



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 2015

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	30/06/2015 (6 mois)	31/12/2014 (12 mois)
Actif			
Immobilisations incorporelles nettes	2.9	648	580
Immobilisations corporelles nettes	2.11	918	853
Écart d'acquisition net	2.10	628	803
Autres actifs financiers non courants		1 018	535
Impôts et taxes >1 an			
Impôts différés actif	2.7	308	439
Total actif non courant		3 520	3 210
Stocks et en-cours		0	0
Créances clients et comptes rattachés		7 668	7 479
Impôts et taxes <1 an		116	208
Autres actifs courants		1 595	1 116
Actifs financiers courants		0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.13	7 492	6 220
Charges constatées d'avance		601	424
Total actif courant		17 473	15 446
Total actif		20 993	18 656
Passif			
Capital et réserves			
Capital	2.14	342	342
Primes d'émission		4 422	4 422
Réserves		3 558	1 637
Actions Propres		-38	-181
Résultat de l'exercice		299	2 211
Intérêts minoritaires			
Total capital et réserves	1.4	8 583	8 431
			0
Passif non courant			
Provisions pour risques et charges > 1 an	2.15	820	792
Dettes financières > 1 an	2.13	910	910
Impôts et taxes > 1 an		0	
Impôts différés passif		0	
Autres passifs non courants > 1 an		0	
Total passif non courant		1 730	1 702
Provisions pour risques et charges < 1 an	2.15	130	123
Dettes financières < 1 an	2.13	728	56
Impôts et taxes < 1 an		1 569	1 447
Autres passifs courants < 1 an	2.16	3 782	5 845
Produits constatés d'avance	2.16	4 472	1 052
Total passif courant		10 681	8 523
Total passif		20 993	18 656

1.2. Compte de résultat consolidé

Montants en milliers d'euros	Notes	30/06/2015 (6 mois)	30/06/2014 (6 mois) retraité	30/06/2014 (6 mois) publié
Chiffre d'affaires	2.4	9 918	10 710	11 578
Achats consommés	2.5	-286	-374	-389
Charges de personnel	2.5	-6 686	-7 015	-8 027
Charges externes		-2 274	-1 897	-3 009
Impôts et taxes		-319	-301	-318
Dotation aux amortissements	2.9	-221	-186	-186
Dotation aux provisions	2.15	-392	-12	-12
Perte de valeur des écarts d'acquisition			0	0
Autres produits et charges d'exploitation	2.5	293	272	1 076
Résultat opérationnel courant		33	1 198	714
Autres produits et charges opérationnels	2.5	-342	0	0
Résultat opérationnel		-309	1 198	714
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		60	43	43
Coût de l'endettement financier brut		0	-2	-2
Coût de l'endettement financier net	2.6	60	41	41
Autres produits et charges financiers	2.6	702	78	78
Charge d'impôt	2.7	-155	-371	-210
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		299	947	623
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	2.21	0	-324	0
Résultat net		299	623	623
. part du groupe		299	623	623
. intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €)	2.8			
. de base		0,05	0,11	0,11
. dilué		0,05	0,10	0,10

En milliers d'euros	30/06/2015 (6 mois)	30/06/2014 (6 mois) retraité	30/06/2014 (6 mois)
Résultat net de l'ensemble consolidé	299	623	623
Autres éléments du résultat global			
- Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangères	-120	-30	-30
RESULTAT GLOBAL TOTAL	179	593	593

Compte tenu de la cession du fonds de commerce « Yooz » en décembre 2014, la norme IFRS 5 a été appliquée et les charges et produits relatifs à l'activité cédée ont été présentés en Résultat net des activités arrêtées dans le compte de résultat comparatif 30/06/14, qui diffère donc de la version initialement publiée. Cf. 2.21 de l'annexe.

1.3. Tableau de flux de trésorerie consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2015	30/06/2014
(montants en milliers d'euros)	(6 mois)	(6 mois)
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	299	623
+/- Dotations nettes aux amort. & prov. (à l'exclusion de celles liées à l'actif)	214	297
-/+ 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		2
-/+ 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	475	922
+ Coût de l'endettement financier net	0	-41
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	155	210
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	630	1 091
+ Crédit d'Impôt encaissé / - Impôt payé (B)	-615	
+/- Variation des Clients et autres débiteurs (C)	-669	973
+/- Variation des Fournisseurs et autres créditeurs (C)	-1 326	292
+/- Variation des Autres débiteurs et créditeurs (C)	3 096	897
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	1 117	3 253
- Décaissements liés aux acquisitions d'imm. corporelles et incorporelles	-489	-393
+ Encaissements liés aux cessions d'imm. corporelles et incorporelles		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-22	-117
+ 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)	-346	-510
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
-/+ Rachats et ventes d'actions propres	-89	175
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-87
+ Variation des emprunts	-80	
-/+ Avances remboursables		
+ Variation des subventions		0
- Intérêts financiers nets versés	0	3
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-169	91
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	5	-8
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	606	2 826
Trésorerie nette à l'ouverture	6 164	6 612
Trésorerie nette à la clôture	6 770	9 438

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 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
Autres variations							0
Coût des paiements en actions			63				63
Au 30 juin 2015	342	4 422	3 911	-271	179	0	8 583

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 2013	342	4 422	1 392	-415	457	0	6 198
Résultat net de l'exercice					623		623
Autres éléments du résultat global					-30		-30
Total résultat global	0	0	0	0	593	0	593
Augmentation de capital de la société mère							0
Affectation du résultat de l'exercice précédent			457		-457		0
Acquisitions et cessions de titres de l'entreprise consolidante				182			182
Distribution de dividendes			-87				-87
Autres variations							0
Coût des paiements en actions			2				2
Au 30 juin 2014	342	4 422	1 764	-233	593	0	6 888

2. Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés

2.1. Informations relatives à l'entreprise

En date du 29 septembre 2015, 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 2015. 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.

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 2015.

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 2015 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~~2014.

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 2015 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 2015. 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 2014, 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 2015 :

- IFRIC 21 Taxes
- Améliorations des IFRS (Cycle 2011– 2013)

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

De plus, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire aux états financiers ouverts le 1er janvier 2015.

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 2015, la charge d'impôt a été calculée à partir d'une estimation du taux effectif moyen d'impôt au 31/12/15. 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 2015, 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	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014
		retraité	publié
Licences	1 232	2 553	2 553
Maintenance	4 627	4 297	4 297
Prestations	4 028	3 745	3 745
Négoce matériel	31	115	115
Activité Yooz			868
Total	9 918	10 710	11 578

2.5. Produits et charges

Achats consommés

en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014
		retraité	publié
Achats de matériel pour revente	15	49	49
Achats de licences externes	163	202	217
Achats de maintenance et prestations sous-traitées	108	122	122
Total	286	374	389

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

Frais de personnel

en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014
		retraité	publié
Charges salariales	4 547	4 950	5 634
Participation / Intéressement	0	35	35
Charges sociales	2 048	2 027	2 355
Retraites	28		
Avantages postérieurs à l'emploi autres que les retraites			
Charges liées aux paiements en actions	63	2	2
Total	6 686	7 015	8 027

Autres produits et autres charges d'exploitation

en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014
		retraité	publié
Autres produits			
Produits divers de gestion	153	91	91
Subventions	33	23	487
Crédits d'impôts	191	201	541
Produits résultant des cessions d'immo. corporelles			
Total autres produits	377	315	1 119
Autres charges			
Charges résultant des cessions d'immo. corporelles		0	0
Autres	-84	-43	-43
Total autres charges	-84	-43	-43
Total autres produits et autres charges	293	272	1 076

Les subventions de 33 K€ concernent l'aide aux programmes de R&D.

Autres produits et autres charges opérationnelles

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€

2.6. Coût de l'endettement financier net

en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014 retraité	30/06/2014 publié
Charges financières			
Emprunts et découverts bancaires	0	-2	-2
Total charges financières	0	-2	-2
Intérêts et plus values relatifs aux disponibilités et VMP	60	43	43
Total produits financiers	60	43	43
Coût de l'endettement financier net	60	41	41

Les autres produits et charges financiers sont constitués de :

- Perte et gain de change pour 250 K€ (vs 78K€ au 30/06/14)
- Réévaluation des titres W4 pour 453 K€ (Cf note 2.18)

2.7. Impôts sur le résultat

Ventilation de la charge d'impôt

en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014 retraité	30/06/2014 publié
Impôt courant	24	367	-206
Impôt différé	131	4	-4
Total impôt sur les résultats	155	371	-210

Ventilation des impôts différés

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Impôts différés sur différences fiscales temporaires France	0	0
Total impôt différé passif	0	0
Impôts différés sur différences fiscales temporaires France	308	439
Total impôt différé actif	308	439

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.

	30/06/2015	30/06/2014 retraité et publié
Résultat net attribuable aux actionnaires de l'entité mère (en k€)	299	623
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat de base par action	5 687 550	5 692 550
. Après déduction des actions auto détenus	8 840	3 840
Effet de la dilution :	40 000	55 000
. Dont actions gratuites	0	25 000
. dont options d'achat ou de souscription d'actions (stock-options)	40 000	30 000
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué par action	5 727 550	5 747 550

Les actions ordinaires auto-détenues par le Groupe au 30/06/15 s'élevaient à 8.840 contre 3.840 au 30/06/14. Le nombre d'options de souscription ou d'achat non exercées au 30/06/15 et au 30/06/14, s'élevait respectivement à 40.000 et 30.000 options.

2.9. Immobilisations incorporelles

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

(en milliers d'euros)	30/06/2015			31/12/2014		
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net
Ecarts d'acquisition	2 381	1 753	628	2 381	1 528	853
Immo en cours		0	0	0	0	0
Logiciels	1 700	1 052	648	1 534	954	580
Total	4 081	2 805	1 276	3 915	2 482	1 433

La variation des immobilisations incorporelles brutes est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/14	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	Effet de variation des taux de change	Solde au 30/06/15
Ecarts d'acquisition	2 381	0	0	0	0	2 381
Immo en cours	0	0		0	0	0
Logiciels	1 534	0	159	0	7	1 700
Total	3 915	0	159	0	7	4 081

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

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/14	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Virement de poste à poste	Effet de var. des taux de change	Solde au 30/06/15
Provisions des Ecarts d'acquisition	1 528	0	225	0	0	0	1 753
Amortissement des Logiciels	954	0	91	0	0	7	1 052
Total	2 482	0	316	0	0	7	2 805

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	Total Goodwill
Valeur nette au 30/06/2014	651	0	202	853
Variation de périmètre	0	0	0	0
Acquisitions	0	0	0	0
Cessions	0	0	0	0
Perte de valeur	0	0	0	0
Valeur nette au 31/12/2014	651	0	202	853
Variation de périmètre	0	0	0	0
Acquisitions	0	0	0	0
Cessions	0	0	0	0
Perte de valeur	-225	0	0	-225
Valeur nette au 30/06/2015	426	0	202	628

Test de perte de valeur du goodwill

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

Un test de dépréciation a été effectué au 30 juin pour le goodwill Royaume Uni.

Le goodwill acquis lors des regroupements d'entreprises a été alloué à trois 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 Royaume-Uni

La valeur recouvrable de cette unité a été calculée à partir de la valeur d'utilité. Dans ce calcul, les prévisions de flux de trésorerie reposent sur les budgets financiers approuvés par la direction sur une période de cinq ans. Le taux d'actualisation appliqué à ces prévisions est de 10,2% (2014: 11,1%). Pour les flux au-delà de cinq ans, une extrapolation est faite en utilisant un taux croissance à l'infini de 1,6%, correspondant au taux de croissance à long terme estimé.

Les principales hypothèses sont un taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires de 10% pendant 5 ans avec l'atteinte en fin de période d'une marge d'excédent brut d'exploitation (résultat opérationnel avant amortissements) de 4% pour tenir compte de la contribution de la filiale au résultat de la société mère.

Analyse de sensibilité du calcul de la valeur du goodwill :

- Une variation en plus ou en moins de 1% du taux d'actualisation aurait un impact sur la valeur du goodwill de - 179 K€ / +134K€.
- Une variation en plus ou en moins de 1% du taux de croissance à l'infini aurait un impact sur la valeur du goodwill de +166 K€ / -131 K€.
- Une variation en plus ou en moins de 1% du taux de marge d'excédent brut d'exploitation atteint au-delà des 5 ans aurait un impact sur la valeur du goodwill de +219 K€ / -227 K€.

Compte tenu de ces hypothèses, le groupe a déprécié son Goodwill de 225K€.

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 jusque 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 intégré 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.

2.11. Immobilisations corporelles

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

(en milliers d'euros)	30/06/2015			31/12/2014		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Constructions, agencements et installations	681	336	345	679	311	368
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
Mat. de bureau et informatique, mobilier	2 419	1 846	573	2 156	1 722	434
Total	3 100	2 182	918	2 835	2 033	802

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/14	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	Effet de variation des taux de change	Solde au 30/06/15
Constructions, agencements et installations	679	0	2	0	0	681
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
Mat. de bureau et informatique, mobilier	2 156	0	329	93	27	2 419
Total	2 835	0	331	93	27	3 100

La variation des amortissements des immobilisations corporelles est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/14	Variation de périmètre	Augmentations	Cessions	Variation des taux de change	Solde au 30/06/15
Amort. des constructions, agts et installations	311	0	25	0	0	336
Amort. des mat. de bureau et informatique, mobilier	1 722	0	99	0	25	1 846
Total	2 033	0	124	0	25	2 182

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 2015, les options en circulation émises portaient sur un total de 40.000 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
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	26-avr-20	22-avr-21
Prix de souscription par action	3,20 €	4,02 €
Nombre d'actions souscrites durant l'exercice	0	0
Options annulées durant l'exercice	0	0
Options en vigueur au 30/06/14	20 000	20 000

Depuis le 30/06/15 :

- 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'intérêt 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 (€)	11 060	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 ITESOF, 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 4 mai 2012 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 100.000 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 31 mai 2013 a autorisé, selon les mêmes conditions, à procéder à des attributions gratuites d'actions émises ou à émettre, dans la limite de 150.000 actions.

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.

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.

Usant de l'autorisation de l'assemblée du 31 mai 2010, le Conseil d'Administration du 26 mars 2013 a attribué 50.000 actions gratuites sous conditions d'atteintes de performances, toutes en faveur d'un mandataire social (P. L'JOUR). Au 31 décembre 2014, toutes les actions gratuites ont rempli définitivement ces conditions. La période d'acquisition de ces 50.000 actions gratuites

s'est terminée le 26 mars 2015, date à laquelle le transfert de propriété est intervenu vers le bénéficiaire au moyen d'actions autodétenues.

Selon IFRS2, l'impact des plans de stock-options et d'actions gratuites est comptabilisé en charge de personnel (détaillé en Note 2.5). 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)	30/06/2015	31/12/2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Comptes à terme	0	4 044
SICAV et FCP	6 168	570
Dépôts à vue	1 325	1 605
Trésorerie brute	7 492	6 220
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	-728	-56
Trésorerie nette	6 764	6 164
Endettement financier brut	-910	-910
Endettement financier net	5 854	5 254

L'endettement financier brut est constitué par des avances BPI pour 910 k€ au 30 juin 2015.

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
Total au 30/06/15				341 783,40	0,06	5 696 390

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).

en milliers d'actions	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
actions propres	8,84	3,84	3,84

2.15. Provisions

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/14	Variation de périmètre	Dotations de l'exercice	Utilisations	Reprises sans utilisation	Ecart de change	Solde au 30/06/15
Provisions pour risques	113						113
Provision pour pensions et obligations	792		28				820
Provisions pour charges	10		5			1	16
Total provisions pour risques et charges	915	0	33	0	0	1	949
Provisions sur immobilisations	0						0
Provisions sur stocks	0						0
Provisions sur comptes clients	564		491		-126	5	934
Total provisions pour dépréciation	564	0	491	0	-126	5	934
Total	1 479	0	524	0	-126	6	1 883
Courant	687						1 063
Non courant	792						820
Total	1 479	0	0	0	0	0	1 883

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 2015	31 décembre 2014
Clients avances et acomptes	155	165
Fournisseurs et comptes rattachés	936	1 910
Dettes sociales	2 522	3 587
Autres dettes diverses	169	183
Total autres dettes (courant)	3 782	5 845

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.

2.17. Engagements et éventualités

	30/06/2015	31/12/2014
Engagements donnés		
Avals, cautions et garanties	Néant	Néant
Nantissements au profit de nos banques	Néant	Néant
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

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
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.

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 :

W4 n'est pas consolidée, ITESOFT ne détenant au 30 juin 2015 que 5.6 % du capital et n'exerçant pas d'influence notable. Les montants de cette participations de 549 K€ est présenté sur la ligne « Autres actifs financiers non-courants » au bilan.

Au 31 décembre 2014 cette participation était valorisé pour 96 K€, mais compte tenu de l'acquisition à 100% de W4 intervenue après la clôture le 21 juillet 2015, ceux-ci ont été évalués à leur juste valeur conformément à la norme IAS 39. Cet ajustement de valeur s'est traduit par un autre produit financier de 453 K€.

2.19. Informations relatives aux parties liées

Intérêts des dirigeants dans le plan de stock-options

Au 30/06/2015, 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

Le Conseil d'Administration du 26 mars 2013 avait voté l'attribution de 50.000 actions gratuites supplémentaires à P. LIJOUR sous conditions de performances. Au 26/03/2015, toutes les actions gratuites ont été acquises.

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 31/12/14 (cf DDR 2014, chapitre 16)

2.20. Evènements postérieurs à la clôture

1/ Suite au protocole d'accord qui avait fait l'objet d'une communication en date du 9 juin dernier, ITESOFT a finalisé l'acquisition de l'éditeur de logiciels W4, acteur de premier plan du BPM en Europe.

Déjà actionnaire de W4 à hauteur de 5,6%, ITESOFT acquiert le solde du capital, soit 94,4%, auprès de ses actionnaires pour un montant de 10 M€, soit compte tenu de la trésorerie de 2,5 M€ existante chez W4 au 30 juin 2015 un prix net de 7,5M€.

Ce prix a été financé :

- à hauteur de 8 M€ en numéraire, financé à hauteur de 7 M€ par emprunt bancaire ;
- pour le solde, soit 2 M€, par l'émission au profit des actionnaires de W4 de 437 438 actions nouvelles ITESOFT, à un prix de 4,55€, représentant une dilution de 7%.

La présente émission, d'un montant inférieur à 5 M€ et ne représentant pas plus de 50% du capital de la société, n'a pas donné lieu à un prospectus soumis au visa de l'AMF en application à l'article n°211-3 du Règlement Général de l'AMF. Elle a été autorisée par le Conseil d'Administration qui s'est réuni en date du 21 juillet 2015.

La société W4 sera consolidée dans les comptes d'ITESOFT à compter du 1^{er} juillet 2015

2/ Le Conseil d'Administration de la société ITESOFT, en date du 21 Juillet 2015, a nommé Monsieur Didier Charpentier Directeur Général de la société ITESOFT en remplacement de Monsieur Philippe Lijour. Didier Charpentier, fondateur d'ITESOFT, cumulera ces fonctions, qu'il a déjà exercées jusqu'en 2005, avec celles de Président du Conseil d'Administration. Philippe Lijour occupait les fonctions de Directeur Général depuis 2005.

2.21. Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés

Jusqu'à fin 2014, ITESOFT disposait de deux activités principales :

- 1/ l'activité FreeMind, en croissance régulière, qui combine une rentabilité solide et une forte génération de cash-flow.
- 2/ l'activité Yooz dont le modèle économique, propre au SaaS, nécessite l'injection régulière de cash-flows pour financer sa croissance.

Le Conseil d'Administration d'ITESOFT qui s'est réuni en séance le 9 décembre 2014, après avoir pris acte de l'avis favorable des instances représentatives du personnel, a décidé à l'unanimité d'entériner la cession de son activité Yooz, considérant qu'il est conforme aux intérêts de la Société et de ses actionnaires et a donné tous pouvoirs au Directeur Général à l'effet de procéder à la signature des actes juridiques relatifs à cette cession.

Le prix de cession a été fixé à 2 M€. Le transfert de cette activité s'est accompagné du transfert de quelques actifs mineurs ainsi que d'un montant de dettes de 1,835 M€ lié aux avances remboursables accordées par BPI France, après accord formel de BPI France.

La norme IFRS 5 définit un abandon d'activité comme une composante d'une entité qui a été cédée ou qui est classée comme destinée à être cédée et qui répond également à l'une des caractéristiques suivantes :

- cette composante constitue un secteur d'activité ou une zone géographique principale et distincte,
- cette composante fait partie d'un plan unique et coordonné de cession d'un secteur d'activité ou d'une zone géographique principale et distincte
- cette composante est une filiale acquise exclusivement en vue d'être cédée

La cession de l'activité Yooz répondant à la définition de secteur d'activité principale et distinct. Elle est considérée comme un abandon d'activité devant être présenté sur une ligne distincte du compte de résultat.

Ce compte de résultat comparatif 30/06/14a donc été retraité pour reclasser sur la ligne « Résultat des activités abandonnées » le résultat de l'activité Yooz qui se décompose comme suit :

Activité abandonnée Yooz	30/6/15
Produits et charges directement imputables en K€	
Ventes d'abonnements et Prestations	868
Charges d'Exploitation	-2 161
Subventions d'exploitation	464
Credit d'Impôts Recherche	345
Impôts sur activités abandonnées	162
Charges diverses	0
Résultat des activités abandonnées	-323
Plus-value de cession sur l'activité	
Impôt sur PV de cession	
Total des résultat des activités abandonnées	-323

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.

Après cession de l'activité Yooz fin 2014, au 30/06/2015, les segments sont les suivants :

- France (hors Yooz) 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 pour les périodes arrêtées le 30/06/15 et le 30/06/2014.

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 2014 (6 mois) retraitée	France et autres pays	Royaume-Uni	Allemagne	Total
Produit des activités ordinaires				
Produits sectoriels (chiffre d'affaires)	10 077	1 085	35	11 197
. dont ventes inter-secteurs	-487			-487
Résultat				
Résultat opérationnel courant sectoriel	1 426	-222	-6	1 198
Résultat opérationnel sectoriel	1 426	-222	-6	1 198

3. Rapport semestriel d'activité du premier semestre 2015

Fait significatifs du premier semestre 2015 :

Il n'y a pas d'événements significatifs sur le premier semestre.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2015

Le chiffre d'affaires d'ITESOFT a baissé au premier semestre 2015 de 7% par rapport à la même période de 2014, passant de 10.717 K€ à 9.918 K€.

Cette baisse s'explique par les ventes de licence dont le chiffre d'affaires a baissé de 52,3 % sur la période passant de 2.585 K€ à 1.234 K€, les autres activités importantes d'ITESOFT étant en croissance.

Sur le marché d'ITESOFT où les cycles de ventes sont de 6 à 12 mois, les explications de cette baisse sont multiples. Concernant les Opérations :

- OP FR : baisse de 2.198 K€ à 1.102 K€ (au cours du premier semestre 2014 ont été signées d'importantes affaires licences pour 1M€ ce qui impacte la comparaison en terme de saisonnalité)
- OP UK : baisse de 291 K€ à 96 K€
- OP ROW : baisse de 179 K€ à 49 K€

Il est à noter qu'en termes de booking (prise de commande global, licence, PS et support) au premier semestre, ITESOFT Groupe réalise en croissance de +9% par rapport à la même période de 2014 et les Opérations françaises réalisent une croissance de +20%

Autres faits significatifs

Il n'y a pas d'autres évènements significatifs sur le premier semestre 2015

Chiffre d'affaire du troisième trimestre 2015 :

Au 3eme trimestre 2015, le chiffre d'affaires d'ITESOFT s'établit à 6,4 M€ en croissance de +24,4% en incluant pour la première fois les activités de W4.

A périmètre constant, hors W4, l'activité reste stable. En cumul sur 9 mois, ITESOFT enregistre un chiffre d'affaires de 14,6 M€ contre 15,7 M€ en 2014.

En juillet dernier, ITESOFT a finalisé l'acquisition de l'éditeur de logiciels W4, acteur de premier plan du BPM en Europe. Les comptes de W4 ont été consolidés à ceux d'ITESOFT à compter du 1er juillet 2015.

Sur la période, W4 contribue à hauteur de 1,2 M€ du chiffre d'affaires total. Au 3ème trimestre, l'activité a crû de l'ordre de 10% (dont + 20% pour les ventes de licences), confirmant l'intérêt soutenu généré par le Business Process Management (BPM) aujourd'hui.

Précisions, risques et incertitudes pour les six prochains mois de l'exercice 2015 :

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 8.4 M€ (8.4 M€ au 31 décembre 2014) et la trésorerie nette de dettes (incluant les actifs financiers courants) de 6.7 M€ (contre 6.2 M€ au 31 décembre [2013](#)~~2014~~).

Evènements postérieurs au 30 juin 2015 :

Cf 2.20 du rapport financier semestriel

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 29 septembre 2015,

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 2015

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 2015, 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 12 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

SOFIRA AUDIT
Membre de RSM International

ERNST & YOUNG Audit

Marcos Marquez

Frédérique Doineau