



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 2017***

SOMMAIRE

Attestation du Rapport Financier Semestriel.....	3
Rapport d'activité semestriel 2017.....	4
Comptes consolidés semestriels condensés 2017 (au 30 juin 2017).....	7
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	35

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait à Nanterre le 4 octobre 2017.

Jean Michel BENARD
Président Directeur Général



Philippe SAUVÉ
Directeur Général Délégué
Finances et Administratif



RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2017

Le Conseil d'Administration de ITS Group s'est réuni le 26 septembre 2017, sous la présidence de Jean-Michel Bénard et a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2017.

En M€	30/06/2017 (I)	30/06/2016 (II)	Variations (II) // (I)
Chiffre d'Affaires	86,3	92,17	-6 %
Résultat Opérationnel Courant	1,84	2,20	-17 %
(en % du CA)	2,1%	2,4 %	
Autres produits et charges opérationnels	-0,02	-0,33	NS
Résultat Opérationnel	1,82	1,87	-2%
Résultat financier	-0,19	-0,18	-
IS	0,76	0,75	+1 %
Résultat Net	0,88	0,94	-6 %
(en % du CA)	1,0%	1,0 %	
Résultat Net part du Groupe	0,80	0,94	-15 %
(en % du CA)	0,9%	1,0 %	

L'activité du premier semestre 2017

ITS Group a réalisé au 1^{er} semestre 2017 un chiffre d'affaires de 86,3 M€ contre 92,2 M€ sur la même période en 2016. Les activités stratégiques du groupe sont en croissance de +5% et s'établissent à 52,7 M€ avec :

- Prestations d'infogérance et d'assistance technique : +3% malgré des difficultés en Belgique (-19%) ;
- Hosting, cloud et services managés : +15% ;
- Seules les prestations de Conseil, moins significatives, ne sont pas en croissance sur la période.

Les ventes d'infrastructures / intégration ont connu un net recul en France (-27%) à l'exception des activités liées à la Mobilité (+26%). Cette évolution du mix du chiffre d'affaires est conforme aux priorités données par le Groupe en début d'exercice, et se traduit par les résultats suivants.

Les résultats

Le premier semestre 2017 a ainsi été très différent pour les différentes activités du groupe, et les composantes du résultat opérationnel courant qui s'élève à +1,8 M€ s'analysent principalement de la façon suivante :

- Les « prestations de services » contribuent pour 2,2 M€ au résultat opérationnel courant, ce qui représente une marge opérationnelle courante de 5,3%, à comparer à 4,8% au premier semestre 2016. Cette performance est directement liée à une croissance globale de ces activités (hausse des effectifs, amélioration du TJM +1%) tout en maintenant le taux d'activité à un bon niveau (87,2% contre à 87,4% sur la même période en 2016) et en maîtrisant ses coûts de fonctionnement. Le groupe continue de mener activement ses campagnes de recrutements afin de répondre à la demande soutenue de ses clients, particulièrement dans le cadre de leur transformation digitale.
- Les activités « hosting, cloud et services managés » (11,8 M€ de CA) affichent un résultat opérationnel courant à -0,1 M€ contre +0,5 M€ au S1 2016 du fait d'investissements lourds dans un contexte de croissance dynamique. La rentabilité opérationnelle courante en a été impactée essentiellement au premier trimestre, mais la croissance de ces activités permet une rapide absorption des charges, avec un retour à des niveaux de marge significatifs dès le second semestre.
- Les « ventes d'infrastructures / intégration » (33,7 M€ de CA) affichent une perte de -0,3 M€ sur le semestre. La très bonne performance économique du pôle Mobilité, mais aussi de l'activité négoce en Suisse, compensent en grande partie la perte opérationnelle des ventes d'infrastructures en France dans un marché particulièrement tendu qui a nécessité de poursuivre les efforts d'adaptation des coûts dans ce domaine.

La saisonnalité de ces activités sur le second semestre permet tout de même d'attendre une contribution positive de ce pôle aux résultats de l'exercice.

Le résultat opérationnel non courant est marginal avec des produits et charges non significatives sur le semestre. Ainsi le résultat opérationnel ressort à 1,8 M€, très proche de celui de l'an dernier, tout comme le Résultat Net semestriel qui ressort à 0,9 M€ soit 1,% du CA.

Structure financière

Au 30 juin 2017, les capitaux propres du Groupe ressortent à 46,7 M€.

Sous l'effet de l'augmentation saisonnière du BFR, l'endettement net est en légère augmentation à 4,0 M€ (3,2 M€ au 30 juin 2016 et 1,3 M€ au 31 décembre 2016).

Le taux d'endettement net reste faible à 9% des capitaux propres. La trésorerie brute et disponible du groupe s'élève à 7,9 M€ au 30 juin 2017. ITS Group dispose ainsi d'une structure financière très saine pour poursuivre son développement, notamment en croissance externe.

L'Assemblée Générale du 30 juin 2017 a décidé la distribution d'un dividende de 0,10 € par action. Celui-ci a été versé au cours du mois de juillet pour un montant de 0,8 M€.

Evènements postérieurs

Les litiges, portant sur un contentieux commercial et social, existants entre ITS Group et le vendeur d'une société acquise en 2000 par Seevia Consulting ont donné lieu, suite à des décisions de seconde instance, à décaissements à hauteur de 1,8M€ au cours des mois de juillet et août 2017.

Le volet social de ce litige est désormais clos. S'agissant du volet commercial ITS Group, estimant que la condamnation maximale à laquelle elle a fait face était infondée, a initiée les actions nécessaires afin de tenter de récupérer tout ou partie des sommes versées.

Perspectives

ITS Group continuera au second semestre le développement de ses activités stratégiques. La demande des clients reste forte sur des projets d'infrastructures autour de la transformation digitale ou autour de la réglementation avec, par exemple, la mise en œuvre du règlement général sur la protection des données (RGPD) qui entrera en vigueur en mai 2018.

Sur le plan de la rentabilité, le Groupe table sur un second semestre en amélioration par rapport au premier et vise une marge opérationnelle courante entre 3 et 4% sur l'ensemble de l'exercice. En parallèle, ITS Group continue d'avancer activement, mais de manière sélective, sur des acquisitions dans ses domaines stratégiques (prestations de services ou hosting, cloud et services managés).

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 2016 n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2017.

La rémunération globale versée au Comité de Direction s'est élevée à 153 K€ au cours du premier semestre 2017 (144 K€ au premier semestre 2016).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2017

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

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 : 54,1 M€ au 26/09/2017

Informations financières.

Les comptes consolidés semestriels condensés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 septembre 2017.

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

ITS Group est une ESN (Entreprise au service du Numérique) spécialisée dans le développement durable des infrastructures IT. Via ses pôles d'expertises, le groupe propose une offre complète de gestion des infrastructures à forte valeur ajoutée : Conseil et architecture, Intégration et déploiement, Support et Maintenance, Expertise technique, et Infogérance. 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 :

- Consulting & Architecture : conseille et assiste les DSI de ses clients sur les 3 grandes pratiques d'amélioration de la compétitivité, du management de la transformation et de la gouvernance ;
- Solutions d'Infrastructures : construction d'architectures critiques, fourniture de solutions hardware et software, mise en œuvre et pilotage de gestion de projets d'intégration ;
- Hébergement, infogérance hors site et cloud computing : ces services portent aussi bien sur des systèmes d'information, des applications Web grands publics que sur des applications métier, ou des messageries d'entreprise ;
- Infogérance sur site et assistance technique : ces offres visent à renforcer la compétence et la flexibilité des équipes des DSI ainsi qu'à assurer la maîtrise d'ouvrage et le développement de leurs solutions ;
- Solution de mobilité : intégration et distribution de tous types de solutions de mobilité.

ITS Group mène une politique dynamique de partenariat avec des éditeurs et constructeurs majeurs du marché, dans un souci constant de garantir, aux utilisateurs, un haut niveau de disponibilité, de sécurité et d'accessibilité à leurs systèmes d'information.

ETATS FINANCIERS

Etat de la situation financière

ACTIF en K€	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Ecarts d'acquisition	A1	35 371	35 371
Immobilisations incorporelles	A2	2 223	2 177
Immobilisations corporelles	A2	4 886	4 042
Titres mis en équivalence		-	-
Actifs financiers non courants	A3	3 546	3 599
Actifs d'impôts différés		483	432
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		46 510	45 621
Stocks	A4	364	89
Clients	A5	53 341	59 157
Autres actifs courants	A6	11 124	9 027
		64 829	68 273
Trésorerie et équivalents	A7	7 949	9 494
TOTAL ACTIFS COURANTS		72 778	77 767
TOTAL ACTIF		119 288	123 389
PASSIF en K€	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Capital social	B1	3 924	3 924
Primes		7 307	7 307
Réserves consolidées		34 018	32 742
Résultat net		796	2 114
Capitaux propres part du groupe		46 045	46 087
Intérêts minoritaires		598	523
TOTAL CAPITAUX PROPRES		46 643	46 610
Provisions	B2	1 271	1 724
Passifs financiers non courants	B2	8 748	7 030
Passifs d'impôts différés		331	374
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		10 350	9 129
Provisions	B3	430	356
Passifs financiers courants	B3	3 236	3 817
Fournisseurs		27 935	33 042
Dettes fiscales et sociales	B4	23 703	24 333
Autres passifs courants	B4	6 992	6 103
TOTAL PASSIFS COURANTS		62 295	67 650
TOTAL PASSIF		119 288	123 389

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2017	30/06/2016
		6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires		86 272	92 166
Achats consommés	C1	34 046	39 598
Achats et charges externes		4 562	4 650
Charges de personnel	C2	44 231	44 048
Impôts et taxes		384	416
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		1 209	1 251
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 839	2 203
Autres produits opérationnels	C3	32	683
Autres charges opérationnelles	C3	48	1 018
RESULTAT OPERATIONNEL		1 823	1 868
Produits financiers	C4	31	65
Charges financières	C4	216	247
RESULTAT FINANCIER	-	185	182
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Charge d'impôts sur le résultat	C5	756	749
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		881	937
Intérêts minoritaires		85	- 1
RESULTAT NET PART DU GROUPE		796	937
Résultat par action (en euros)	C6	0,10	0,12
Résultat dilué par action (en euros)	C6	0,10	0,12

Etat du résultat global consolidé

En K€	30/06/2017	30/06/2016
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	881	937
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL		
participations en équivalence	-	-
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global		
Ecart actuariel et Ecart de conversion	- 20	- 52
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS	- 20	- 52
RESULTAT GLOBAL TOTAL	861	885
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE	861	885
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	776	885
Aux intérêts minoritaires	85	- 1

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	30.06.2017	30.06.2016
Résultat net		881	937
Elimination des amortissements et provisions		732	1 186
Elimination des plus ou moins-values de cessions		0	0
Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt		1 613	2 122
Elimination des impôts	C4	756	749
Elimination coût endettement financier	C3	162	147
Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt		2 532	3 018
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	D1	1 552	-5 885
Impôts payés		-734	-682
Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)		245	8 220
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles	A2	-2 008	-1 476
Cession d'immo. Corporelles et incorporelles		53	100
Variations nettes des immobilisations financières			69
Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)		-1 956	-1 306
Dividendes versés aux actionnaires			
Souscription d'emprunts	B3	3 233	1 034
Remboursements d'emprunts	B3	-2 840	-5 497
Actions propres		-50	-45
Intérêts versés	C3	-162	-147
Rachat de Minoritaires			
Flux net provenant du (affecté au) financement (C)		182	-4 655
Incidence de la variation des taux de change (D)		-17	4
Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)		-1 545	2 263
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		9 493	7 304
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A7	7 948	9 567
Trésorerie positive	A7	7 949	9 655
Trésorerie négative et autres valeurs		-1	-88
Trésorerie clôture		7 948	9 567

Variation semestrielle des Capitaux Propres Consolidés

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2016	7 848	3 924	7 307	2 434	31 500	45 164
Résultat 1er semestre 2016				937		937
Affectation du résultat 2015				- 2 434	2 434	-
Dividendes mis en distribution					- 785	- 785
Variation des actions propres					- 45	- 45
IFC - Ecart actuariel					- 55	- 55
Autre					- 5	- 5
Capitaux propres au 30/06/2016	7 848	3 924	7 307	937	33 044	45 212
Capitaux propres 01/01/2017	7 848	3 924	7 307	2 114	32 742	46 087
Résultat 1er semestre 2017				796		796
Affectation du résultat 2016				- 2 114	2 114	-
Dividendes mis en distribution					- 768	- 768
Ecart de conversion effet de change					- 20	- 20
Variation des actions propres					- 50	- 50
Capitaux propres 30/06/2017	7 848	3 924	7 307	796	34 018	46 045

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2016	197
Résultat 1er semestre 2016	- 1
Ecart de conversion effet de change	- 1
Intérêts minoritaires au 30/06/2016	195
Intérêts minoritaires au 01/01/2017	523
Résultat 1er semestre 2017	85
Ecart de conversion effet de change	- 10
Intérêts minoritaires au 30/06/2017	598

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

1. Faits marquants du semestre

L'activité du premier semestre 2017

ITS Group a réalisé au 1^{er} semestre 2017 un chiffre d'affaires de 86,3 M€ contre 92,2 M€ sur la même période en 2016. Les activités stratégiques du groupe sont en croissance de +4.4% et s'établissent à 52,6 M€ avec :

- Prestations d'infogérance et d'assistance technique : +3% malgré des difficultés en Belgique (-19%) ;
- Hosting, cloud et services managés : +15% ;
- Seules les prestations de Conseil, moins significatives, ne sont pas en croissance sur la période.

Les ventes d'infrastructures / intégration ont connu un net recul en France (-27%) à l'exception des activités liées à la Mobilité (+28%). Cette évolution du mix du chiffre d'affaires est conforme aux priorités données par le Groupe en début d'exercice, et se traduit par les résultats suivants.

Les résultats

Le premier semestre 2017 a ainsi été très différent pour les différentes activités du groupe, et les composantes du résultat opérationnel courant qui s'élève à +1,8 M€ s'analysent principalement de la façon suivante :

- Les « prestations de services » contribuent pour 2,2 M€ au résultat opérationnel courant, ce qui représente une marge opérationnelle courante de 6,2%, à comparer à 4,8% au premier semestre 2016. Cette performance est directement liée à une croissance globale de ces activités (hausse des effectifs, amélioration du TJM +1%) tout en maintenant le taux d'activité à un bon niveau (87,2% contre à 87,4% sur la même période en 2016) et en maîtrisant ses coûts de fonctionnement. Le groupe continue de mener activement ses campagnes de recrutements afin de répondre à la demande soutenue de ses clients, particulièrement dans le cadre de leur transformation digitale.
- Les activités « hosting, cloud et services managés » (11,6 M€ de CA) affichent un résultat opérationnel courant à -0,1 M€ contre +0,5 M€ au S1 2016 du fait d'investissements lourds dans un contexte de croissance dynamique. La rentabilité opérationnelle courante en a été impactée essentiellement au premier trimestre, mais la croissance de ces activités permet une rapide absorption des charges, avec un retour à des niveaux de marge significatifs dès le second semestre.
- Les « ventes d'infrastructures / intégration » (33,7 M€ de CA) affichent une perte de -0,3 M€ sur le semestre. La très bonne performance économique du pôle Mobilité, mais aussi de l'activité négoce en Suisse, compensent en grande partie la perte opérationnelle des ventes d'infrastructures en France dans un marché particulièrement tendu qui a nécessité de poursuivre les efforts d'adaptation des coûts dans ce domaine. La saisonnalité de ces activités sur le second semestre permet tout de même d'attendre une contribution positive de ce pôle aux résultats de l'exercice.

Le résultat opérationnel non courant est marginal avec des produits et charges non significatives sur le semestre. Ainsi le résultat opérationnel ressort à 1,8 M€, très proche de celui de l'an dernier, tout comme le Résultat Net semestriel qui ressort à 0,9 M€ soit 1,% du CA.

Structure financière

Au 30 juin 2017, les capitaux propres du Groupe ressortent à 46,7 M€.

L'endettement net est en légère augmentation à 4,0 M€, contre (3,2 M€ au 30 juin 2016 et 1,3 M€ au 31 décembre 2016).

Le taux d'endettement net reste faible à 9% des capitaux propres. La trésorerie brute et disponible du groupe s'élève à 7,9 M€ au 30 juin 2017. ITS Group dispose ainsi d'une structure financière très saine pour poursuivre son développement, notamment en croissance externe.

L'Assemblée Générale du 30 juin 2017 a décidé la distribution d'un dividende de 0,10 € par action. Celui-ci a été versé au cours du mois de juillet pour un montant de 0,8 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^{er} 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.

Vente d'infrastructures / Intégration :

- le négoce et prestations d'intégration associées (ITS Overlap) ;
- 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)

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

France et hors France (Belgique et Suisse).

Métiers	CHIFFRE D'AFFAIRES			
	au 30/06/2017		au 30/06/2016	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
Prestations de services (gestion des infrastructures/conseil)	40 944	47%	40 238	44%
<i>Dont France</i>	39 184		38 056	
<i>Dont Belgique</i>	1 761		2 182	
Ventes d'infrastructures / intégrations	33 681	39%	41 796	45%
<i>dont France</i>	28 028		38 546	
<i>dont Suisse</i>	5 653		3 250	
Hosting / cloud / services managés	11 646	13%	10 132	11%
	86 272	100%	92 166	100%

Métiers	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT			
	au 30/06/2017		au 30/06/2016	
	en K€	en % du ROC groupe	en K€	en % du ROC groupe
Prestations de services (gestion des infrastructures/conseil)	2 224	121%	1 914	87%
<i>Dont France</i>	2 130		1 844	
<i>Dont Belgique</i>	93		70	
Ventes d'infrastructures / intégrations	- 258	-14%	- 225	-10%
<i>dont France</i>	- 571		- 278	
<i>dont Suisse</i>	314		53	
Hosting / cloud / services managés	- 128	-7%	514	23%
	1 839	100%	2 203	100%

Métiers	ECART D'ACQUISITION	
	au 30/06/2017	au 31/12/2016
	en K€	en K€
Prestations de services (gestion des infrastructures/conseil)	27 993	27 993
<i>Dont France</i>	27 249	27 249
<i>Dont Belgique</i>	744	744
Ventes d'infrastructures / intégrations	2 882	2 882
<i>dont France</i>	1 759	1 759
<i>dont Suisse</i>	1 123	1 123
Hosting / cloud / services managés	4 496	4 496
	35 371	35 371

Métiers	EMPRUNTS	
	au 30/06/2017	au 31/12/2016
	en K€	en K€
Prestations de services (gestion des infrastructures/conseil)	2 523	2 479
<i>Dont France</i>	2 489	2 376
<i>Dont Belgique</i>	33	103
Ventes d'infrastructures / intégrations	5 235	4 813
<i>dont France</i>	5 235	4 732
<i>dont Suisse</i>	-	80
Hosting / cloud / services managés	3 423	3 496
	11 181	10 788

3. 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 2017, 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 2016.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers semestriels consolidés condensés sont identiques à ceux retenus dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016, à l'exception de l'adoption de nouveaux textes dont l'application est obligatoire pour le Groupe à partir du 1^{er} janvier 2017.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2017 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2017 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

Nouvelles normes et interprétations

Les principales nouvelles normes, amendements, améliorations et interprétations applicables au 1er janvier 2017 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2017.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements de normes ou interprétations par anticipation.

Par ailleurs IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients) et IFRS 9 (Instruments financiers) sont applicables à partir du 1er janvier 2018.

Les impacts éventuels de la mise en œuvre de ces normes sont en cours d'analyse.

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.

4. 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).

5. 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	30/06/2017			31/12/2016		
		% 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
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	100%	97%	IG
ITS BENELUX	Avenue 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
ITS OVERLAP	42, rue de Bellevue 92100 Boulogne Billancourt	100%	100%	IG	100%	100%	IG
MIB SUISSE	rte des jeunes 59-case postale 1423 CH1211 GENEVE -26	100%	67%	IG	100%	67%	IG
TECHNE CITE	4, allée Bel Air 97410 Saint-Pierre Ile de la Réunion	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

▪ **Exclusion de périmètre**

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

6. Détail des PostesNotes A. Bilan - ActifNote A1. Ecart d'acquisition

En K€	01.01.16	Augm.	Variation de périmètre (1)	Autres variations	31.12.16
Valeurs brutes	35 241		270	46	35 557
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	35 056	-	270	46	35 371

En K€	01.01.17	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	30.06.17
Valeurs brutes	35 557				35 557
Dépréciations	185				185
Valeurs nettes	35 371	-	-	-	35 371

(1) L'augmentation de l'écart d'acquisition sur l'exercice 2016 s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition du groupe INSYWEB	660 K€
Situation nette au 30/09/2016	- <u>390 K€</u>
Total de	<u>270 K€</u>

Les goodwill sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) comme recommandé par la norme IFRS8. La valeur recouvrable de ces actifs à tester, estimée selon la méthode des DCF ressort supérieure à leur valeur nette au 31 décembre 2016.

En l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2017, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	01.01.16	Augm.	de périmètre	Dimin.	31.12.16	Augm. (1)	virement de poste à poste	Dimin.	30.06.17
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	2 288	878	-	264	2 903	118	- 7	-	3 013
Marque THEMIS (2)	730				730				730
Immobilisation en cours	138	481		386	234	269	- 7	-	496
TOTAL	3 157	1 359	-	649	3 866	386	- 13	-	4 239
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	7 258	1 182	39	1 638	6 840	1 645	7	37	8 454
Location financement	3 684	-	-	635	3 049	-	-	-	3 049
Immobilisation en cours	59	-		59	-				-
TOTAL	11 001	1 182	39	2 332	9 889	1 645	7	37	11 504
AMORTISSEMENTS									
En K€	01.01.16	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.16	Augm. (1)	Virement de poste à poste	Dimin.	30.06.17
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	1 424	535	-	264	1 696	327	-		2 023
TOTAL	1 424	535	-	264	1 696	327	-	-	2 023
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	3 961	1 182	30	1 000	4 173	476	-	25	4 623
Location financement	1 494	808		635	1 668	320			1 987
TOTAL	5 455	1 990	30	1 635	5 840	796	-	25	6 610
VALEURS NETTES									
En K€	01.01.16	Augm.	Variation de périmètre	Dimin.	31.12.16	Augm. (1)	Virement de poste à poste	Dimin.	30.06.17
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	871	343	-	-	1 214	- 209	- 7	-	998
Marque THEMIS (2)	730	-			730				730
Immobilisation en cours	138	481	-	386	234	269	- 7	-	496
TOTAL	1 739	824	-	386	2 177	59	- 13	-	2 223
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	3 291	-	9	638	2 661	1 169	7	12	3 825
Location financement	2 190	- 808	-	-	1 382	- 320	-	-	1 062
Immobilisation en cours	59	-	-	59	-	-			-
TOTAL	5 540	- 808	9	697	4 042	849	7	12	4 886

(1) L'augmentation du poste « Logiciels » concerne pour l'essentiel la société ITS INTEGRA pour 109 K€.

L'augmentation du poste « Immobilisations en cours », pour 269 K€, correspond à des développements de logiciels réalisés au cours du 1^{er} semestre 2017 par la société IBELEM pour 239 K€, puis transférés en partie au poste logiciel, le solde de 30 K€ correspond au développement durant le semestre du logiciel de gestion de la société ITS Group et ITS OVERLAP puis transféré au poste « Logiciels » pour un montant de 7 K€.

L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour l'essentiel l'achat de matériels informatiques de la filiale ITS INTEGRA pour un montant total de 1 538 K€ et pour 69 K€ à du matériel informatique et des agencements des locaux de la société ITS Group.

(2) 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 2017.

Note A3. Actifs financiers non courants

VALEURS NETTES En K€	01.01.16	Variations		31.12.16	Augm. (1)	Dimin. (2)	30.06.17
		Augm.	de périmètre				
Titres de participation non consolidés (3)	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	13	-	-	13	-	-	13
Dépôts de garanties et autres (4)	3 723	435	9	3 585	111	164	3 533
TOTAL	3 736	435	9	3 598	111	164	3 546

(1) L'augmentation concerne pour l'essentiel au fonds de garantie liés au nouvel emprunt contracté chez BPI France, pour un montant de 100 K€, le solde à des réévaluations de dépôts de garanties.

(2) Il s'agit pour l'essentiel de la variation du Fonds de garantie de BNP Factor chez ITS OVERLAP, pour le reste il s'agit de la réduction de dépôts.

(3) Les Titres de participation correspondent aux titres de la société Eucléide en sommeil, pour un montant de 25 K€, ces titres sont dépréciés à 100%.

(4) Détail des dépôts de garanties et autres

Dépôts de garantis et autres En K€	30/06/2017	31/12/2016
Prêts (Effort construction)	1 732	1 732
Dépôts de garantis Locaux	605	647
BNP Factor	694	804
OSEO BPI France	377	278
CGA (*)	124	124
TOTAL	3 533	3 585

(*) ITS Group a financé et préfinancé les CICE des années 2013 à 2016, auprès de la société Compagnie Générale d'Affacturage.

Note A4. Stocks

Stocks En K€	30.06.17	31.12.16
Valeur brute	460	164
Dépréciations	- 95	- 75
TOTAL	364	89

Note A5. Créances clients

VALEURS BRUTES En K€	30.06.17	31.12.16
Clients et comptes rattachés	53 555	59 290
TOTAL	53 555	59 290

DEPRECIATIONS En K€	30.06.17	31.12.16
Clients et comptes rattachés	214	133
TOTAL	214	133

VALEURS NETTES En K€	30.06.17	31.12.16
Clients et comptes rattachés	53 341	59 157
TOTAL	53 341	59 157

Cession de créances clients

Pour son activité de Négoce, le groupe a contracté et signé en février 2014, un contrat d'affacturage avec BNP Paribas Factor. Le Groupe procède donc à des cessions de créances commerciales dans le cadre de ce contrat d'affacturage.

Ces cessions sont examinées selon les critères d'IAS 39 et sont ou non dé-comptabilisées selon que l'analyse conclut ou non à un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages.

Le contrat d'affacturage concerne les créances commerciales d'ITS OVERLAP. Ce contrat se traduit par une cession sans recours pour la très grande majorité des créances cédées. L'analyse effectuée a permis de confirmer que le contrat permet de transférer substantiellement tous les risques et avantages liés aux factures cédées bénéficiant de la garantie sans recours.

Au 30.06.2017, la valeur comptable des actifs cédés est de 3 858 K€ et celle des passifs associés est du même montant.

Balance âgée des créances échues

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 30/06/2017	7 999	3 847	2 238	1 300	614
Provisions HT	149	10	6		133

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

Poids cumulé des principaux clients	% du CA consolidé 30/06/2017	% du CA consolidé 31/12/2016	% du CA consolidé 30/06/2016
premier client	8	7	8
5 premiers clients	29	30	29
10 premiers clients	42	45	42

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.

Note A6. Autres actifs courants

En K€	30.06.17	31.12.16
TVA	2 843	2 203
CCA	2 677	2 201
Etat, IS	4 478	3 154
Fournisseurs Avoir à recevoir	503	986
Autres créances	623	482
TOTAL	11 124	9 027

Le poste Etat, IS correspond pour un montant de 3 633 K€ aux CIR depuis l'année 2013 à ce jour et non imputés.

Note A7. Trésorerie et équivalents

	30.06.17	31.12.16
En K€		
Disponibilités	7 949	9 004
SICAV	-	490
TOTAL	7 949	9 494

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

- **Composition du capital**

Le capital au 30 juin 2017 s'élève à 3 924 322,50 euros divisé en action nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis plus de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

Note B2. Passifs non courants

- **Provisions**

En K€	01.01.16	Augm.	31.12.16	Augm.	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.06.17
Litiges commerciaux (1)	500	-	500		370	130	-
Indemnités de fin de carrière (2)	800	425	1 224	46			1 271
TOTAL	1 300	425	1 724	46	370	130	1 271

(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 dans lequel la Cour d'Appel de Versailles a condamné ITS Group à payer la somme de 259 K€ au titre de la prime variable pour l'exercice clos le 31 mars 2001 avec intérêts au taux légal à compter du 12 juin 2002. Cette condamnation avait fait l'objet d'une provision dans les comptes de la société, et a été reclassée en Autres Passifs Courants dans les comptes de la société au 30/06/2017, pour un paiement courant juillet 2017.

La troisième action concerne le volet commercial et le versement d'un complément de prix. La Cour d'Appel de Versailles du 7 mars 2017 a confirmé du jugement de première instance et condamne ITS Group à payer la somme de 915 K€ avec intérêts au taux légal à compter du 25 mai 2002, soit 1 205 K€.

ITS Group va former un pourvoi en Cassation de cette dernière décision et continue de mener avec détermination les actions judiciaires de défense de ses intérêts y compris à l'encontre du vendeur de Seevia Consulting et de tout autre protagoniste en relation avec cette affaire. L'intégralité des sommes dues est constatée en Autres Passifs Courants dans les comptes de la société au 30/06/2017, pour un paiement courant juillet 2017.

(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 : calculé en fonction des moyennes constatées par tranches d'âge au cours des 2 derniers exercices (35% pour les 20-30 ans, dégressif jusqu'à 12% pour les 50-60 ans et 0% à plus de 60 ans)
- Taux d'actualisation : 1,72 % au 30/06/2017 et 1,50 % en 2016
- 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.

▪ **Passifs financiers non courants et échéances**

En K€	30.06.17	31.12.16
Emprunts bancaires	8 150	6 236
Crédit bail à plus d'un an	598	795
TOTAL	8 748	7 030

En K€	Échéances				Total
	> 2 ans	> 3 ans	< 4 ans	à + de 5 ans	
Emprunts bancaires (1)	2 150	2 275	1 578	2 148	8 150
Location financement à plus d'un an	398	200	-		598
TOTAL	2 548	2 475	1 578	2 148	8 748

Au cours du 1^{er} semestre 2017, le groupe a contracté deux nouveaux emprunts, auprès de BNP PARIBAS pour 1 200 K€ et auprès de BPI pour un montant de 2 000 K€ ; ce dernier est pour la totalité en Passifs financiers non courant, voir chapitre 4 Facteurs de risque financier § b Risques de crédit.

Note B3. Passifs courants▪ **Provisions**

En K€	01.01.16	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	31.12.16	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	30.06.17
Litiges prud'homaux (1)	326	95	90	24	307	131	45	20	373
Litiges commerciaux	182		23	159	-				-
Provision pour charge	40				40				40
Provision pour risque de change	26	9	26		9	17	9		17
TOTAL	574	104	139	183	356	148	54	20	430

(1) L'augmentation de ce poste sur le 1^{er} semestre 2017 correspond à 4 litiges prud'homaux.

▪ **Passifs financiers courants**

En K€	30.06.17	31.12.16
Emprunts bancaires	1 949	3 152
Concours bancaires courants	32	58
Location financement à moins d'un an	484	606
Dividendes mis en distribution	768	-
C/C d'associés	2	2
TOTAL	3 236	3 817

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

En K€	30.06.17	31.12.16
Dettes sociales	6 211	5 595
Organismes sociaux	7 559	9 383
TVA	9 644	9 029
Etat, IS	44	102
Etat, autres dettes	243	223
TOTAL	23 702	24 333

▪ **Autres passifs courants**

En K€	30.06.17	31.12.16
Produits constatés d'avance	3 142	3 457
Avoirs à établir (1)	1 551	1 003
Charges à payer - Condamnation (2)	1 657	1 204
Autres	642	439
TOTAL	6 992	6 103

(1) Les avoirs à établir, pour un montant de 750 K€ correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2016 et du 1^{er} semestre 2017, le solde des avoirs à établir correspond sont liés à l'activité normal du groupe.

(2) Voir NOTE B2 « Passifs non courants » § Provisions.

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Achats Consommés

En K€	30/06/2017	30/06/2016
	6 mois	6 mois
Achats de marchandises	28 169	31 774
Variations des stocks	(235)	893
Marges arrières	(787)	(946)
S/Total coût d'achat des Marchandises	27 148	31 721
Achat d'études et de prestations de service	6 898	10 254
Total	34 046	41 975

Note C2. Charges de personnel et effectif

En K€	30/06/2017	30/06/2016
	6 mois	6 mois
Salaires	30 339	29 959
Crédit impôt recherche	(509)	(440)
Charges sociales	15 162	15 179
Crédit impôt compétitivité emploi (CICE)	(807)	(715)
Dotation à la provision pour retraite	46	65
Total	44 232	44 048

En unité	30.06.2017	30.06.2016
Cadres	1 031	1 026
ETAM	233	257
Total	1 264	1 283

Note C3. Autres charges et produits opérationnels

	30/06/2017	30/06/2016
En K€	6 mois	6 mois
Condammations et Honoraires liés (1)	(468)	(400)
Reprise de provision, litige (1)	500	500
Provision, reprise provision inoccupation des Locaux de Nanterre		(7)
Charges d' inoccupation des locaux de Nanterre	(48)	
Restructuration organisationnelle		(104)
Reprise de provision et condamnation litige Commercial		159
Provision contrôle URSSAF		(483)
Total	(15)	(335)

(1) Voir NOTE B2 « Passifs non courants » § Provisions.

Note C4. Résultat financier

	30/06/2017	30/06/2016
En K€	6 mois	6 mois
Revenus des VMP	0	3
Intérêts des emprunts	(161)	(147)
Résultat de change	(13)	(21)
Autres produits et charges financières	12	0
Swap	0	6
Commissions de financement	(16)	(49)
Provision et reprise de provision, perte de Change	(8)	26
Total	(185)	(182)

Note C5. Charge d'impôt

La charge d'IS a été calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt attendu sur l'exercice 2017.

En K€	30/06/2017	30/06/2016
	6 mois	6 mois
Résultat net	881	937
Charge totale d'impôt sur les bénéfices comptabilisée au compte de résultat	(756)	(749)
Résultat avant impôt	1 638	1 686
Total	46,2%	44,4%

Le taux effectif d'impôt du Groupe ressort à 46 % au 30 juin 2017 contre 44 % au 30 juin 2016, sur la base d'un taux projeté 2017. Il n'existe pas de déficits fiscaux reportables dans le groupe. La charge d'IS est principalement liée à la charge de CVAE.

La hausse de 2 points correspond à l'impôt de MIB Suisse et de ITS Benelux.

- **Résultat net par action**

En K€	30/06/2017	30/06/2016
	6 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	881	937
Nombre d'actions	7 848 645	7 848 645
Résultat par action (en euros)	0,11	0,12

En K€	30/06/2017	30/06/2016
	6 mois	6 mois
Résultat <i>Part du Groupe</i>	881	937
Nombre d'actions	7 848 645	7 848 645
Dilutions potentielles	-	-
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	7 848 645	7 848 645
Résultat dilué par action (en euros)	0,11	0,12

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

En K€	Variation	30/06/2017	30/06/2016
Variation des stocks		275	- 115
Variation des Clients		- 5 817	- 7 784
Variation des Fournisseurs		5 107	- 27
Autres variations du BFR		1 987	2 041
Variation du BFR		1 552	- 5 885

Les variations des postes Clients et Fournisseurs sont dues à la baisse du chiffre affaires et par conséquent à la baisse des achats consommés.

Informations Complémentaires**1. Engagements hors bilan**

- **Engagements reçus**

BNPParibas a délivré une Garantie A première Demande à hauteur de 1 153 197 € dans le cadre du volet commercial du litige exposé au paragraphe « provisions » pour lequel ITS Group a été condamné.

- **Engagements donnés**

↳ Engagements en matière de cautionnement :

- 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 Gold". Cet engagement est consenti à concurrence d'un montant maximum de dix millions d'euros pendant toute la durée du plan.
- ITS Group s'est engagée à rembourser à BNP Paribas Factor toutes sommes dues par sa filiale ITS OVERLAP dans le cadre de l'exécution du contrat d'affacturage avec la société BNP Paribas Factor, à concurrence de la somme de neuf millions d'euros (9.000.000 euros), sans limitation de durée, mais résiliable par lettre recommandée avec un préavis de trois mois.

Engagements en matière de location simple : l'information en matière de location longue durée n'a pas évoluée de façon significative depuis le 31 décembre 2016.

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

2. Rémunération des dirigeants

En K€	30/06/2017	30/06/2016
	6 mois	6 mois
Comité de Direction du Groupe		
Rémunération	151	136
Avantages	6	8
Total	156	144

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€	30/06/2017	30/06/2016
	6 mois	6 mois
Bilan actif		
Titres de participation Eucléide	25	25
Provision / titres	(25)	(25)
Titres de participation Eucléide nets	0	0
Créances rattachées / Eucléide	24	24
Provisions / créances rattachées	(11)	(11)
Créances rattachées / Eucléide nettes	13	13
Créances clients Nexway	0	0
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Compte de résultat		
Produits d'exploitation	0	0
Produits financiers	0	0
Total des produits	0	0
Achats consommés (sous traitance infor.)		
Autres achats et charges externes	931	920
Total des charges	931	920

4. Facteurs de risque financier

a. Risques de contrepartie

L'Unité économique et sociale est exposée de façon générale à un risque de crédit, en cas de défaillance de l'une ou de plusieurs de ses contreparties. Le risque lié aux opérations de financement est limité par le fait que le groupe ne travaille qu'avec des établissements de premier plan : BNPP, Société Générale, Banque Tarnaud, BPVF, BPI France.

Le risque lié aux clients est exposé dans le chapitre 6 du Rapport de Gestion de l'exercice 2016 et n'a pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2017.

b. Risques de crédit

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 30/06/2017 sont les suivants :

- Contrat de Développement Participatif (BPI France) du 10 décembre 2013 :
 - Montant : 3.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 2.100 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 30/06/2017 : 1.400 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 30/06/2017 : 578 K€
 - Durée 5 ans, soit jusqu'au 13/11/2020 ;
 - Taux : Euribor 3 mois + 1.5 ;
 - Remboursement par trimestrialités ;
 - Garantie : aucune.

- Contrat de prêt (Banque TARNEAUD) du 10 novembre 2015 :
 - Montant : 825 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 570 K€
 - Durée 5 ans, soit jusqu'au 13/11/2020 ;
 - Taux : Euribor 3 mois + 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 30/06/2017 : 1.000 K€
 - Durée 7 ans, soit jusqu'au 28/02/2023 avec deux ans de différé de remboursement du capital ;
 - Taux fixe : 1.78 % ;
 - Remboursement par trimestrialités ;
 - Garantie : aucune.

- Contrat de Prêt croissance (BPI France) du 6 juin 2017 :
 - Montant : 2.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 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 % ;
 - Remboursement par trimestrialités ;
 - Garantie : aucune.

- Contrat de Prêt objet professionnel (BNP PARIBAS) du 17 MAI 2017 :
 - Montant : 1.200 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 1.200 K€
 - Durée 5 ans, soit jusqu'au 17/05/2022 ;
 - Taux fixe : 1.70 % ;
 - Remboursement par trimestrialités ;
 - Garantie : aucune.

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

- Contrat de prêt d'Équipement professionnel (BPVF) du 4 octobre 2014 :
 - Montant : 1.000 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 474 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'Équipement professionnel (Banque TARNEAUD) du 9 décembre 2014 :
 - Montant : 500 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 256 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'Équipement professionnel (BNP PARIBAS) du 12 mars 2015 :
 - Montant : 400 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 225 K€
 - Durée 5 ans, soit jusqu'au 05/03/2020 ;
 - Taux : Fixe 2 % l'an ;
 - Remboursement par mensualités ;
 - Garantie : aucune.

- Contrat de prêt d'Équipement professionnel (SOCIETE GENERALE) du 23 mars 2015 :
 - Montant : 500 K€ ; capitaux restant dus au 30/06/2017 : 264 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 2017

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,
Banque Populaire Val de France :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 30 juin 2017, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

c. Risques de taux**a. Risques de change**

Le groupe facture la très grande majorité de son activité en euros. Seule ITS OVERLAP et la société ITS IBELEM réalisent une partie de leurs achats (équivalent à 4,1 M€) et uniquement, ITS OVERLAP, de ses ventes (équivalent à 3,1 M€) en US dollars, traités sur un compte en devises.

La différence de change représente une perte sur l'exercice de 13 K€.

L'écart de conversion des comptes de MIB Suisse sur l'exercice du 1^{er} semestre 2017, s'élève -30 K€.

b. Autres facteurs de risque

Les autres facteurs de risques et les opérations avec les entreprises liées tels qu'ils sont décrits dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016 n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2017.

5. Événements postérieurs

Les litiges, portant sur un contentieux commercial et social, existants entre ITS Group et le vendeur d'une société acquise en 2000 par Seevia Consulting ont donné lieu, suite à des décisions de seconde instance, à décaissements à hauteur de 1,8M€ au cours des mois de juillet et août 2017.

Le volet social de ce litige est désormais clos. S'agissant du volet commercial ITS Group, estimant que la condamnation maximale à laquelle elle a fait face était infondée, a initié les actions nécessaires afin de tenter de récupérer tout ou partie des sommes versées.

6. Passifs éventuels

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2016.

<p><i>Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle</i> <i>Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017</i></p>

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ITS GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 Conclusion sur les comptes

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

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

2 Vérification spécifique

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

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

Neuilly sur Seine et Versailles, le 4 octobre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français

de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Associé

Victoire Audit et Conseil

Thierry Thibaut de Ménonville

Associé