



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 2020

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	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Actif			
Immobilisations incorporelles nettes	2.9	440	564
Immobilisations corporelles nettes	2.11	546	622
Droit d'utilisation au titre des contrats de location	2.12	3 659	3 954
Écart d'acquisition net	2.10	3 715	3 715
Autres actifs financiers non courants		1 119	1 094
Impôts et taxes > 1 an			
Impôts différés actif	2.7	3 523	3 469
Total actif non courant		13 001	13 418
Stocks et en-cours		0	0
Créances clients et comptes rattachés		5 380	12 627
Impôts et taxes < 1 an		195	204
Autres actifs courants		730	1 499
Actifs financiers courants		0	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.14	13 138	4 823
Charges constatées d'avance		481	414
Total actif courant		19 924 	19 567
Total actif		32 925	32 986
Montants en milliers d'euros	Notes	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Passif			
Capital et réserves			
Capital	2.15	368	368
Primes d'émission		6 289	6 289
Réserves		4 170	3 644
Actions Propres		-1 480	-1 463
Résultat de la période		-18	280
Total capitaux propres attribuables à la société mère	1.4	9 329	9 118
Total capitaux propres aux participations ne donnant pas le contrôle			
Passif non courant		0 	0
Provisions pour risques et charges > 1 an	2.16	1 675	1 614
Dettes financières > 1 an	2.14	4 080	2 721
Dettes locatives > 1 an	2.12	3 336	3 666
Impôts différés passif			
Autres passifs non courants > 1 an			
Total passif non courant		9 091 	8 001
Provisions pour risques et charges < 1 an	2.15	0	54
Dettes financières < 1 an	2.13	1 213	1 426
Dettes locatives < 1 an	2.12	689	490
Impôts et taxes < 1 an		1 101	2 315
Autres passifs courants < 1 an	2.17	4 519	4 927
Produits constatés d'avance	2.17	6 984	6 655
Total passif courant		14 506 	15 867
Total passif et Capitaux Propres		32 925	32 986

1.2. Compte de résultat consolidé

Montants en milliers d'euros	Notes	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	2.4	10 288	11 744
Achats consommés	2.5	-424	-252
Charges de personnel	2.5	-7 627	-8 604
Charges externes		-1 804	-2 548
Impôts et taxes		-279	-345
Autres produits et charges d'exploitation	2.5	515	442
Résultat opérationnel courant avant DAP		668	438
Dotation aux amortissements	2.9	-582	-520
Dotation aux provisions	2.16	178	-156
Résultat opérationnel courant		265	-238
Perte de valeur des écarts d'acquisition, Frais acquisition et r	2.5	0	0
Résultat opérationnel		265	-238
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		10	9
Coût de l'endettement financier brut		-55	-49
Coût de l'endettement financier net	2.6	-45	-40
Autres produits et charges financiers	2.6	-292	-14
Charge d'impôt	2.7	54	12
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cess		-18	-280
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cessi	2.21	0	0
Résultat net		-18	-280
. part du groupe		-18	-280
. intérêts minoritaires		0	0
Résultat par action (en €)	2.8		
. de base		-0,00	-0,05
. dilué		-0,00	-0,05

En milliers d'euros	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
Résultat net de l'ensemble consolidé	-18	-280
Autres éléments du résultat global		
- Variation d'écart de conversion		14
- Ecart actuarial sur IDR		-80
- Effets d'impôts		
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-18	-346

1.3. Tableau de flux de trésorerie consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (en K€)	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-18	-280
+/- Dotations nettes aux amort. & prov. (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	780	316
-/+ Gains sur avance devenue non remboursable		
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
-/+ Autres produits et charges calculés		
-/+ Plus et moins-values de cession	0	1
-/+ 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	761	37
+ Coût de l'endettement financier net	45	40
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-54	-12
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	752	65
+/- Variation des Clients et autres débiteurs (C)	7 239	5 098
+/- Variation des Fournisseurs et autres créditeurs (C)	-283	-236
+/- Variation des Autres débiteurs et créditeurs (C)	-298	-747
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	7 410	4 180
- Décaissements liés aux acquisitions d'imm. corporelles et incorporelles	-278	-362
+ Encaissements liés aux cessions d'imm. corporelles et incorporelles		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-32	-35
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	7	102
+/- Incidence des variations de périmètre		
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équiv., titres non consolidés)		
+ Subventions d'investissement reçues		
+/- Produits d'intérêts encaissés	10	
+/- Cessions ou acquisitions d'actifs financiers courants		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-293	-295
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	24	
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-16	-134
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
+ Variation des emprunts	1 134	-673
-/+ Avances remboursables		
+ Variation des subventions		
- Intérêts financiers nets versés	-55	-40
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	1 087	-847
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	224	14
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	8 428	3 052
Trésorerie nette à l'ouverture	4 556	5 425
Trésorerie nette à la clôture	12 985	8 477

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	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère
Au 31 décembre 2019	368	6 289	3 643	-1 463	280	9 117
Résultat net de l'exercice					-18	-18
Autres éléments du résultat global						0
Total résultat global	0	0	0	0	-18	-18
Augmentation de capital de la société mère			31			31
Affectation du résultat de l'exercice précédent			280		-280	0
Acquisitions et cession de titres de l'entreprise consolidante				-17		-17
Distribution de dividendes			-8,0			-8
Autres variations			223			223
Coût des paiements en actions						0
Au 30 Juin 2020	368	6 289	4 169	-1 480	-18	9 328

2. Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés

2.1. Informations relatives à l'entreprise

En date du 30 septembre 2020, 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 2020. 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 2020 :

Suite à la crise du Covid19, la société, qui avait mis en télétravail 100% de ses collaborateurs, a identifié les impacts possibles suivants :

- Report des réunions de travail avec les clients
- Risques d'annulation ou de report d'événements organisés par la société et lui permettent de générer des leads et d'alimenter sa dynamique commerciale ;
- Difficultés à recruter de nouveaux talents ;

De plus, bien que la majorité des clients de l'entreprise soit des grands comptes, ITESOFT ne peut écarter un risque d'insolvabilité ou de retard significatif sur sa trésorerie à venir.

Compte tenu de ces éléments, ITESOFT, qui a enregistré une baisse de chiffre d'affaires de 15% sur son premier semestre anticipe une baisse de son chiffre d'affaires du même ordre pour l'exercice 2020.

Afin de renforcer encore sa situation financière, et de préparer le retour à un environnement normalisé, la société a obtenu et mis en place un emprunt de couverture (PGE) de 3M€ à des conditions financières favorables auprès de son pool bancaire, avec différé de remboursement d'un an. Cet emprunt est garanti à hauteur de 90% par Bpifrance, et, pourra être amorti si nécessaire sur une durée pouvant aller jusqu'à 5 ans.

Forte d'une part récurrente importante de son chiffre d'affaires (60%) et d'une situation financière solide, la société n'a pour l'instant pas eu recours au chômage partiel et met un point d'honneur à soutenir ses partenaires en honorant l'ensemble de ses échéances.

Enfin, la continuité d'activité des équipes de R&D (qui pourra être renforcée par les équipes dont l'activité souffrirait de ralentissement) permet la poursuite du développement de nouveaux produits à forte valeur ajoutée pour ses clients.

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.

2.3. Méthodes comptables significatives

2.3.1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2020, ont été présentés de manière résumée conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus en liaison avec les comptes consolidés portant sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 préparés conformément aux normes IFRS, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

2.3.2 Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2020. Les IFRS sont disponibles sur le site 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 2019, à l'exception des nouvelles normes décrites ci-dessous appliquées à compter du 1er janvier 2020.

► **Nouvelles normes IFRS applicables à compter du 01/01/20 :**

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, à l'exception des nouvelles normes décrites ci-dessous appliquées à compter du 1er janvier 2020.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne d'application obligatoire pour les comptes du Groupe à compter du 1er janvier 2020 :

- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS publié le 6 décembre 2019 ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 : définition de « significatif » publié le 10 décembre 2019 ;
- Amendements à IAS 9, IAS 39 et IFRS 7 : Réforme des taux d'intérêt de référence, publié le 16 janvier 2020 ;
- Amendements à IFRS 3 – Définition d'une entreprise publiés le 22 avril 2020 ; et L'adoption des nouvelles normes/amendements/interprétations obligatoires listées ci-dessus n'a eu aucun impact sur les comptes du Groupe.

Enfin, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune autre 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 2020 :

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	Amendements à IFRS10 et IAS28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et sa société associée ou sa coentreprise Date d'entrée en vigueur des amendements à IFRS10 et IAS 28	Reportée	Suspendu
2	IFRS 17 Contrats d'assurance	1/01/2023	ND
3	Amendement à IAS 16: Immobilisations corporelles - Produit avant utilisation prévue	1/01/2022	NC
4	Amendement à IAS 37: Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire	1/01/2022	NC
5	Amendements à IAS 1: Classement des passifs comme courants ou non courants	1/01/2022	NC
6	Annual Improvements to IFRS 2018-2020	1/01/2022	NC
6.1	IFRS 9 : Fees in the '10 per cent' Test for Derecognition of Financial Liabilities		
6.2	Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases: lease incentives		
6.3	IAS 41: Taxation in Fair Value Measurements		
7	Amendment to IFRS 16: Covid 19 – Related Rent Concessions	01/06/2020	NC
8	Amendment to IFRS 4 – deferral of IFRS 9	01/01/2021	Q4/2020

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les états financiers consolidés du Groupe est en cours.

Par ailleurs les comptes consolidés, annuel du Groupe ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore qu'à l'état d'exposé sondage à l'IASB et l'IFRIC à la date de clôture.

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.

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 2020, la charge d'impôt a été calculée à partir d'une estimation du taux effectif moyen d'impôt au 31/12/20. 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 2020, 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	30/06/2020	30/06/2019
Licences	360	1 991
Abonnement	886	297
Maintenance	6 482	6 681
Prestations	2 557	2 769
Négoce matériel	3	7
Total	10 288	11 744

2.5. Produits et charges

Achats consommés

en milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Achats de matériel pour revente		
Achats de licences externes et prestations sous-traitées	298	199
Achats de maintenance	126	53
Total	424	252

Frais de personnel

en milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Charges salariales	5 265	5 976
Participation / Intéressement	0	0
Charges sociales	2 362	2 628
Retraites		
Avantages postérieurs à l'emploi autres que les retraites		
Charges liées aux paiements en actions		
Total	7 627	8 604

Autres produits et autres charges d'exploitation

en milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Autres produits		
Produits divers de gestion	57	92
Subventions		0
Crédits d'impôts	481	471
Produits résultant des cessions d'immo. corporelles		
Total autres produits	538	563
Autres charges		
Charges résultant des cessions d'immo. corporelles	0	-1
Autres	-23	-120
Total autres charges	-23	-121
Total autres produits et autres charges	515	442

2.6. Coût de l'endettement financier net

en milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Charges financières		
Emprunts et découverts bancaires	-55	-49
Total charges financières	-55	-49
Intérêts et plus values relatifs aux disponibilités et VMP	10	9
Total produits financiers	10	9
Coût de l'endettement financier net	-45	-40

Les autres produits et charges financiers sont constitués de Perte et gain de change pour -292 K€ (vs -14 K€ au 30/06/19)

2.7. Impôts sur le résultat

Ventilation de la charge d'impôt

en milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Impôt courant	0	0
Impôt différé	54	12
Total impôt sur les résultats	54	12

Ventilation des impôts différés

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Impôts différés sur différences fiscales temporaires France		
Total impôt différé passif	0	0
Impôts différés sur différences fiscales temporaires France	3 523	3 660
Total impôt différé actif	3 523	3 660

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.

	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net attribuable aux actionnaires de l'entité mère (en k€)	-18	-280
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	6 133 828	6 133 828
. Après déduction des actions auto détenus	377 352	376 646
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat de base par action	5 756 476	5 757 182
Effet de la dilution :	0	0
. Dont actions gratuites		
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué par action	5 756 476	5 757 182

Les actions ordinaires auto-détenues par le Groupe au 30/06/20 s'élevaient à 377.352 contre 376.646 au 30/06/19. Il n'existe aucune option de souscription ou d'achat non exercés au 30/06/20 (contre 10.000 stock option au 30/06/19).

2.9. Immobilisations incorporelles

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

(en milliers d'euros)	30/06/2020			31/12/2019		
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Brut	Amortissements et provisions	Net
Ecart d'acquisition	5 584	1 869	3 715	5 584	1 869	3 715
Immo en cours	0	0	0	0		0
Technologie	1 377	980	397	1 377	882	495
Logiciels	1 187	1 145	43	1 170	1 100	69
Total	8 148	3 994	4 155	8 130	3 851	4 279

La variation des immobilisations incorporelles brutes est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/19	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	Effet de variation des taux de change	Solde au 30/06/20
Ecart d'acquisition	5 584	0	0	0	0	5 584
Immo en cours	0	0	0	0	0	0
Technologie W4	1 377	0	0	0	0	1 377
Logiciels	1 169	0	18	0	0	1 187
Total	8 130	0	18	0	0	8 148

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

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/19	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Virement de poste à poste	Effet de var. des taux de change	Solde au 30/06/20
Provisions des Ecart d'acquisition	1 869	0	0	0	0	0	1 869
Amortissement des technologies	882	0	98	0	0	0	980
Amortissement des Logiciels	1 100	0	44	0	0	0	1 145
Total	3 851	0	142	0	0	0	3 994

La durée d'utilité des logiciels est variable, généralement comprise entre 1 et 3 ans. L'ERP est amorti sur 5 ans. La technologie W4 est amortie sur 7 ans depuis le 1^{er} juillet 2015.

2.10. Goodwill

(en milliers d'euros)	UGT Royaume-Uni	UGT ITESOFT ALMAS	UGT W4	Total Goodwill
Valeur nette au 30/06/2019	0	202	3 513	3 715
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 31/12/2019	0	202	3 513	3 715
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 30/06/2020	0	202	3 513	3 715

Test de perte de valeur du goodwill

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

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 ITESOFT ALMAS SAS
- unité génératrice de trésorerie W4

Unité génératrice de trésorerie Royaume-Uni

Au 31 décembre 2016, le décalage entre les prévisions et l'activité de la filiale a conduit à porter à 100% la dépréciation, soit 976 k€, le goodwill de ITESOFT UK 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 et le Goodwill déterminé à une valeur de 3.513 K€.

Il a été effectué un test de dépréciation au 30 juin. 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 9,5% (2019 : 9,5%). Pour les flux au-delà de cinq ans, une extrapolation est faite en utilisant un taux de croissance à l'infini de 1,5%, correspondant au taux de croissance à long terme estimé. Les principales hypothèses sont un taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires de 4% pour 2021 puis 5% pour 2022-2025.

Analyse de sensibilité du calcul de la valeur du goodwill :

- Une variation en plus ou en moins de 1 % du taux d'actualisation n'aurait pas d'impact sur la valeur du goodwill comptabilisée.
- Une variation en plus ou en moins de 1 % du taux de marge d'EBITDA terminale n'aurait pas d'impact sur la valeur du goodwill comptabilisée.

2.11. Immobilisations corporelles

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

(en milliers d'euros)	30/06/2020			31/12/2019		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Constructions, agencements et installations	929	706	222	916	679	236
Immo en cours	0	0	0	0	0	0
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
Mat. de bureau et informatique, mobilier	2 455	2 121	334	2 454	2 069	385
Total	3 384	2 827	556	3 370	2 748	622

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/19	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	Effet de variation des taux de change	Solde au 30/06/20
Constructions, agencements et installations	916		13	0	0	929
Immo en cours	0	0	0	0	0	0
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
Mat. de bureau et informatique, mobilier	2 454	0	14	0	-13	2 455
Total	3 370	0	27	0	-13	3 384

La variation des amortissements des immobilisations corporelles est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/19	Variation de périmètre	Augmentations	Cessions	Variation des taux de change	Solde au 30/06/20
Amort. des constructions, agts et installations	674		27	0	0	701
Amort. des mat. de bureau et informatique, mobilier	2 074	0	65		-13	2 126
Total	2 748	0	92	0	-13	2 828

2.12. Contrats de locations

Le Groupe a adopté IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 en utilisant la méthode d'adoption rétrospective simplifiée.

Les mouvements relatifs aux droits d'utilisation et aux passifs locatifs sur le semestre se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	1 ^{er} janvier 2020 selon IFRS 16	Nouveaux contrats souscrits sur la période		Sorties liées aux fins de contrats	Effet des variations des indices de loyers	Effet des variations de change	30 juin 2020 selon IFRS 16	
Bâtiments	4 315				51	-14	4 352	
Véhicules	151	11					162	
Matériels	45						45	
Total des droits d'utilisation liés aux contrats de location - bruts	4 511	11		-	51	-14	4 559	
En milliers d'euros	1 ^{er} janvier 2020 selon IFRS 16	Nouveaux contrats souscrits sur la période	Dotation aux amortissements de la période		Effet des variations des indices de loyers	Sorties liées aux fins de contrats	Effet des variations de change	30 juin 2020 selon IFRS 16
Bâtiments	518				316			834
Véhicules	34				18			52
Matériels	5				9			14
Total des amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location	557	-	343			-		900
Bâtiments	4 315	0	834		51		-14	3 518
Véhicules	151	11	52					110
Matériels	45	0	14					31
Total des droits d'utilisation liés aux contrats de location - nets	4 511	11	900		51		-14	3 659
En milliers d'euros	1 ^{er} janvier 2020 selon IFRS 16	Nouveaux contrats souscrits sur la période	Paielements en capital sur la période	Effet des variations de change	Effet des variations des indices de loyers	30 juin 2020 selon IFRS 16	Dont passifs locatifs courants	Dont passifs locatifs non courants
Bâtiments	3 998	0	154	-14	51	3 881	640	3 243
Véhicules	113	11	22			102	41	61
Matériels	44	0	4			40	8	32
Total des passifs locatifs	4 155	11	180	-14	51	4 023	689	3 336

Les droits d'utilisation s'élèvent au 30 juin 2020 à 4559 K€ brut et 3659 K€ nets et concernent les éléments suivants :

- Bâtiments : 4352 K€ relatifs aux locaux occupés par les différentes entités du Groupe en France et au Royaume-Uni
- Véhicules : 162 K€
- Matériels 45 K€

Leur durée moyenne résiduelle à compter du 30 juin 2020 est d'environ 6 ans pour les baux immobiliers et 4 ans pour les véhicules.

La dotation sur droits d'utilisation sur le 1er semestre 2020 s'élève à 343 K€, l'amortissement en capital des passifs locatifs à 180 K€ et les intérêts financiers à 30 K€. L'annulation de la charge de location liée et décaissée sur le semestre est de 215 K€.

Aucune transaction de cession-bail n'est intervenue sur le semestre.

Aucune convention de sous-location n'est en vigueur sur le semestre.

Il n'existe pas de restrictions ou covenants inclus dans les contrats de location du Groupe.

Les charges comptabilisées relatives aux locations de courte durée et aux locations d'actifs de faible valeur unitaire non retraités selon IFRS 16 ne sont pas significatives sur le semestre.

2.13. 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.

Au 30 juin 2020, il n'existe plus d'option de souscription

Caractéristiques des plans

Date du conseil d'administration	16-avr-14
Date d'assemblée générale mixte	04/05/2012
Nombre de personnes concernées	2 salariés France
<i>Dont mandataires sociaux</i>	0
Nombre d'options de souscription attribuées	20.000
<i>Dont mandataires sociaux,</i>	0
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	20.000
Point de départ d'exercice des options	16-avr-14
Date d'expiration de l'exercice des options	16-avr-20
Prix de souscription par action	3,20 €
Nombre d'actions souscrites durant l'exercice	10.000
Options annulées au cours des exercices précédents	0
Options en vigueur au 30/06/20	0

La période d'acquisition s'est terminée en avril 2014 et le groupe ne supporte depuis plus de charges IFRS 2 au titre de ce plan. Depuis le 31/12/18 :

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

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

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Comptes à terme (nantissement Arkea)	313	313
SICAV et FCP	11 723	3 666
Dépôts à vue	1 415	1 157
Interet courus		
Trésorerie brute	13 451	5 136
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	-148	-267
Trésorerie nette	13 303	4 869
Endettement financier brut	-5 157	-3 880
Endettement financier net	8 147	989

L'endettement financier brut est constitué :

- De quatre emprunts bancaires souscrits lors de l'acquisition de la société W4 en juillet 2015 pour 7 M€ (durée 7 ans, taux moyen 1,6% fixe, pas de ratios financiers imposés par les organismes bancaires), dont le capital restant dû au 30 juin 2020 est de 2.6 M€,
- D'avance BPI France pour 910 K€. Cette avance concerne un Projet Meca pour 910 K€
- De Prêt Garanti par l'Etat pour 1.7 M€, 1.3M€ ayant été reçus post clôture.

2.15. 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 01/01/2020				368 029,68	0,06	6 133 828
solde au 30/06/2020				368 029,68	0,06	6 133 828
Total au 30/06/20				368 029,68	0,06	6 133 828

La société ne possède pas de plan d'options d'achat d'actions.

2.16. Provisions

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/19	Variation de périmètre	Dotations de l'exercice	Utilisations	Reprises sans utilisation	Autres variations	Ecart actuariel	Solde au 30/06/20
Provisions pour risques	0			0				0
Provision pour pensions et obligations	1 613		58				3	1 674
Provisions pour charges	0			0				0
Total provisions pour risques et charges	1 613	0	58	0	0	0	3	1 674
Provisions sur immobilisations	0							0
Provisions sur stocks	0							0
Provisions sur comptes clients	803		173	-351	0	-13		612
Total provisions pour dépréciation	803	0	173	-351	0	-13	0	612
Total	2 416	0	231	-351	0	-13	3	2 286
Courant	803							612
Non courant	1 614							1 674
Total	2 417	0	0	0	0	0	0	2 286

Les provisions pour risques correspondent principalement à des risques sociaux. 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.

2.17. Fournisseurs et autres créditeurs (courant)

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Clients avances et acomptes		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 362	1 645
Dettes fiscales et sociales	2 963	3 239
Autres dettes diverses	195	43
Produits constatés d'avances	6 984	6 655
Total autres dettes (courant)	11 503	11 582

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 ou d'abonnements 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 ;

2.18. Engagements et éventualités

	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés		
Avals, cautions et garanties	Néant	Néant
Nantissements au profit de nos ban	ARKEA : 316K€ sur DAT	ARKEA : 316K€ sur DAT
Nantissement sur l'actif immobilisé	Néant	Néant
Engagement de crédit-bail	Néant	Néant
Ventes ou achats à terme de devises	Néant	Néant
Engagement reçus		
Avals, cautions et garanties	Néant	Néant
Autres engagements reçus	Néant	Néant

En k€	Total		Paiements					
			< 1 an		1 an à 5		> 5 ans	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Locations immobilières	2 781	2 708	751	688	2 030	2 020		
Autres locations	223	225	117	105	106	120		
Autres engagements	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3 004	2 933	868	793	2 136	2 140	0	0

2.19. 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	Woking GU21 5BH Royaume-Uni	2 692 814	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 :

Néant

2.20. Informations relatives aux parties liées

Intérêts des dirigeants dans le plan de stock-options

Au 30/06/2020, 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 30/06/2020, 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 31/12/19 (cf URD 2019, chapitre 16)

2.21. Evènements postérieurs à la clôture

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 30/06/2020 les segments sont les suivants :

- France et ROW (reste du monde hors Allemagne et Royaume-Uni),
- 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 et les résultats opérationnels pour les périodes closes le 30 juin 2020 et le 30 juin 2019.

Période intermédiaire close le 30 juin 2020 (6 mois)	France et autres pays	Royaume-Uni	Total
Produit des activités ordinaires			
Produits sectoriels (chiffre d'affaires)	9 964	616	10 580
. dont ventes inter-secteurs	-292		-292
Résultat			
Résultat opérationnel courant sectoriel	462	-197	265
Résultat opérationnel sectoriel	462	-197	265
Période intermédiaire close le 30 juin 2019 (6 mois)	France et autres pays	Royaume-Uni	Total
Produit des activités ordinaires			
Produits sectoriels (chiffre d'affaires)	11 449	587	12 036
. dont ventes inter-secteurs	-292		-292
Résultat			
Résultat opérationnel courant sectoriel	98	-336	-238
Résultat opérationnel sectoriel	98	-336	-238

3. Rapport semestriel d'activité du premier semestre 2020

Fait significatifs du premier semestre 2020 :

La société, a mis en télétravail 100% de ses collaborateurs et a identifié les impacts possibles suivants liées aux mesures de confinement ou de télétravail :

- Diminution de la productivité :
 - Allongements des délais de livraison des solutions, décalage de facturation,
 - Report des réunions de travail avec les clients
- Risques d'annulation ou de report d'événements organisés par la société et lui permettent de générer des leads et d'alimenter sa dynamique commerciale ;
- Difficultés à recruter de nouveaux talents ;

Compte tenu de ces éléments, ITESOFT subit une baisse de son chiffre d'affaires sur le premier semestre 2020, mais précise toutefois que la part récurrente de son activité représente plus de 70% de son chiffre d'affaires.

Afin de renforcer encore sa situation financière, et de préparer le retour à un environnement normalisé, la société a obtenu et mis en place un emprunt de couverture (PGE) de 3M€ à des conditions financières favorables auprès de son pool bancaire, avec différé de remboursement d'un an. Cet emprunt est garanti à hauteur de 90% par Bpifrance, et, pourra être amorti si nécessaire sur une durée pouvant aller jusqu'à 5 ans.

La société n'a pour l'instant pas eu recours au chômage partiel et met un point d'honneur à soutenir ses partenaires en honorant l'ensemble de ses échéances.

Enfin, la continuité d'activité des équipes de R&D (qui pourra être renforcée par les équipes dont l'activité souffrirait de ralentissement) permet la poursuite du développement de nouveaux produits à forte valeur ajoutée pour ses clients.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2020

Chiffre d'affaires <i>en M€, non audités</i>	S1 2020	S1 2019
Logiciels	1,2	2,3
- Saas	0,9	0,3
- Licences	0,4	2,0
Maintenance	6,5	6,7
Services	2,6	2,8
TOTAL	10,3	11,8
<i>Dont récurrent</i>	7,4	7,0

Fort repli du chiffre d'affaires Licences pénalisé par le contexte sanitaire

Au S1 2020, ITESOFT enregistre un chiffre d'affaires total de 10,3 M€, en repli de 12,7 % par rapport au S1 2019.

Le semestre a été marqué par l'épidémie de Covid-19 et les mesures de confinement associées qui ont fortement pénalisé l'activité et la trésorerie de nos clients et prospects, entraînant une baisse de nos ventes de Licences sur la période.

Poursuite de la croissance des ventes Saas et multiplication par 2,3 de l'ARR

En outre, au cours des six premiers mois, les ventes SaaS ont triplé, avec une multiplication par 2,3 de l'ARR 1, s'établissant au 30 juin 2020 à 2,3 M€ contre 1,0 M€ au S1 2019. Bien que significative, cette progression des ventes SaaS n'a pas permis de compenser le repli du chiffre d'affaires Licences, se traduisant au total par une baisse du chiffre d'affaires Logiciels.

L'offre SaaS d'ITESOFT a su convaincre par son niveau de coût attractif, la simplicité de son déploiement ainsi que la richesse fonctionnelle de sa solution de digitalisation des processus liés à la facture. De la Demande d'achat au Supplier Relationship Management, le niveau de performance et d'automatisation, ainsi que les technologies uniques de détection de fraude de l'offre SaaS d'ITESOFT restent inégalées.

Sur la période, STEF, SMAC, Ugitech ou encore Cambridge Assessment ont choisi l'offre SaaS d'ITESOFT. Ces ventes affichent des valeurs annuelles moyennes de souscription (ARR) supérieures aux contrats signés par le passé.

Nouvelle hausse des revenus récurrents confirmant la résilience du modèle face à la crise sanitaire

Les revenus récurrents, composés des ventes SaaS et du chiffre d'affaires Maintenance, enregistrent une nouvelle hausse et progressent de +5 % à 7,4 M€, contribuant à hauteur de 72 % du chiffre d'affaires total au S1 2020, contre 59 % au S1 2019.

Cette performance confirme que la transformation du modèle d'ITESOFT vers le SaaS s'est révélée résiliente face à la crise sanitaire.

Evènements postérieurs au 30 juin 2020 :

La crise sanitaire se prolongeant, la société prévoit de mettre en place un accord de télétravail partiel avec ses collaborateurs au cours du second semestre et anticipe une baisse de son chiffre d'affaires annuel.

Transactions avec les parties liées :

Cf. 2.20 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 30 septembre 2020,

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
399116698 R.C.S Nîmes

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
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

ITESOFT

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 2020, 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 de votre conseil d'administration le 30 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 22 septembre 2020 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 30 septembre 2020

	Les Commissaires aux Comptes	
SOFIRA AUDIT		ERNST & YOUNG Audit

Sébastien Beaugrand

Marie-Thérèse Mercier