



Société anonyme au capital de 368.029,68 euros
Siège social : Parc d'Andron, Le Séquoia, 30470 Aimargues
330 265 323 RCS Nîmes

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2016

établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du code monétaire et financier et 222-4 et suivants du règlement général de l'AMF. Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF.

1. Comptes semestriels consolidés résumés

1.1. Etat consolidé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	Notes	30/06/2016 (6 mois)	31/12/2015 (12 mois)
Actif			
Immobilisations incorporelles nettes	2.9	549	604
Immobilisations corporelles nettes	2.11	920	998
Écart d'acquisition net	2.10	9 980	9 980
Autres actifs financiers non courants		907	889
Impôts et taxes > 1 an			
Impôts différés actif	2.7	430	341
Total actif non courant		12 787	12 812
Stocks et en-cours		0	0
Créances clients et comptes rattachés		9 619	12 609
Impôts et taxes < 1 an		144	178
Autres actifs courants		1 880	1 969
Actifs financiers courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.13	5 471	3 850
Charges constatées d'avance		682	492
Total actif courant		17 796	19 098
Total actif		30 583	31 910
Passif			
Capital et réserves			
Capital	2.14	368	368
Primes d'émission		6 277	6 277
Réserves		2 376	1 210
Actions Propres		-165	-192
Résultat de l'exercice		181	1 101
Intérêts minoritaires			
Total capital et réserves	1.4	9 036	8 765
Passif non courant		0	0
Provisions pour risques et charges > 1 an	2.15	1 239	964
Dettes financières > 1 an	2.13	7 441	7 944
Impôts et taxes > 1 an			
Impôts différés passif			
Autres passifs non courants > 1 an			
Total passif non courant		8 680	8 908
Provisions pour risques et charges < 1 an	2.15	233	339
Dettes financières < 1 an	2.13	996	680
Impôts et taxes < 1 an		1 999	2 502
Autres passifs courants < 1 an	2.16	4 554	5 479
Produits constatés d'avance	2.16	5 084	5 237
Total passif courant		12 866	14 237
Total passif		30 583	31 910

1.2. Compte de résultat consolidé

Montants en milliers d'euros	Notes	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 retraité (6 mois)	30/06/2015 publié (6 mois)
Chiffre d'affaires	2.4	12 611	12 170	9 918
Achats consommés	2.5	-346	-290	-286
Charges de personnel	2.5	-8 930	-8 844	-6 686
Charges externes		-2 329	-2 369	-2 274
Impôts et taxes		-330	-385	-319
Dotation aux amortissements	2.9	-234	-255	-221
Dotation aux provisions	2.15	-1	-408	-392
Autres produits et charges d'exploitation	2.5	455	393	293
Résultat opérationnel courant		896	10	33
Perte de valeur des écarts d'acquisition, Frais acquisition et restructuration	2.5	0	-342	-342
Résultat opérationnel		896	-331	-309
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		22	78	60
Coût de l'endettement financier brut		-54	-4	0
Coût de l'endettement financier net	2.6	-33	74	60
Autres produits et charges financiers	2.6	-378	702	702
Charge d'impôt	2.7	-305	-155	-155
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		181	290	299
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	2.21	0	0	0
Résultat net		181	290	299
. part du groupe		181	287	299
. intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €)	2.8			
. de base		0.03	0.05	0.05
. dilué		0.03	0.05	0.05

En milliers d'euros	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 retraité (6 mois)	30/06/2015 publié (6 mois)
Résultat net de l'ensemble consolidé	181	290	299
Autres éléments du résultat global			
- Variation d'écart de conversion	218	-120	-120
- Ecart actuarial sur IDR	-230		
- Effets d'impôts	76	0	0
RESULTAT GLOBAL TOTAL	245	170	179

Compte tenu de l'acquisition de la société W4 en juillet 2015, pour des raisons de comparaison, l'exercice 2015 est aussi présenté avec 6 mois d'activité de W4 comme si la société avait été acquise le 1^{er} janvier 2015 et non le 21 juillet 2015.

1.3. Tableau de flux de trésorerie consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (en K€)	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 (6 mois)
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	181	299
+/- Dotations nettes aux amort. & prov. (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	176	214
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-194
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		63
-/+ Autres produits et charges calculés		
-/+ Plus et moins-values de cession		94
-/+ Profits et pertes de dilution		
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
- Dividendes (titres non consolidés)		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	356	475
+ Coût de l'endettement financier net	54	0
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	305	155
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	716	630
+ Crédit d'impôt encaissé / - Impôt payé (B)	-369	-615
+/- Variation des Clients et autres débiteurs (C)	2 848	-669
+/- Variation des Fournisseurs et autres créditeurs (C)	-85	-1 326
+/- Variation des Autres débiteurs et créditeurs (C)	-1 248	3 096
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	1 862	1 117
- Décaissements liés aux acquisitions d'imm. corporelles et incorporelles	-102	-489
+ Encaissements liés aux cessions d'imm. corporelles et incorporelles		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-25	-22
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		165
+/- Incidence des variations de périmètre		
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équiv., titres non consolidés)		
+ Subventions d'investissement reçues		
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		
+/- Cessions ou acquisitions d'actifs financiers courants		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-127	-346
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	27	-89
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
+ Variation des emprunts	-84	-80
-/+ Avances remboursables		
+ Variation des subventions		
- Intérêts financiers nets versés	-33	0
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-90	-169
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-51	5
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	1 594	606
Trésorerie nette à l'ouverture	3 836	6 164
Trésorerie nette à la clôture	5 429	6 770

1.4. Etat de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidées	Titres de l'entreprise consolidante	Résultat consolidé	Réserve de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère
Au 31 décembre 2015	368	6 277	1 210	-192	1 101	0	8 765
Résultat net de l'exercice					181		181
Autres éléments du résultat global					64		64
Total résultat global	0	0	0	0	244	0	244
Augmentation de capital de la société mère							0
Affectation du résultat de l'exercice précédent			1 101		-1 101		0
Acquisitions et cession de titres de l'entreprise consolidante				27			27
Distribution de dividendes							0
Coût des paiements en actions							0
Au 30 Juin 2016	368	6277	2311	-165	244	0	9036

en milliers d'euros	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidées	Titres de l'entreprise consolidante	Résultat consolidé global	Réserve de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère
Au 31 décembre 2014	342	4 422	1 637	-181	2 211	0	8 431
Résultat net de l'exercice					299		299
Autres éléments du résultat global					-120		-120
Total résultat global	0	0	0	0	179	0	179
Augmentation de capital de la société mère							0
Affectation du résultat de l'exercice précédent			2 211		-2 211		0
Acquisitions et cessions de titres de l'entreprise consolidante				-90			-90
Distribution de dividendes							0
Coût des paiements en actions			63				63
Au 30 juin 2015	342	4 422	3 911	-271	179	0	8 583

2. Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés

2.1. Informations relatives à l'entreprise

En date du 28 septembre 2016, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés résumés d'ITESOFT SA, pour la période intermédiaire close le 30 juin 2016. ITESOFT SA est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.

ITESOFT et ses filiales (le "Groupe") sont éditeurs et intégrateurs de logiciels de traitement automatique de documents.

Fait significatifs du premier semestre 2016 :

Aux termes d'un acte sous seing privé signé le 24 mars 2016, les sociétés ITESOFT et W4 ont conclu un traité de fusion par absorption de la société W4 par la société ITESOFT, aux termes duquel la société W4 transmettra la totalité de son actif évalué à 5 844 033 € contre la prise en charge de la totalité de son passif évalué à 3 642 098 €, soit un actif net transmis de 2 201 935 €. Les éléments d'actif et de passif seront transmis par la société W4 pour leur valeur nette comptable.

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-6 du Code de commerce, un exemplaire original du projet de traité de fusion-absorption a été déposé au greffe du tribunal de commerce de Nîmes le 4 avril 2016 pour le compte de la société la société ITESOFT et au greffe du tribunal de commerce de Créteil le 4 avril 2016 pour le compte de la société la société W4.

2.2. Contexte de la Publication

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne, et en application du règlement n° 1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le parlement européen et le conseil européen, les états financiers consolidés du groupe ITESOFT sont préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'approuvé par l'Union Européenne à la date de préparation de ces états financiers.

Ces comptes semestriels résumés ainsi que les informations comparatives fournies dans le présent document ont été préparés sur la base des règles de reconnaissance, d'évaluation et de présentation du référentiel IFRS en application des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016.

2.3. Méthodes comptables significatives

Les méthodes et les règles d'établissement des comptes consolidés résumés sont identiques à celles des comptes annuels.

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe ITESOFT au 30 juin 2016 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe ITESOFT, pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ils sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes ci-après.

Ces principes ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2016. Les IFRS sont disponibles sur le site web de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, à l'exception des nouvelles normes d'application obligatoire décrites ci-dessous.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2016 :

- Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : « disclosure initiative »
- Amendements à IAS 19 - Régimes à prestations définies : cotisation des membres du personnel
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- Amendements à IAS 27 - Mise en équivalence dans les états financiers individuels
- Amendements à IFRS 11 - Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe
- Amendements à IAS 16 et IAS 41 - Plantes productrices
- Amélioration des IFRS (cycle 2012-2014)
- Amélioration des IFRS (cycle 2010-2012)

L'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Par ailleurs, plusieurs normes et interprétations ont été publiées par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2016 :

- IFRS 9 - Instruments Financiers
- IFRS 14 - Comptes de report réglementaires
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- IFRS 16 - Locations
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 - Entités d'investissement : Application de l'exemption de consolidation
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise
- Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements à IAS 7 - Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers
- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Clarifications à IFRS 15

L'impact de ces normes sur les comptes consolidés du Groupe est à l'étude.

Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente estimés à leur juste valeur. Les états financiers consolidés sont présentés en euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€000), sauf indication contraire.

Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe ITESOFT et de ses filiales ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'ITESOFT SA et de ses filiales. Les états financiers des filiales sont préparés pour le même exercice que la société mère en utilisant les mêmes méthodes comptables. Des ajustements ont été apportés pour harmoniser les différences de méthodes comptables pouvant exister.

Tous les soldes et transactions intra groupe, y compris les résultats internes provenant de transaction intra groupe, sont totalement éliminés.

Les filiales sont consolidées à partir du moment où le Groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe.

Comptes intermédiaires

Reconnaissance de revenu et Saisonnalité de l'activité

Les chiffres d'affaires et résultats opérationnels intermédiaires sont caractérisés par une saisonnalité liée à un haut niveau d'activité sur le dernier trimestre de l'année civile et plus particulièrement au mois de décembre. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. Conformément aux principes comptables IFRS, le chiffre d'affaires est reconnu dans les mêmes conditions qu'à la clôture annuelle, soit sur sa période de réalisation.

Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin 2016, la charge d'impôt a été calculée à partir d'une estimation du taux effectif moyen d'impôt au 31/12/16. Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils seront récupérés au cours des années ultérieures.

Charges de personnel

Au 30 juin 2016, ont été constatées en charge les primes et commissions de fin d'année, intéressement et participation pour la fraction rattachable à la période écoulée, ou au prorata temporis pour les montants annuels probables au regard de la pratique passée.

Les congés payés ont également été constatés en charge, sur la base des droits acquis à la fin de la période.

2.4. Chiffre d'affaires

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Licences	2 274	1 908	1 232
Maintenance	5 814	5 666	4 627
Prestations	4 423	4 596	4 028
Négoce matériel	100	0	31
Total	12 611	12 170	9 918

2.5. Produits et charges

Achats consommés

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Achats de matériel pour revente	72	15	15
Achats de licences externes et prestations sous-traitées	208	163	163
Achats de maintenance	66	112	108
Total	346	290	286

La maintenance sous-traitée correspond essentiellement à de la maintenance matériel.

Frais de personnel

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Charges salariales	6 325	6 028	4 547
Participation / Intéressement	44	0	0
Charges sociales	2 561	2 726	2 048
Retraites		28	28
Avantages postérieurs à l'emploi autres que les retraites			
Charges liées aux paiements en actions		63	63
Total	8 930	8 844	6 686

Autres produits et autres charges d'exploitation

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Autres produits			
Produits divers de gestion	75	153	153
Subventions		33	33
Crédits d'impôts	403	291	191
Produits résultant des cessions d'immo. corporelles			
Total autres produits	479	477	377
Autres charges			
Charges résultant des cessions d'immo. corporelles			
Autres	-24	-84	-84
Total autres charges	-24	-84	-84
Total autres produits et autres charges	455	393	293

Autres produits et autres charges opérationnelles

Au 30 juin 2015, ils sont composés des éléments suivants :

- Perte de valeur sur écart d'acquisition UK : -225K€ (cf. § 2.10)
- Honoraires liés à l'acquisition de W4 : 117K€

Les montants sont nuls au 30 juin 2016.

2.6. Coût de l'endettement financier net

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015
Charges financières		
Emprunts et découverts bancaires	-54	0
Total charges financières	-54	0
Intérêts et plus values relatifs aux disponibilités et VMP	22	60
Total produits financiers	22	60
Coût de l'endettement financier net	-33	60

Les autres produits et charges financiers sont constitués de Perte et gain de change pour -378 K€ (vs 250K€ au 30/06/15)

Au 30 juin 2015, les produits et charges financiers comprennent 453k€ de réévaluation de titres W4.

2.7. Impôts sur le résultat

Ventilation de la charge d'impôt

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015
Impôt courant	292	24
Impôt différé	13	131
Total impôt sur les résultats	305	155

Ventilation des impôts différés

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Impôts différés sur différences fiscales temporaires France		0
Total impôt différé passif	0	0
Impôts différés sur différences fiscales temporaires France	431	308
Total impôt différé actif	431	308

2.8. Résultats par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice ajusté des effets des options dilutives. Sont présentés ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action pour l'ensemble des activités.

	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2015 retraité
Résultat net attribuable aux actionnaires de l'entité mère (en k€)	181	299	290
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat de base par action	6 133 828	5 687 550	6 133 828
. Après déduction des actions auto détenus	11 182	8 840	8 840
Effet de la dilution :			
. Dont actions gratuites			
. Dont actions autodétenues			
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué par action	6 122 646	5 678 710	6 124 988

Les actions ordinaires auto-détenues par le Groupe au 30/06/16 s'élevaient à 11.182 contre 8.840 au 30/06/15. Le nombre d'options de souscription ou d'achat non exercées au 30/06/16 et au 30/06/15, s'élevait respectivement à 30.000 et 40.000 options. Les options de souscription ou d'achat n'ont pas d'effet sur la dilution car elles sont servies soit par les actions auto-détenues, soit par rachat d'actions sur le marché.

2.9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2016			31/12/2015		
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net
Ecart d'acquisition	11 732	1 753	9 980	11 732	1 753	9 980
Immo en cours	0	0	0	0	0	0
Logiciels	985	436	549	948	344	604
Total	12 718	2 189	10 529	12 681	2 097	10 584

La variation des immobilisations incorporelles brutes est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/15	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	Effet de variation des taux de change	Solde au 30/06/16
Ecart d'acquisition	11 732	0	0	0	0	11 732
Immo en cours	0	0	0	0	0	0
Logiciels	949	0	46	0	-10	986
Total	12 681	0	46	0	-10	12 718

La variation des amortissements et provisions des immobilisations incorporelles est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/15	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Virement de poste à poste	Effet de var. des taux de change	Solde au 30/06/16
Provisions des Ecart d'acquisition	1 753	0	0	0	0	0	1 753
Amortissement des Logiciels	344	0	100	0	0	-9	436
Total	2 097	0	100	0	0	-9	2 189

La durée d'utilité des logiciels est variable, généralement comprise entre 1 et 3 ans. L'ERP est amorti sur 5 ans.

2.10. Goodwill

(en milliers d'euros)	UGT Royaume-Uni	UGT Allemagne	UGT ITESOFT ALMAS	UGT W4	Total Goodwill
Valeur nette au 30/06/2015	426	0	202	0	628
Variation de périmètre	0	0	0	0	0
Acquisitions	0	0	0	9 352	9 352
Cessions	0	0	0	0	0
Perte de valeur	0	0	0	0	0
Valeur nette au 31/12/2015	426	0	202	9 352	9 980
Variation de périmètre	0	0	0	0	0
Acquisitions	0	0	0	0	0
Cessions	0	0	0	0	0
Perte de valeur	0	0	0	0	0
Valeur nette au 30/06/2016	426	0	202	9 352	9 980

Test de perte de valeur du goodwill

Depuis le 01/01/2004, le goodwill n'est plus amorti mais est testé chaque année.

Il n'est pas effectué de test de dépréciation au 30 juin 2016 en l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

Le goodwill acquis lors des regroupements d'entreprises a été alloué à quatre unités génératrices de trésorerie pour les besoins des tests de la façon suivante :

- unité génératrice de trésorerie Royaume-Uni (ITESOFT UK Ltd)
- unité génératrice de trésorerie Allemagne (ITESOFT Deutschland GmbH)
- unité génératrice de trésorerie ITESOFT ALMAS SAS
- unité génératrice de trésorerie W4

Unité génératrice de trésorerie Royaume-Uni

La société a appliqué la méthode à l'identique de celle décrite au 31/12/15 et n'a pas constaté de changements.

Unité génératrice de trésorerie Allemagne

Au 31 décembre 2011, la valorisation négative de la filiale a conduit à déprécier en totalité, soit 162 k€, le goodwill de ITESOFT DE dans les comptes du groupe.

Unité génératrice de trésorerie ITESOFT ALMAS SAS

Suite à la Transmission Universelle de Patrimoine effectuée en janvier 2006, cette unité a disparu et a été remontée dans l'unité de niveau supérieur, à savoir ITESOFT SA. De ce fait, la valeur et l'existence du goodwill ont été suivis jusqu'en 2009 de façon indépendante au travers d'un indicateur complémentaire qui était le chiffre d'affaires du logiciel Ispid et des prestations et matériels associés. Depuis 2010 jusqu'à fin 2013, la valeur recouvrable de cette unité était calculée à partir de la valeur d'utilité.

Depuis le 1er janvier 2014, cette technologie étant intégrée complètement au socle des produits ITESOFT la société considère que l'UGT ALMAS fait partie intégrante de l'UGT ITESOFT. Tant qu'ITESOFT utilisera cette technologie, aucun test de valeur ne serait plus à réaliser.

Unité génératrice de trésorerie W4

La société W4 a été acquise à 100% au 21 juillet 2015. L'écart de première consolidation ressort à 9.352K€.

L'allocation des justes-valeurs est encore provisoire et sera finalisée sur le deuxième semestre 2016, et notamment l'impact des déficits reportables de la société W4 qui s'élèvent à 24M€ à la date d'acquisition de la société par le Groupe.

2.11. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2016			31/12/2015		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Constructions, agencements et installations	681	386	296	681	361	320
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
Mat. de bureau et informatique, mobilier	2 149	1 524	624	2 127	1 449	678
Total	2 830	1 910	920	2 808	1 810	998

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/15	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	Effet de variation des taux de change	Solde au 30/06/16
Constructions, agencements et installations	681	0	0	0	0	681
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
Mat. de bureau et informatique, mobilier	2 127	0	56	0	-34	2 149
Total	2 808	0	56	0	-34	2 830

La variation des amortissements des immobilisations corporelles est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/15	Variation de périmètre	Augmentations	Cessions	Variation des taux de change	Solde au 30/06/16
Amort. des constructions, agts et installations	361	0	25	0	0	386
Amort. des mat. de bureau et informatique, mobilier	1 449	0	108	0	-34	1 524
Total	1 810	0	133	0	-34	1 910

2.12. Paiement en actions

Plan de stock-options

Le Groupe a mis en place un plan d'intéressement des salariés au capital prévoyant l'attribution à certains salariés d'options non transférables.

Les stock-options attribuées à compter du 23 mai 2005 pourront être exercées au plus tard 6 ans après leur date d'attribution et au plus tôt :

- À hauteur de 70% à partir de la fin de la troisième année suivant la date d'attribution,
- À hauteur cumulée de 100% à partir de la fin de la quatrième année suivant la date d'attribution.

Toutefois, pour les salariés français, et pour les salariés étrangers qui seraient concernés par une réglementation similaire, les stocks options ne pourront être exercés avant la fin de la période d'indisponibilité fiscale. Cette période étant actuellement fixée à 4 ans, les salariés français pourront exercer les options à hauteur de 100% à partir de la fin de la quatrième année suivant la date d'attribution.

Pour les salariés anglais et allemands, les options pourront être exercées au plus tard 6 ans après leur date d'attribution et au plus tôt :

- À hauteur de 70 % à partir de la fin de la 3ème année suivant la date d'attribution
- À hauteur cumulée de 100 % à partir de la fin de la 4ème année suivant la date d'attribution.

En cas de départ des salariés alors que les options n'ont pas encore été exercées, celles-ci sont alors annulées.

Au 30 juin 2016, les options en circulation émises portaient sur un total de 30.000 actions se décomposant comme suit :

Date du conseil d'administration	16-avr-14	22-avr-15
Date d'assemblée générale mixte	04/05/2012	04/05/2012
Nombre de personnes concernées	2 salariés France	1 salarié France
<i>Dont mandataires sociaux</i>	0	0
Nombre d'options de souscription attribuées	20.000	20.000
<i>Dont mandataires sociaux,</i>	0	0
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	20.000	20.000
Point de départ d'exercice des options	16-avr-14	22-avr-15
Date d'expiration de l'exercice des options	16-avr-20	22-avr-21
Prix de souscription par action	3,20 €	4,02 €
Nombre d'actions souscrites durant l'exercice		
Options annulées durant l'exercice	10 000	
Options en vigueur au 30/06/16	10 000	20 000

Depuis le 31/12/15 :

- Aucune nouvelle option n'a été attribuée,
- Et aucune option n'a été exercée.

La juste valeur du plan est estimée à la date d'attribution au moyen du modèle Black & Scholes. Le tableau suivant donne les hypothèses retenues pour les options en vigueur :

	2014 attribution du 16 avril	2015 attribution du 22 avril
Rendement des dividendes (%)	0.00%	0.00%
Volatilité prévue (%)	24.00%	24.00%
Taux d'interet sans risque (%)	1.61%	4.23%
Durée de vie attendue des options (années)	5 ans	5 ans
Prix moyen pondéré d'une action (€)	3.20	4.02
Probabilité de perte des options suite à départ (%)	21.00%	21.00%
Juste valeur par option (€)	0.70	0.60
Juste valeur du plan (€)	5 530	9 480

La durée de vie attendue des options, se fonde sur des hypothèses de comportement futur des bénéficiaires et n'est pas forcément indicative des exercices d'options qui peuvent survenir.

La volatilité attendue se base sur la volatilité historique à la date d'attribution d'un échantillon de sociétés informatiques cotées sur l'Eurolist d'Euronext Paris, dans la mesure où cette volatilité a été jugée plus pertinente que la volatilité historique constatée sur le titre ITESOFT, et n'indique pas forcément non plus ce qui va se passer à l'avenir.

La probabilité de perte des options se fonde sur des données historiques.

Aucune autre caractéristique des attributions d'options n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Plan d'actions gratuites

Le Groupe a également mis en place un plan d'intéressement des salariés au capital prévoyant l'attribution à certains salariés d'actions gratuites.

L'Assemblée Générale Mixte du 13 mai 2013 a autorisé le Conseil d'Administration, pour une durée de 38 mois à compter de la date de l'assemblée, à procéder, en une ou plusieurs fois, à certains salariés ou mandataires sociaux exerçant leurs fonctions ou mandats soit dans la Société soit dans une de ses filiales françaises ou étrangères et dans les limites de détention fixées par la loi à des attributions gratuites d'actions à émettre de la Société dans la limite d'un nombre total maximum de 150.000 actions gratuites.

L'attribution des Actions Gratuites à leurs bénéficiaires considérés comme résidents français est définitive au terme d'une période d'acquisition minimale de 2 ans, pendant laquelle les bénéficiaires doivent rester au service du Groupe, la durée minimale de l'obligation de conservation des actions par les bénéficiaires étant fixée à 2 ans.

L'attribution des Actions Gratuites à leurs bénéficiaires qui ne sont pas considérés comme résidents français est définitive au terme d'une période d'acquisition minimale de 4 ans, pendant laquelle les bénéficiaires doivent rester au service du Groupe, la durée minimale de l'obligation de conservation des actions par les bénéficiaires étant dans ce cas supprimée.

L'assemblée a autorisé le Conseil d'Administration à réaliser le cas échéant une ou plusieurs augmentations de capital par incorporation de primes, réserves ou bénéfices pour procéder à l'émission d'Actions Gratuites.

L'Assemblée Générale Mixte du 2 juin 2014 a autorisé, selon les mêmes conditions, à procéder à des attributions gratuites d'actions émises ou à émettre, dans la limite de 200.000 actions pour une durée de 38 mois.

L'Assemblée Générale Mixte du 2 juin 2015 a autorisé, selon les mêmes conditions, à procéder à des attributions gratuites d'actions émises ou à émettre, dans la limite de 200.000 actions pour une durée de 38 mois.

L'Assemblée Générale Mixte du 6 juin 2016 a autorisé, selon les mêmes conditions, à procéder à des attributions gratuites d'actions émises ou à émettre, dans la limite de 200.000 actions pour une durée de 38 mois.

Aucun plan d'attribution d'actions gratuites n'est en cours sur le premier semestre 2016. Selon IFRS2, l'impact des plans de stock-options et d'actions gratuites est comptabilisé en charge de personnel (détaillé en Note 4). La contrepartie est comptabilisée dans le poste « réserve », au sein des capitaux propres.

2.13. Trésorerie et équivalents de trésorerie, actifs financiers courants, endettement net

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Comptes à terme	1 407	744
SICAV et FCP	2 780	704
Dépôts à vue	1 284	2 403
Trésorerie brute	5 471	3 851
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	-42	-15
Trésorerie nette	5 429	3 836
Endettement financier brut	-8 437	-8 624
Endettement financier net	-3 008	-4 788

L'endettement financier brut est constitué :

- De quatre emprunts bancaires souscrits lors de l'acquisition de la société W4 pour 7 M€ (durée 7 ans, taux moyen 1,6% fixe, pas de ratios financiers imposés par les organismes bancaires)
- D'avances BPI France pour 1.600 K€. Ces avances concernent deux projets :
 - ITESOFT projet DOD pour 910 K€
 - W4 projet pour 690K€

2.14. Capital émis

Date	Nature de l'opération	Montant de l'opération (brut)	Prime d'émission (brut)	Montant cumulé du capital	Valeur nominale des actions	Nombre d'actions cumulées
solde au 01/01/2015				341 783.40	0.06	5 696 390
21/07/2015	Augmentation de capital	1 990 405	1 964 159	368 029.68	0.06	
solde au 01/01/2016				368 029.68	0.06	6 133 828
Total au 30/06/16				368 029.68	0.06	6 133 828

La société a plusieurs plans d'options d'achat d'actions en vertu desquels des options de souscription d'actions de la société ont été accordées à certains salariés (cf 2.12).

2.15. Provisions

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/15	Variation de périmètre	Dotations de l'exercice	Utilisations	Reprises sans utilisation	Ecart actuariel	Solde au 30/06/16
Provisions pour risques	163						163
Provision pour pensions et obligations	964		45			230	1 239
Provisions pour charges	176		80	-186			71
Total provisions pour risques et charges	1 303	0	125	-186	0	230	1 473
Provisions sur immobilisations	0						0
Provisions sur stocks	0						0
Provisions sur comptes clients	886		317	-258	-10		935
Total provisions pour dépréciation	886	0	317	-258	-10	0	935
Total	2 189	0	442	-443	-10	230	2 408
Courant	1 225						1 169
Non courant	964						1 239
Total	2 189	0	0	0	0	0	2 408

Les provisions pour risques correspondent à des risques sociaux et fiscaux. Afin de ne pas risquer de causer de préjudices sérieux au Groupe dans des litiges l'opposant à des tiers, il n'a pas été possible de fournir plus de détails.

Du fait de la nature de ces risques, il existe des incertitudes concernant les montants ou l'échéance des sorties de ressources correspondantes.

2.16. Fournisseurs et autres créditeurs (courant)

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Clients avances et acomptes	129	94
Fournisseurs et comptes rattachés	1 191	1 520
Dettes sociales	3 132	3 690
Autres dettes diverses	103	176
Produits constatés d'avances	5 083	5 237
Total autres dettes (courant)	9 638	10 717

Termes et conditions des passifs financiers ci-dessus :

Les dettes fournisseurs ne portent pas d'intérêts et sont payées en moyenne à 45 jours.

Les dettes sociales ne portent pas d'intérêt et ont une durée moyenne comprise entre 2 et 6 mois.

Produits constatés d'avance :

Ils correspondent :

- aux produits relatifs aux contrats annuels de maintenance vendus aux clients qui sont constatés prorata temporis sur la durée du contrat et donnent lieu à la constatation de produits constatés d'avance à chaque clôture ;
- aux prestations de services facturées mais pour lesquelles la prestation n'est pas terminée sur le semestre ;
- aux subventions d'exploitation non consommées sur le semestre.

2.17. Engagements et éventualités

	30/06/2016	31/12/2015
Engagements donnés		
Avals, cautions et garanties	Néant	Néant
Nantissements au profit de nos banques	ARKEA : 306K€ sur DAT Crédit Agricole+ARKEA : 100% des titres W4 au prorata des engagements	ARKEA : 306K€ sur DAT Crédit Agricole+ARKEA : 100% des titres W4 au prorata des engagements
Nantissements sur l'actif immobilisé	Néant	Néant
Engagements de crédit-bail	Néant	Néant
Ventes ou achats à terme de devises	Néant	Néant
Engagements reçus		
Avals, cautions et garanties	Néant	Néant
Autres engagements reçus	Néant	Néant

En k€	Total		Paiement					
			< 1 an		1an à 5		> 5 ans	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Locations immobilières	3 346	4 084	715	831	2 084	2 614	547	639
Autres locations	270	507	139	196	131	311	0	0
Autres engagements	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3 616	4 591	854	1 027	2 215	2 925	547	639

2.18. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'ITESOFT SA et les filiales énumérées dans le tableau suivant :

Société	Forme Juridique	Ville	N° SIREN	Qualité	Taux de détention par la société-mère	
					Direct	Indirect
ITESOFT S.A.	S.A.	Aimargues 30470 France	330 265 323	Mère	N/A	N/A
W4	S.A.S	Rungis 94150 France	404 945 362	Filiale	100%	-
ITESOFT UK	Ltd	Farnham GU10 5EH Royaume-Uni	2 692 814	Filiale	100%	-
ITESOFT DE	GmbH	Graumannsweg 51 22087 Hamburg Allemagne	HR B 62 221	Filiale	100%	-

Toutes les sociétés consolidées le sont par intégration globale. Les pourcentages de détention sont inchangés depuis le 01/01/2005, sauf pour W4 qui a été acquise le 21 juillet 2015.

ITESOFT SA est la société mère du groupe.

Principales acquisitions et cessions de l'exercice :

Néant

Liste des sociétés non prises en compte dans le périmètre de consolidation :

ITESOFT détient 100% de W4 Amérique du Nord via sa filiale W4. Celle-ci n'est pas intégrée car elle n'a pas d'activités et devrait être dissoute prochainement

2.19. Informations relatives aux parties liées

Intérêts des dirigeants dans le plan de stock-options

Au 30/06/2016, les dirigeants membres des organes sociaux de direction ne détiennent plus d'options d'achat d'actions ordinaires.

Intérêts des dirigeants dans le plan d'actions gratuites

Au 30/06/16, les dirigeants membres des organes sociaux de direction ne détenaient aucun plan d'actions gratuites

Il n'existe pas d'avantages spécifiques en matière de rémunérations différées, indemnités de départ et engagements de retraite autres que ceux indiqués aux présentes.

Prêts et garanties accordés ou constitués en faveur des membres des organes d'administration : néant.

Principales transactions avec les parties liées : aucune évolution significative n'est intervenue depuis le 31/12/15 (cf DDR 2015, chapitre 16)

2.20. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

2.21. Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés

Néant

2.22. Information sectorielle

Les sociétés du Groupe exerçant la même activité, l'organisation du Groupe est basée sur les zones géographiques qui correspondent au premier niveau d'information sectorielle.

Au 30/06/2016 les segments sont les suivants :

- France et ROW (reste du monde hors Allemagne et Royaume-Uni),
- Allemagne,
- Royaume-Uni.

Les prix de transfert entre les segments d'activités sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers. Les produits sectoriels, les charges sectorielles et le résultat sectoriel comprennent les transferts entre les secteurs d'activité. Ces transferts sont éliminés en consolidation.

Les tableaux suivants présentent, pour chaque secteur d'activité du Groupe, des informations sur les produits des activités ordinaires, les résultats ainsi que certaines informations relatives aux actifs et aux passifs pour les périodes et exercices clos le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

Période intermédiaire close le 30 juin 2016 (6 mois)	France et autres pays	Royaume-Uni	Allemagne	Total
Produit des activités ordinaires				
Produits sectoriels (chiffre d'affaires)	11 977	1 052	0	13 030
. dont ventes inter-secteurs	-419			-419
Résultat				
Résultat opérationnel courant sectoriel	1 028	-129	-3	896
Résultat opérationnel sectoriel	1 028	-129	-3	896

Période intermédiaire close le 30 juin 2015 (6 mois)	France et autres pays	Royaume-Uni	Allemagne	Total
Produit des activités ordinaires				
Produits sectoriels (chiffre d'affaires)	9 346	936	2	10 284
. dont ventes inter-secteurs	-366			-366
Résultat				
Résultat opérationnel courant sectoriel	404	-360	-11	33
Résultat opérationnel sectoriel	287	-585	-11	-309

Période intermédiaire close le 30 juin 2015 (6 mois retraité W4)	France et autres pays	Royaume-Uni	Allemagne	Total
Produit des activités ordinaires				
Produits sectoriels (chiffre d'affaires)	11 969	936	2	12 907
. dont ventes inter-secteurs	-737			-737
Résultat				
Résultat opérationnel courant sectoriel	382	-360	-11	11
Résultat opérationnel sectoriel	265	-585	-11	-331

3. Rapport semestriel d'activité du premier semestre 2016

Fait significatifs du premier semestre 2016 :

Aux termes d'un acte sous seing privé signé le 24 mars 2016, les sociétés ITESOFT et W4 ont conclu un traité de fusion par absorption de la société W4 par la société ITESOFT, aux termes duquel la société W4 transmettra la totalité de son actif évalué à 5 844 033 € contre la prise en charge de la totalité de son passif évalué à 3 642 098 €, soit un actif net transmis de 2 201 935 €. Les éléments d'actif et de passif seront transmis par la société W4 pour leur valeur nette comptable.

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-6 du Code de commerce, un exemplaire original du projet de traité de fusion-absorption a été déposé au greffe du tribunal de commerce de Nîmes le 4 avril 2016 pour le compte de la société la société ITESOFT et au greffe du tribunal de commerce de Créteil le 4 avril 2016 pour le compte de la société la société W4.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2016

Chiffre d'affaires <i>en M€, audités</i>	S1 2016	S1 2015	VAR
France	10,9	8,5	+28,2%
International	1,7	1,5	+13,3%
Total 1^{er} semestre	12,6	10,0	+26,0%

Pour rappel, l'acquisition de W4 est consolidée dans les comptes d'ITESOFT à compter du 1er juillet 2015

Au 1er semestre, le chiffre d'affaires du groupe s'établit à 12,6 M€ en croissance de +26,0% par rapport au 1er semestre 2015 publié et en progression de +3% par rapport au 1er semestre 2015 pro forma (1).

En France, l'activité ressort à 10,9 M€ en croissance de +28,2%. A l'international, le chiffre d'affaires s'établit à 1,7 M€, en hausse de +13,3%.

Ces résultats reflètent l'intérêt de l'acquisition de W4 dans le développement et la croissance du Groupe ITESOFT et confirment son intégration réussie.

Forte hausse du chiffre d'affaires licences : +18,4% en pro forma (1)

Les six premiers mois de l'année ont été marqués par un retour à la croissance du chiffre d'affaires licences qui progresse par rapport au 1er semestre 2015 de plus de 18% en pro forma (1). Cette performance traduit le succès de l'organisation unifiée ITESOFT et W4 ainsi que de sa nouvelle offre de référence, SCPA (Secure Capture and Process Automation) qui continue de séduire de nouveaux grands donneurs d'ordres.

Au cours du 1er semestre, plusieurs clients historiques ont renouvelé leur confiance en ITESOFT en signant de nouvelles commandes significatives. Ainsi un grand équipementier automobile et un acteur majeur du luxe ont chacun confié à ITESOFT la mise en place de SCPA for Suppliers en environnement SAP en Amérique et en Asie tout en poursuivant le déploiement initié depuis 2013 en Europe.

L'offre SCPA a également convaincu de nouveaux grands comptes de référence sur la période :

- L'un des leaders en France dans le domaine de l'assistance médicale, a choisi la solution SCPA for Customers pour mettre en œuvre la transformation digitale de ses processus ;
- Un important centre de gestion filiale de plusieurs complémentaires Santé majeures a choisi la solution SCPA for Customers pour automatiser les processus de prise en charge de soins optiques et dentaires ;
- L'un des premiers acteurs de l'ameublement en France a choisi SCPA for Suppliers en remplacement d'une solution concurrente existante.

Autres faits significatifs

Il n'y a pas d'autres évènements significatifs sur le premier semestre 2016

Précisions, risques et incertitudes pour les six prochains mois de l'exercice 2016 :

Si l'activité du 1er semestre a été inférieure aux anticipations du Groupe, les discussions avancées en cours avec de nombreuses grandes organisations permettent à ITESOFT de rester confiant dans sa capacité à signer au cours du second semestre d'importantes commandes auprès de donneurs d'ordres majeurs.

En parallèle, la croissance de W4 devrait se poursuivre, portée par la demande forte des entreprises pour les technologies BPM afin de les accompagner dans leur transformation numérique, un défi majeur auquel elles doivent faire face aujourd'hui.

Le groupe conserve une situation financière saine et solide. Au bilan, les capitaux propres sont de 9 M€ (8.7 M€ au 31 décembre 2015) et la trésorerie nette de dettes (incluant les actifs financiers courants) de 5.4 M€ (contre 3.8 M€ au 31 décembre 2015).

Evènements postérieurs au 30 juin 2016 :

Néant

Transactions avec les parties liées :

Cf. 2.19 du rapport financier semestriel

4. Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, en ma qualité de Président Directeur Général d'ITESOFT S.A., qu'à ma connaissance les comptes consolidés résumés 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 l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation d'ITESOFT S.A. et que le rapport semestriel d'activité 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Aimargues, le 28 septembre 2016,

Didier CHARPENTIER, Président Directeur Général

5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

SOFIRA AUDIT

Parc Georges Besse II
260, chemin Tour de l'Evêque
30000 Nîmes
S.A.S. au capital de € 305.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Nîmes

ERNST & YOUNG Audit

1025, rue Henri Becquerel
C.S. 39520
34961 Montpellier Cedex 2
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

ITESOFT

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016
Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 résumés de la société ITESOFT, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés 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 résumés 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 résumés.

Nîmes et Montpellier, le 29 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

SOFIRA AUDIT
Membre de RSM International

ERNST & YOUNG Audit

Marcos Marquez

Frédérique Doineau