L'augmentation des immobilisations incorporelles, poste « Logiciels » concerne, pour l'essentiel la société ITS INTEGRA pour un montant de 943 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

L'augmentation du poste « Immobilisations en cours », pour 278 K€, correspond à des développements de logiciels réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 par la société ITS IBELEM.

L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour l'essentiel (660 K€), l'achat de matériels informatiques de la filiale ITS INTEGRA, pour 67 K€ à du matériel informatique, des agencements pour les autres sociétés du groupe.

(2) La variation de périmètre correspond aux immobilisations de la société ITS EUGENA acquise le 1<sup>ER</sup> avril 2019.

(3) Il s'agit de la marque THEMIS CONSEIL, valorisée à l'acquisition de cette société selon la méthode des différentiels de marge. Cet actif incorporel non amortissable ne présente pas d'indice de perte de valeur au 30 juin 2019.

(4) Transfert des immobilisations en location financement selon la norme IAS 17 vers la norme IFRS 16. Ces immobilisations sont reprises à l'ouverture 1<sup>er</sup> janvier 2019, dans le tableau ci-dessous « Droits d'utilisation des biens pris en location »

(5) La diminution des immobilisations incorporelles correspond à hauteur de 587 K€ à des logiciels acquis par la société ITS INTEGRA puis cédés à un loueur et refinancés sous forme de crédit-bail.

La diminution des immobilisations corporelles « Installations Techniques et Matériels » correspond à hauteur de 158 K€ des matériels acquis par la société ITS INTEGRA puis cédés à un loueur, et refinancés en crédit-bail. 62 K€ d'agencements de la société ITS EUGENA, mis au rebut du au transfert de son siège social Parisien vers Boulogne-Billancourt.

(6) La variation de périmètre correspond aux immobilisations de la société Asplénium Hosting Services acquise le 19 janvier 2018.

### Droits d'utilisation des biens pris en location.

VALEURS BRUTES En K€	01/01/2019 (1)	Augm. (2)	Dimin.	30/06/2019
Locaux	20 799	315		21 114
Serveurs	3 811	793		4 604
Data centers	5 209		6	5 209
Flotte auto	738	280		1 019
	30 558	1 388	6	31 946

AMORTISSEMENTS En K€	01/01/2019 (1)	Augm. (2)	Dimin.	30/06/2019
Locaux	-	836		836
Serveurs	-	805		805
Data centers	-	533		533
Flotte auto	-	277		277
	-	2 452	-	2 452

VALEURS NETTES En K€	01/01/2019 (1)	Augm. (2)	Dimin.	30/06/2019
Locaux	20 799	521	-	20 278
Serveurs	3 811	12	-	3 799
Data centers	5 209	533	6	4 670
Flotte auto	738	3	-	741
	30 558	1 063	6	29 488

(1) Dont transfert des immobilisations en location financement selon la norme IAS 17 vers la norme IFRS 16. Ces immobilisations sont reprises à l'ouverture 1<sup>er</sup> janvier 2019, dans le tableau ci-dessus « Droits d'utilisation des biens pris en location »

(2) L'augmentation des « droits d'utilisation des biens pris en location », durant le 1<sup>er</sup> semestre est pour 315 K€ à de nouveaux baux pris sur Lille et Nantes par la société ITS Group. 793 K€ de matériels informatiques acquis et refinancés en crédit-bail par la société ITS INTEGRA et 280 K€ de renouvellement de la flotte auto.



**Note A3. Actifs financiers non courants**

VALEURS NETTES	01.01.18	Augm.	Autres variations	Dimin.	31.12.18	Augm. (1)	Variation de Périmètre	Dimin. (2)	30.06.19
En K€									
Titres de participation non consolidés	-	-			-				-
Créances rattachées	13	-			13				13
Dépôts de garanties et autres (3)	2 838	580	10	25	3 403	41	14	65	3 392
<b>TOTAL</b>	<b>2 851</b>	<b>580</b>	<b>10</b>	<b>25</b>	<b>3 416</b>	<b>41</b>	<b>14</b>	<b>65</b>	<b>3 405</b>

(1) La hausse du poste « Dépôts de garantie et autres » pour 41 K€, correspond pour l'essentiel, aux prêts et divers dépôts de garanties versés sur la période.

(2) La diminution, pour (35 K€) correspond au remboursement de CGA sur le préfinancements du CICE 2015 et pour (26K€) à des remboursements de prêts à l'effort construction arrivés à échéance.

(3) Dépôts de garanties et autres

Dépôts de garanties et autres	30/06/2019	31/12/2018
En K€		
Prêts (Effort construction)	2 033	2 059
Dépôts de garanties Locaux	578	529
OSEO BPI France	552	552
CGA (*)	230	265
<b>TOTAL</b>	<b>3 392</b>	<b>3 403</b>

(\*) ITS Group a financé et préfinancé les CICE des années 2016 à 2018, auprès de la société Compagnie Générale d'Affacturage.

**Note A4. Actifs d'impôts différés**

En K€	30.06.19	31.12.18
Indemnités fin de carrière	567	452
Autres décalages temporaires	40	7
IDA / Actualisation des prêts	60	60
IDA / Provision AGA	166	48
Report déficitaire (1)	327	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 160</b>	<b>568</b>

(1) Ce poste est dû à la situation déficitaire de la société ITS EUGENA au 31 mars 2019.

**Note A5. Créances clients**

VALEURS BRUTES En K€	30.06.19	31.12.18
Clients et comptes rattachés	41 856	39 896
<b>TOTAL</b>	<b>41 856</b>	<b>39 896</b>
DEPRECIATIONS En K€	30.06.19	31.12.18
Clients et comptes rattachés	205	308
<b>TOTAL</b>	<b>205</b>	<b>308</b>
VALEURS NETTES En K€	30.06.19	31.12.18
Clients et comptes rattachés	41 647	39 589
<b>TOTAL</b>	<b>41 647</b>	<b>39 589</b>

- **Balance âgée des créances échues**

30/06/2019					
VALEURS en K€	Total	Age des créances en fin de période			
		< 2 mois	2 mois à 6 mois	6 mois à 1 an	> 1 an
Créances clients TTC échues au 30/06/2019	5 166	3 345	1 502	237	82
Provisions HT	205	42	3	0	161

**Note A6. Autres actifs courants**

VALEURS NETTES En K€	30.06.19	31.12.18
TVA	1 715	1 583
CCA (1)	2 209	1 703
Etat, IS (3)	4 757	4 247
Fournisseurs avoirs à recevoir	257	141
Créances sur cession de Titres (2)	1 500	1 500
Autres créances	401	466
<b>TOTAL</b>	<b>10 839</b>	<b>9 640</b>

- (1) Les charges constatées d'avance sont pour l'essentiel divers contrats de location, de maintenance et d'abonnements.  
(2) Le solde du prix de cession de la société ITS OVERLAP à échéance pour moitié 31/07/2019 et solde au 31/07/2020.  
(3) Les créances auprès de l'Etat correspondent principalement à du Crédit Impôt Recherche au titre des exercices 2014 à 2019. Une demande de remboursement a été faite pour les exercices 2014 et 2015. Au mois de juillet 2019, les Crédits Impôts Recherche des exercices 2016 et 2017 ont fait l'objet d'un préfinancement auprès de BNP PARIBAS Factor.

**Note A6. Trésorerie et équivalents**

VALEURS NETTES En K€	30.06.19	31.12.18
Disponibilités	3 699	9 574
SICAV	350	350
<b>TOTAL</b>	<b>4 049</b>	<b>9 924</b>

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

- **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2019 s'élève à 3.924.322,50 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.

**Note B2. Passifs non courants**

- **Provisions**

En K€	01.01.18	Augm.	Variation de Périmètre	Diminution	31.12.18	Augm.	Variation de Périmètre (1)	Diminution	30.06.19
Indemnités de fin de carrière (2)	1 706	130	2	30	1 810	441	16		2 267
<b>TOTAL</b>	<b>1 706</b>	<b>130</b>	<b>2</b>	<b>30</b>	<b>1 810</b>	<b>441</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>2 267</b>

(1) Engagement en matière d'indemnité de fin carrière de la société ITS EUGENA.

(2) Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- ☞ Méthode de calcul utilisée : unité de crédit projeté
- ☞ Personnel concerné : Ensemble des salariés,
- ☞ Mode de départ : départs à la retraite,
- ☞ Taux de Turn over : Démission 17 % et taux de licenciement 2,85 % sur 2018, et 2017
- ☞ Taux d'actualisation : 0,8 % au 30/06/2019 et 1,6 % en 2018,
- ☞ Age de départ à la retraite : 67 ans,
- ☞ Taux de progression des salaires : 2% sur 2019, 2 % en 2018,
- ☞ Table de mortalité : TF0002-ND.

Une partie de l'engagement de retraite est couvert par des fonds externalisés (250 K€ au 30 juin 2019) auprès d'établissements financiers spécialisés, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS et SOGECAP filiale de la SOCIETE GENERALE.

### ▪ Passifs financiers et locatifs non courants et échéances

En K€	30.06.19	31.12.18
Emprunts bancaires	11 888	10 782
Passifs locatifs	25 290	627
Autres	199	199
<b>TOTAL</b>	<b>37 376</b>	<b>11 607</b>

En K€	Échéances				Total
	< 2 ans	< 3 ans	< 4 ans	à + de 5 ans	
Emprunts bancaires (1)	3 653	3 054	2 418	2 762	11 888
Passifs locatifs (2)	3 917	3 277	2 952	15 144	25 290
Autres	199				199
<b>TOTAL</b>	<b>7 769</b>	<b>6 331</b>	<b>5 370</b>	<b>17 906</b>	<b>37 376</b>

- (1) Pour l'acquisition de la société ITS EUGENA, le groupe a contracté auprès de Société Générale un emprunt de 3 540 K€, cet emprunt est pour 2 992 K€ en Passifs financiers non courant, voir chapitre 3 Facteurs de risque financier § b Risques de crédit de l'annexe au 30 juin 2019.
- (2) Voir chapitre : 3 Bases de préparation des états financiers § IFRS 16 Contrats de Location.

### Note B3. Passifs courants

#### ▪ Provisions

En K€	01.01.18	Augm.	Diminutions : reprises de provisions utilisées	Diminutions : reprises de provisions non utilisées	31.12.18	Augm.	Variation de Périmètre (2)	Diminutions : reprises de provisions utilisées	30.06.19
Litiges prud'homaux (1)	258		106		152			51	101
Provision pour charge	40			40	-		100	61	39
Provision litige commercial							247		247
Provision pour risque de change	26	2	26		2			2	-
<b>TOTAL</b>	<b>324</b>	<b>2</b>	<b>132</b>	<b>40</b>	<b>154</b>	<b>-</b>	<b>347</b>	<b>115</b>	<b>387</b>

- (1) La diminution de ce poste en 2019 fait suite à la fin de 2 litiges.
- (2) Litige entre la société ITS EUGENA et son client, Ministère de la Culture, pour un montant de 247 K€. Une provision de 100 K€ a été constituée pour la sortie et l'inoccupation des locaux parisiens de la société ITS EUGENA.

## ▪ Passifs financiers et locatifs courants

En K€	30.06.19	31.12.18
Emprunts bancaires (1)	4 057	2 877
Concours bancaires courants	57	34
Passifs locatifs (2)	4 702	428
Autres	1	-
<b>TOTAL</b>	<b>8 817</b>	<b>3 339</b>

- (1) Pour l'acquisition de la société ITS EUGENA, le groupe a contracté auprès de Société Générale un emprunt de 3 540 K€, cet emprunt est pour 548 K€ en Passifs financiers non courant, voir chapitre 3 Facteurs de risque financier § b Risques de crédit.  
 (2) Voir chapitre : 3 Bases de préparation des états financiers § IFRS 16 Contrats de Location page 14.

## Note B4. Dettes fiscales et sociales & Autres passifs courants.

### ▪ Dettes fiscales et sociales

En K€	30.06.19	31.12.18
Dettes sociales	5 750	5 022
Organismes sociaux	6 710	7 455
TVA	8 190	8 000
Etat, IS	49	84
Etat, autres dettes	564	139
<b>TOTAL</b>	<b>21 263</b>	<b>20 700</b>

### ▪ Autres passifs courants

En K€	30.06.19	31.12.18
Produits constatés d'avance	1 244	2 287
Avoirs à établir (1)	902	666
Associés - Dividendes à verser	894	-
Autres	873	919
<b>TOTAL</b>	<b>3 914</b>	<b>3 872</b>

- (1) Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2018 et 1<sup>er</sup> semestre 2019.

**Compte de Résultat**

Le compte de résultat au 30/06/2018 n'est pas directement comparable car il intègre encore l'activité de Négoce en France qui a été cédée en juillet 2018

**Note C1. Achats Consommés**

En K€	30.06.19	30.06.18
Achats de marchandises	6 368	20 961
Variations des stocks	0	158
Marges arrières	(182)	(533)
<b>S/Total coût d'achat des Marchandises</b>	<b>6 186</b>	<b>20 586</b>
<b>Achat d'études et de prestations de service</b>	<b>13 450</b>	<b>13 143</b>
<b>Total</b>	<b>19 637</b>	<b>33 729</b>

**Note C2. Charges de personnel et effectif**

En K€	30.06.19	30.06.18
Salaires	28 650	30 146
Crédit d'impôt recherche	(563)	(580)
Crédit impôt compétitivité emploi (CICE)	0	(670)
Charges sociales	13 530	15 153
Dotations ou reprises à la provision pour retraite	73	37
<b>Total</b>	<b>41 689</b>	<b>44 087</b>

- **Effectif moyen**

En unité	30.06.19	30.06.18
Cadres	1 010	1 013
ETAM	197	241
<b>Total</b>	<b>1 207</b>	<b>1 254</b>

**Note C3. Amortissements des droits d'utilisation des biens en location**

Sur le semestre 2019, les droits d'utilisation des biens en location représentent 2 452 K€, dont le détail est en Note A2. Immobilisation corporelles § Droits d'utilisation des biens en location page 20.

**Note C4. Autres charges et produits opérationnels**

	30.06.19	30.06.18
Condamnations et Honoraires liés		(30)
Reprise de provision, litige (1)		0
Restructuration organisationnelle	(41)	(53)
Honoraires d'acquisitions	(37)	(118)
Autres	(4)	(19)
<b>Total</b>	<b>(82)</b>	<b>(221)</b>

**Note C5. Résultat financier**

En K€	30.06.19	30.06.18
Revenus des VMP	0	2
Intérêts des emprunts (1)	(406)	(145)
Provision et reprise de provision perte de change	5	12
Résultat de change	(1)	(19)
Commissions de financement	(32)	(59)
Autres produits et charges financières	(6)	21
<b>Total</b>	<b>(440)</b>	<b>(188)</b>

(1) L'impact IFRS 16 sur ce poste « Intérêts des emprunts » représente 257 K€.

**Note C6. Charge d'impôt**

La charge d'IS a été calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt attendu sur l'exercice 2019.

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net	1 331	511
Charge totale d'impôt sur les bénéfices comptabilisée au compte de résultat	(166)	(30)
Résultat avant impôt	1 497	541
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>11,1%</b>	<b>5,6%</b>

Le taux effectif d'impôt du Groupe ressort à 11,1 % au 30 juin 2019 contre 5,6 % au 30 juin 2018, sur la base d'un taux projeté 2019. La charge d'IS au Compte de Résultat est pour l'essentiel liée à la charge de CVAE pour un montant de 748 K€.



**Note C7. Résultat Net par action**

En K€	30.06.19	30.06.18
Résultat <i>net de l'ensemble consolidé</i>	1 331	511
Nombre d'actions	7 848 645	7 848 645
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,10</b>
En K€	30.06.19	30.06.18
Résultat <i>net de l'ensemble consolidé</i>	1 331	511
Nombre d'actions	7 848 645	7 848 645
Dilutions potentielles (1) (2)	-	-
<b>Nombre d'actions moyen pondéré dilué</b>	<b>7 848 645</b>	<b>7 848 645</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,10</b>

- (1) Le 25/09/2018, utilisant la délégation de pouvoir accordé par l'Assemblée Générale du 29 juin 2018, le Conseil d'Administration a attribué 181 010 actions gratuites (2,3% du capital) aux principaux managers du groupe, avec une période d'acquisition de 1 an et une période de conservation de 1 an. Ces titres sont détenus par la société dans le cadre de son programme de rachat d'actions.
- (2) Le 10/07/2019, utilisant la délégation de pouvoir accordé par l'Assemblée Générale du 28 juin 2019, le Conseil d'Administration a attribué 353 605 actions gratuites (4,5% du capital) aux principaux managers du groupe, avec une période d'acquisition de 1 an et une période de conservation de 1 an. Ces titres sont détenus par la société dans le cadre de son programme de rachat d'actions.

**Tableau de Flux de Trésorerie Consolidés****Note D1. Variation du BFR**

En K€	Variation	30.06.19	30.06.18
Variation des stocks		40	- 143
Variation des Clients		2 058	222
Variation des Fournisseurs		209	2 740
Autres variations du BFR		1 581	3 002
<b>Variation du BFR</b>		<b>3 888</b>	<b>5 821</b>

Le poste client est exceptionnellement élevé au 30 juin 2019 en partie due aux factures à établir qui s'élèvent à 6 155 K€.

## Informations Complémentaires

### 1. Engagements hors bilan

#### Engagements reçus

Néant

#### Engagements donnés

- ↳ 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. a « Facteurs de risques » ci-après.

### 2. Rémunération des dirigeants

En K€	30.06.19	30.06.18
Comité de Direction du Groupe		
Rémunération	141	145
Avantages	6	6
<b>Total</b>	<b>147</b>	<b>151</b>

Les avantages consentis sont constitués par les avantages en nature liés à la mise à disposition de véhicules de fonction, ainsi que de cotisations versées dans le cadre de régime de retraites à prestations définies (article 83 cc).

Aucun administrateur du groupe ne perçoit aucune sorte de rémunération au titre de l'exercice de son mandat.

### 3. Transactions avec les parties liées

En K€	30.06.19	30.06.18
<b>Bilan actif</b>		
Titres de participation Eucléide	25	25
Provision / titres	(25)	(25)
<b>Titres de participation Eucléide nets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Créances rattachées / Eucléide	24	24
Provisions / créances rattachées	(11)	(11)
<b>Créances rattachées / Eucléide nettes</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Compte de résultat</b>		
Produits d'exploitation	0	0
Produits financiers	0	0
<b>Total des produits</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Achats consommés (sous traitance infor.)	0	0
Autres achats et charges externes	970	938
<b>Total des charges</b>	<b>970</b>	<b>938</b>

### 4. Facteurs de risque financier

#### a. **Risques de crédit.**

#### Dettes garanties

##### Dettes garanties

Pour financer ses opérations de croissance externe et pour financer les travaux d'aménagements de son site de Boulogne, le groupe a souscrit plusieurs emprunts. Ceux restant en cours au 30/06/2019 sont les suivants :

- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 10 décembre 2013 :
  - Montant : 3.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 1.050 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.
- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 09 juillet 2015 :
  - Montant : 1.400 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 910 K€
  - Durée 7 ans, soit jusqu'au 31/07/2022 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
  - Taux fixe : 2,08 % ;
  - Remboursement par trimestrialités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt (SOCIETE GENERALE) du 5 novembre 2015 :
  - Montant : 825 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 247,5 K€

- Durée 5 ans, soit jusqu'au 13/11/2020 ;
  - Taux fixe : 1,5% ;
  - Remboursement par trimestrialités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt (Banque TARNEAUD) du 10 novembre 2015 :
    - Montant : 825 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 240 K€
    - Durée 5 ans, soit jusqu'au 13/11/2020 ;
    - Taux fixe : 1,5% ;
    - Remboursement par mensualités ;
    - Garantie : aucune.
- Contrat de Prêt croissance (BPI France) du 18 février 2016 :
    - Montant : 1.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 800 K€
    - Durée 7 ans, soit jusqu'au 28/02/2023 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
    - Taux fixe : 1,78 % jusqu'au 2/03/2016 puis au-delà le taux applicable sera égal au TME du mois précédent le décaissement, retenu à 0% s'il venait à être négatif, majoré de 0,88%
    - Remboursement par trimestrialités ;
    - Garantie : aucune.
- Contrat de Prêt croissance (BPI France) du 6 juin 2017 :
    - Montant : 2.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 2.000 K€
    - Durée 7 ans, soit jusqu'au 30/06/2024 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
    - Taux fixe : 1,65 % jusqu'au 23/06/2017 puis au-delà le taux applicable sera égal au TME du mois précédent le décaissement, retenu à 0% s'il venait à être négatif,
    - Remboursement par trimestrialités ;
    - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt (BNPPARIBAS) du 17 mai 2017 :
    - Montant : 1.200 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 731,8 K€
    - Durée 5 ans, soit jusqu'au 17/05/2022 ;
    - Taux fixe : 1,7% ;
    - Remboursement par trimestrialités ;
    - Garantie : aucune.
- 
- Contrat de prêt (BNPPARIBAS) du 17 janvier 2018 :
    - Montant : 1.900 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 1 425 K€
    - Durée 5 ans, soit jusqu'au 17/01/2023 ;
    - Taux fixe : 2,5% ;
    - Remboursement par trimestrialités ;
    - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt (BPVF) du 18 janvier 2019 :
    - Montant : 1.650 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 1 237,5 K€
    - Durée 5 ans, soit jusqu'au 19/01/2023 ;
    - Taux fixe : 2,5% ;
    - Remboursement par trimestrialités ;
    - Garantie : aucune.
- Contrat de Prêt croissance (BPI France) du 24 juillet 2018 :
    - Montant : 3.550 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 3.550 K€
    - Durée 7 ans, soit jusqu'au 31/07/2025 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
    - Taux fixe : 1,50 % ;
    - remboursement par trimestrialités ;
    - Garantie : aucune.

- 
- Contrat de prêt (SOCIETE GENERALE) du 30 avril 2019 :
  - Montant : 3.540 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 3.497,9 K€
  - Durée 7 ans, soit jusqu'au 10/05/2026 ;
  - Taux fixe : 1,45 % ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.

Pour la réhabilitation des locaux de Boulogne la société a contracté les quatre emprunts suivants :

- Contrat de prêt d'Equipe ment professionnel (BPVF) du 4 octobre 2014 :
  - Montant : 1.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 68,4 K€
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 05/10/2019 ;
  - Taux : Euribor 3 mois + 0,90 ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt d'Equipe ment professionnel (Banque TARNEAUD) du 9 décembre 2014 :
  - Montant : 500 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 52 K€
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 09/12/2019 ;
  - Taux : Fixe 1,8 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt d'Equipe ment professionnel (BNP PARIBAS) du 12 mars 2015 :
  - Montant : 400 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 62,4 K€
  - Durée 5 ans, soit jusqu'au 05/03/2020 ;
  - Taux : Fixe 2 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.
- Contrat de prêt d'Equipe ment professionnel (SOCIETE GENERALE) du 23 mars 2015 :
  - Montant : 500 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2019 : 38,4 K€
  - Durée 55 mois, soit jusqu'au 23/10/2019 ;
  - Taux : Fixe 1,8 % l'an ;
  - Remboursement par mensualités ;
  - Garantie : aucune.

#### Conditions des Lignes de crédit court terme au 30 juin 2019

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

Au 30 Juin 2019, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

#### **b. Risques de taux**

Aucun des emprunts en cours n'est à taux variable.

#### **c. Risques de change**

Le groupe facture en très grande majorité de son activité en euro. Seule ITS IBELEM, réalise une partie de ses achats (équivalent à 69,6 K€ TTC) en US dollar, traités sur un compte en devises.

La différence de change représente une perte sur le 1<sup>ER</sup> semestre 2019 de 1 K€.

L'écart de conversion des comptes MIB Suisse sur le 1<sup>ER</sup> semestre 2019 s'élève à -52 K€.

#### **5. Evènements postérieurs à la clôture**

Sur autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2019, le Conseil d'Administration du 10 juillet 2019 a décidé d'attribuer 353 605 actions gratuites représentant 4,51% du capital. Le Conseil a déterminé les bénéficiaires ainsi que les modalités d'attributions desdites actions, en particulier la période d'acquisition fixée à un an et la période de conservation fixée à un an également.

Ces titres sont détenus par la société dans le cadre de son programme de rachat d'actions.

#### **6. Passifs éventuels**

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2018.

***Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle***  
***Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019***

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ITS GROUP, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **1 Conclusion sur les comptes**

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Norme IFRS 16 Contrats de location » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés qui expose les impacts de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

## **2 Vérification spécifique**

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

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

Neuilly sur Seine et Versailles, le 14 octobre 2019

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**

**Membre français**

**de Grant Thornton International**

Laurent Bouby

Associé

**Victoire Audit et Conseil**

Catherine Salmon

Associé