



IT LINK

Accélérateur d'innovation



INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2019

ATTESTATION DU RESPONSABLE	3
COMPTES CONSOLIDES IT LINK AU 30 JUIN 2019	4
A- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	4
B- COMPTE DE RESULTAT	5
C- ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	6
D- TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	7
E- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	9
F- ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS	10
NOTE 1 INFORMATIONS GENERALES	10
1.1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	10
1.2. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES	10
NOTE 2 REGLES ET METHODES COMPTABLES	11
NOTE 3 COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX ETATS FINANCIERS	13
3.1. GOODWILL	13
3.2. CONTRAT DE LOCATIONS	13
3.3. AVANCES CONDITIONNEES ET DETTES FINANCIERES	13
3.4. ENGAGEMENTS HORS BILAN	14
3.5. ETAT DES PROVISIONS	14
3.6. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES	15
3.7. RESULTAT FINANCIER	16
3.8. IMPOTS SUR LE RESULTAT	16
4. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION	18
5. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	18
RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL	19
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019	22

ATTESTATION DU RESPONSABLE

Paris le 27 Septembre 2019,

J'atteste, à ma connaissance, que 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 la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Éric Guillard

Président du conseil d'administration

Directeur général du Groupe IT Link

Responsable de l'information financière

COMPTES CONSOLIDES IT LINK AU 30 JUIN 2019

A- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Actif (en milliers d'euros)	Notes	juin-19	déc-18
Goodwill	3.1	1 202	1 202
Immobilisations incorporelles		26	39
Immobilisations corporelles		2 860	2 143
Droit d'utilisation des actifs loués*	3.2	4 408	
Autres actifs financiers		260	271
Actifs d'impôts différé		761	727
Actifs non-courants		9 517	4 382
Clients et autres débiteurs		27 440	27 145
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 854	1 653
Actifs courants		30 294	28 798
TOTAL ACTIF		39 811	33 180

Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	Notes	juin-19	déc-18
Capital		882	882
Réserves consolidés		10 491	9 093
Résultat de la période		1 176	1 347
Prime d'émission		1 480	1 480
Actions propres		(472)	(558)
Capitaux propres - Part du Groupe		13 557	12 244
Intérêts minoritaires		26	23
Capitaux propres	E-	13 583	12 267
Provisions à long terme	3.5	406	452
Passifs financiers	3.3	2 181	2 489
Dettes locatives*	3.2	3 775	
Passifs non courants		6 362	2 941
Provisions	3.5	370	365
Dettes Factor		2 147	3 740
Fournisseurs et autres créditeurs		16 471	13 563
Autres passifs financiers	3.3	320	304
Dettes locatives*		558	
Passifs courants		19 866	17 972
TOTAL PASSIF		39 811	33 180

* Nouvelles rubriques liées à l'application d'IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 sans retraitement des périodes précédentes.

B- COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	juin-19	juin-18
Ventes de prestations de services	3.6	25 046	21 437
Autres produits des activités ordinaires		664	399
Produits des activités ordinaires		25 710	21 836
Charges de personnel		(17 856)	(15 289)
Charges externes		(5 418)	(4 778)
Impôts et taxes		(365)	(396)
Dotations aux amortissements et provisions		(577)	(300)
Autres produits/autres charges		(76)	(67)
Charges d'exploitation		(24 292)	(20 830)
Résultat d'exploitation courant		1 418	1 006
Autres produits et charges non courants			(260)
Résultat d'exploitation		1 418	746
Produits financiers		57	9
Charges financières		(84)	(45)
Résultat financier	3.7	(27)	(36)
Résultat avant impôt		1 391	710
Charge d'impôt sur le résultat	3.8	(212)	(311)
Résultat net consolidé		1 179	399
dont:			
Résultat net part du Groupe		1 176	397
Résultat net part attribuable aux intérêts minoritaires		3	2
Résultat par action	en €	0,72	0,24
Résultat dilué par action	en €	0,69	0,24

Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net part du groupe divisé par le nombre d'actions. Le résultat dilué par action correspond au résultat net part de groupe, divisé par le nombre d'actions émises sans tenir compte de l'auto-détention et augmenté du nombre d'actions gratuites attribuées au 30 juin 2019.

C- ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	IFRS 16 juin-19	IFRS 16 juin-18	Publié juin-18
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 179	371	399
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			
Résultat global total de l'exercice	1 179	371	399

D-TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	juin-19	déc-18	juin-18
Résultat net des sociétés consolidés	1 179	1 353	399
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie:			
- Amortissements et provisions	417	592	457
- Variation des impôts différés	(61)	29	33
- Plus ou moins values de cession	2	50	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 537	2 024	889
Variation du BFR lié à l'activité	1 009	(2 178)	(2 351)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	2 546	(154)	(1 462)
Augmentation des investissements et prêts	(14)	(8)	(8)
Acquisitions d'immobilisations	(869)	(509)	(235)
Cessions ou remboursement d'actifs	17	92	
Incidence des variations de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(866)	(425)	(243)
Dividendes versés aux minoritaires		(5)	(5)
Augmentation (remboursement) nette des emprunts	(285)	(180)	290
Remboursements dettes locatives*	(274)		
Autres variations (actions propres)	80	(280)	(238)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(479)	(465)	47
Variation de trésorerie (A+B+C)	1 201	(1 044)	(1 658)
Trésorerie d'ouverture	1 653	2 697	2 697
Trésorerie de clôture	2 854	1 653	1 039

* Nouvelles rubriques liées à l'application d'IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 sans retraitement des périodes précédentes.

(1) Les montants de trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les montants suivants inscrits au bilan :

(en milliers d'euros)	juin-19	déc-18	juin-18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 115	1 653	1 061
Découverts bancaires	(261)		(22)
Trésorerie de clôture	2 854	1 653	1 039

La rubrique trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan se compose des fonds en caisse, des soldes bancaires et des placements dans des instruments du marché monétaire.

Voici le détail des variations de passifs issus des activités de financement (IAS 7)

(en milliers d'euros)	déc-18	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Augmentation	Remboursement	Autres	juin-19
Emprunts bancaires	1 706			425	(316)		1 815
Financement de créances	3 740					(1 593)	2 147
Découverts bancaires							
Autres passifs financiers	1 080				(394)		686
Total dettes financières	6 526			425	(710)	(1 593)	4 648

Variation du BFR par postes d'actif et de passif :

(en milliers d'euros)	juin-19	déc-18	Variation
Clients et autres débiteurs	27 440	27 145	295
Total actif circulant	27 440	27 145	(295)
Fournisseurs et autres créditeurs	18 619	17 315	1 304
Total passif circulant	18 619	17 315	1 304
Variation du BFR			1 009

E- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux Propre - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Au 1er janvier 2018	882	1 480	7 821	985	11 168	23	11 191
Affectation du Résultat consolidé			985	(985)			
Résultat consolidé				1 347	1 347	6	1 353
Variation des titres d'autocontrôle			(280)		(280)		(280)
Variation écart de conversion			9		9		9
Distribution de dividendes						(5)	(5)
Autres mouvements							
Au 31 décembre 2018	882	1 480	8 535	1 347	12 244	23	12 267
Affectation du Résultat consolidé			1 347	(1 347)			
Résultat consolidé				1 176	1 176	3	1 179
Variation des titres d'autocontrôle			86		86		86
Variation écart de conversion			(13)		(13)		(13)
Distribution de dividendes							
Autres mouvements			63		63		63
Au 30 juin 2019	882	1 480	10 018	1 176	13 556	26	13 582

F- ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

NOTE 1 INFORMATIONS GENERALES

1.1. Evénements significatifs de la période

Décès du co-fondateur Robert Zribi

Le 13 mai 2019, le Groupe a annoncé la disparition de son co-fondateur.

Robert Zribi était l'un des membres fondateurs du groupe IT Link en 1986. Durant toutes ces années, il a occupé des fonctions de direction générale et était reconnu pour son expertise dans les domaines juridique et financier.

Empêché depuis le mois d'avril 2018 pour raisons de santé, l'amélioration de son état lui avait permis peu avant son décès de prendre à nouveau part au conseil d'administration de la filiale IT Link France, pour laquelle il venait d'être nommé président.

Effet du plan Dimension 2020 : croissance forte et amélioration des résultats

Le groupe IT Link a consolidé sa croissance affichant sur les six premiers mois de l'année un niveau de chiffre d'affaires en progression par rapport à 2018 (+17%).

Le résultat opérationnel s'est nettement redressé à 1,42 M€ sur le premier semestre 2019, soit un taux de marge à près de 5,7%, en progression de près d'un point par rapport à la même période en 2018. Elle se

maintient à un niveau comparable à celui du second semestre 2018, confirmant l'amélioration de la rentabilité du Groupe sur la durée.

Acquisition de locaux à Cesson-Sévigné

La société a saisi l'opportunité d'acquérir des locaux complémentaires adjacents à ceux de son agence locale. A terme, leur réaménagement devrait permettre de suivre la croissance des effectifs dans la région. Cette acquisition a été intégralement financée par emprunt bancaire.

Certification Great Place To Work®

La dynamique RH du Groupe reste soutenue grâce à une attractivité renforcée et aux efforts entrepris dès 2018 pour faire évoluer et fidéliser les collaborateurs.

Enfin, en juin 2019, et pour la première fois de son histoire, IT Link France a intégré la communauté des entreprises où il fait bon travailler en obtenant la certification Great Place To Work®.

1.2. Evénements postérieurs à la date de clôture des comptes

Aucun événement.

NOTE 2 REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Référentiel comptable

Conformément au règlement CE N° 1606/2002 du 19 juillet 2002, qui s'applique aux comptes consolidés des sociétés européennes cotées sur un marché réglementé, et du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne, les comptes consolidés du Groupe IT Link sont établis suivant les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards).

Les comptes consolidés au 30 juin 2019 ont été préparés en appliquant les principes de comptabilisation et d'évaluation des transactions formulés dans les normes IFRS adoptées dans l'Union européenne à cette date.

Les principes comptables appliqués par le Groupe au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018, excepté l'application obligatoire à partir de 2019 de la norme IFRS 16.

Approbation des comptes 2018

L'assemblée générale n'ayant pas encore été tenue à la date d'arrêté des comptes du premier semestre 2019, les comptes présentés pour 2018 ne sont donc pas approuvés.

Le résultat de l'exercice 2018 a été reporté en réserves consolidées.

Norme IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 « Contrats de location », qui remplace la norme IAS 17 et les interprétations liées, est entrée en vigueur au 1er janvier 2019. Elle prévoit un principe unique de comptabilisation des contrats de location pour les preneurs avec la comptabilisation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

IT LINK a identifié six contrats de location dans le champ IFRS 16.

Concernant la première application de cette norme au 1er janvier 2019, le Groupe

a appliqué la méthode de transition rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, sans retraitement des périodes comparatives.

Dans ce cadre, le Groupe a utilisé un taux d'actualisation correspondant au taux marginal d'emprunt (taux d'intérêt qu'IT LINK aurait à payer pour emprunter les fonds nécessaires pour se procurer un bien de valeur similaire au droit d'utilisation) ;

Par ailleurs, le Groupe a appliqué les simplifications suivantes :

- ✓ Exclusion des nouveaux contrats de locations dont la durée est inférieure à 12 mois,
- ✓ Exclusion des contrats liés à des actifs de faible valeur (inférieurs à 5 000 euros).
- ✓ Comptabilisation d'un montant d'actif équivalent à celui de la dette, augmenté du montant des loyers payés d'avance, des avantages reçus des bailleurs, et diminué des provisions constituées au titre de ces contrats de location ;
- ✓ Comptabilisation comme des contrats de courte durée des contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois.

Concernant la durée des contrats, tous les baux ont été analysés afin d'estimer celle-ci en tenant compte des hypothèses raisonnables d'exercice des options de renouvellement.

Au 1er janvier 2019, la reconnaissance des contrats de locations au bilan a conduit à la reconnaissance de droits d'utilisation au sein des actifs immobilisés pour 4,7 millions d'euros et une obligation locative pour 4,6 millions d'euros au passif.

Dans le même temps, la présentation du tableau de flux de trésorerie consolidé a été modifiée en raison du positionnement du remboursement de l'obligation locative au niveau des activités de financement.

Comparabilité des exercices

Conformément aux aménagements des dispositions d'IAS 8.28, les informations requises au titre de la première application de la norme IFRS 16 ont été données dans la note 3.2. Le Groupe ayant choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée, l'information comparative présentée ne fait l'objet d'aucun retraitement.

Autres normes

Le Groupe n'a adopté de manière anticipée aucune norme ou interprétation dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2019. Le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation non encore approuvée par L'Union Européenne à la date de clôture.

2.2 Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés

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

2.3 Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent les états financiers de la société mère ainsi que ceux des entreprises contrôlées par la mère au 31 décembre de chaque année.

Le contrôle s'entend comme le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par la méthode de l'intégration globale.

La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, laquelle est présumée quand le pourcentage de droits de vote est supérieur ou égal à 20 %. Le cas échéant, des retraitements sont effectués sur les états financiers des filiales pour aligner les

principes comptables utilisés avec ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation.

Les transactions internes sont éliminées en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le compte de résultat consolidé, respectivement, depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

2.4 Estimations et jugements

Pour établir ses comptes, le Groupe est amené à procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les principales estimations significatives faites par la direction du Groupe portent notamment sur l'évaluation du chiffre d'affaires au forfait, des goodwill, la provision pour engagements de retraite et les impôts différés.

2.5 Titres d'autocontrôle

Les actions IT Link détenues par la Société sont inscrites à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres consolidés.

En cas de cession, les plus ou moins-values ainsi que les effets d'impôts correspondants sont enregistrés en variation des capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2019 le groupe détient 99.769 titres d'autocontrôle (5,75 % du capital), évalués à 503 K€ et déduit des capitaux propres.

NOTE 3 COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX ETATS FINANCIERS

3.1. Goodwill

La valeur des goodwill n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2018, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur ce semestre.

3.2. Contrat de locations

L'évolution des droits d'utilisation sur la période s'analyse comme suit à l'actif :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Contrats immobiliers	Autres	Total
Au 31 décembre 2018			
Première application d'IFRS 16	4 701		4 701
Nouveaux contrats - Remboursement/cession			
Variation de changes			
Autres mouvements			
Total mouvements (valeur nette)	4 701		4 701
Au 30 juin 2019			
Valeur brute à la clôture	4 701		4 701
Amortissements et provisions à la clôture	(294)		(294)
Valeur nette à la clôture	4 408		4 408

Les obligations locatives s'élèvent au passif à :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Contrats immobiliers	Autres	Total
Au 31 décembre 2018			
Première application d'IFRS 16	4 607		4 607
Nouveaux contrats - Remboursement/cession	(274)		(274)
Variation de changes			
Autres mouvements			
Total mouvements (valeur nette)	4 333		4 333
Au 30 juin 2019			
Dettes locatives	4 333		4 333

3.3. Avances conditionnées et Dettes Financières

Ventilation au 31 décembre 2018

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde comptable	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès Ets. de crédits	1 706	304	1 001	401
Dépôts et cautionnements reçus				
Autres dettes financières	1 080		1 080	
Total dettes financières	2 786	304	2 081	401

Ventilation au 30 juin 2019

(en milliers d'euros)	Solde comptable	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès Ets. de crédits	1 815	340	992	483
Dépôts et cautionnements reçus				
Autres dettes financières	686	686		
Total dettes financières	2 501	1 026	992	483

Les autres dettes financières correspondent aux avances de trésorerie conclues avec BPI pour le préfinancement du CICE.

Afin d'acquérir la société NRX, le Groupe a obtenu un prêt de 682 K€ auprès de la Banque Populaire, banque historique des deux sociétés. Le solde de ce prêt est de 114 K€ au 30 juin 2019.

Les bâtiments de l'agence de Rennes à Cesson-Sévigné ont été financés par deux prêts auprès de la Banque Populaire pour un montant total de 890 k€. Le solde de ces prêts est de 828 K€ au 30 juin 2019.

Les agencements et équipements du nouveau siège social au Kremlin-Bicêtre ont été financés par deux prêts, l'un de 607 K€ auprès de la Société Générale et l'autre de 480 K€ auprès de HSBC. Le solde de ces prêts est de 873 K€ au 30 juin 2019.

3.4. Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	juin-19	déc-18
Autres		
Total engagements donnés		
Facilités de caisses BICS	250	250
Découverts autorisés HSBC	150	150
Découverts autorisés SG	850	850
Total engagements reçus	1 250	1 250

3.5. Etat des provisions

Provisions non courantes

(en milliers d'euros)	Litiges	Autres	Total
Au 1er janvier 2018	43	9	52
Dotations	432		432
Reprises de provisions utilisées	(16)		(16)
Reprises de provisions sans objets	(16)		(16)
Autres mouvements			
Au 31 décembre 2018	443	9	452
Dotations			
Reprises de provisions utilisées			
Reprises de provisions sans objets	(46)		(46)
Autres mouvements			
Au 30 juin 2019	397	9	406

Provisions courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	Indemnités retraites	Autres	Total
Au 1er janvier 2018	476		476
Dotations	82	3	85
Reprises de provisions utilisées			
Reprises de provisions sans objets	(196)		(196)
Autres mouvements			
Au 31 décembre 2018	362	3	365
Dotations	111	3	114
Reprises de provisions utilisées			
Reprises de provisions sans objets	(109)		(109)
Autres mouvements			
Au 30 juin 2019	364	6	370

La société n'a pas contracté d'engagement en matière de pensions, de compléments de retraite, d'indemnités ou d'allocations en raison de départs à la retraite ou d'avantages similaires à l'égard de son personnel, autres que les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière prévus par la convention collective Syntec. Les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrières s'élèvent au 30 juin 2019 à 364 k€.

Ils ont été calculés selon la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Les principales hypothèses retenues pour l'établissement de ces calculs sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 0,77 % en 2019.
- Mode de départ en retraite : départ volontaire à 60-67 ans pour les non cadres et les cadres.

La provision pour litiges correspond essentiellement au litige ouvert par l'ancien président qui a assigné la société en justice afin de contester la décision du conseil d'administration qui avait invalidé le principe de versement d'une indemnité de départ. La position de la Société reste inchangée, considérant que la réclamation s'élevant à 889 K€ n'est pas fondée. Le montant estimé du risque est de 360 K€, montant comptabilisé en provisions dans les comptes.

3.6. Analyse du Chiffre d'Affaires**Répartition du chiffre d'affaires par nature**

<i>(en milliers d'euros)</i>	juin-19	juin-18
Ventes de licences	178	359
Prestation au forfait	2 190	1 814
Prestations de services	22 678	19 264
Total chiffre d'affaires	25 046	21 437

Répartition de la contribution au chiffre d'affaires par pays

<i>(en milliers d'euros)</i>	juin-19	juin-18
France	23 739	20 436
Belgique	928	745
Canada	379	256
Total chiffre d'affaires	25 046	21 437

Le chiffre d'affaires est réalisé quasi-intégralement en France.

3.7. Résultat Financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	juin-19		juin-18	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits de participation		57		9
Dotations, Reprises sur provisions				
Intérêts et charges assimilées	(84)		(45)	
Autres				
Total	(84)	57	(45)	9

3.8. Impôts sur le résultat

Les entités françaises du groupe sont intégrées fiscalement. La société IT Link SA est la tête du groupe d'intégration fiscale constituée des sociétés IT Link, IT Link France et NRX.

Ventilation de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	juin-19	juin-18
Impôts courants	20	
Impôts différés	(60)	33
Total	(40)	33
Taux d'impôt effectif	0,0%	0,2%
CVAE	252	278
Total charge d'impôt	212	311

Ventilation de l'actif d'impôt différé

<i>(en milliers d'euros)</i>	juin-19	déc-18	juin-18
Pertes reportables	511	511	511
Différences temporaires	250	216	212
Impôts différés actifs	761	727	723

Analyse de la différence entre le taux normal d'imposition en France (28%) et le taux calculé par rapport au résultat des sociétés intégrées.

<i>(en milliers d'euros)</i>	juin-19	déc-18	juin-18
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 179	1 353	399
Impôts courants	20	29	20
Impôts différés	(61)	29	33
Résultat des sociétés intégrées avant impôts et dépréciation des goodwill	1 138	1 411	452
Taux théorique d'imposition	28,0%	28,0%	28,0%
Charge d'impôt théorique	(319)	(395)	(127)
Différences permanentes (1)	319	558	173
Profits ou consommation d'impôts non activés			
Autres		(163)	(99)
Consommation des déficits reportables non activés plafonnée au montant de la charge théorique d'impôt			
Charge d'impôt société comptabilisée	41	(58)	(53)
CVAE (2)	(253)	(506)	(258)
Charge d'impôt société Groupe	(212)	(564)	(311)

(1) Principalement CIR.

(2) Depuis 2011 et conformément aux dispositions de la norme IAS 12, la CVAE est qualifiée d'impôt exigible.

4. Périmètre et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes de toutes les sociétés contrôlées directement ou indirectement, par le groupe.

Le périmètre de consolidation et les pourcentages de contrôle n'ont pas évolué depuis la dernière clôture au 31 décembre 2018.

Nom	Siège	Registre du commerce	Secteur d'activité	% de contrôle 30/06/2019	% de contrôle 30/06/2019	Méthode de consolidation au 30/06/2019
IT LINK SA	Kremlin-Bicêtre France	RCS 412 460 354	Holding	Société consolidante	Société consolidante	
IT LINK FRANCE (S.A.)	Kremlin-Bicêtre France	RCS 338 339 435	Etudes, conseils	99,42	99,42	Intégration globale
IT LINK BENELUX (SPRL)	Bruxelles Belgique	Entreprise n° 0525 739 802	Etudes, conseils	100,00	100,00	Intégration globale
NRX (S.A.S)	Kremlin-Bicêtre France	RCS 452 414 501	Conseil systèmes, logiciels	100,00	100,00	Intégration globale
IT Link Germany	Stuttgart Allemagne	HRB 757333	Etudes, conseils	N/A	100,00	Intégration globale
Accélérateur d'Innovation Inc.	Montréal Québec Canada	Entreprise n° 1171692214	Etudes, conseils	N/A	100,00	Intégration globale

5. Composition du capital social

Le capital social est composé de 1.736.000 actions pour un montant global de 882.173 €. La répartition du capital est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital
Dirigeants	642.726	37,0%
Public	993.505	57,2%
Actions auto détenues	99.769	5,8%
Total	1.736.000	100 %

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

A mi-parcours du Plan de Croissance Dimension 2020, initié en janvier 2018, le Groupe a confirmé son positionnement d'expert des systèmes connectés, amorcé une montée en gamme de ses activités « services » et validé une stratégie RH vertueuse.

En parallèle, le Groupe doit encore poursuivre ses investissements en R&D et la structuration de son offre « solutions », en valorisant ses expertises métiers, notamment dans les domaines porteurs de la sécurité et de la mobilité.

1. Événements notables du semestre

Décès du co-fondateur Robert Zribi

Le 13 mai 2019, le Groupe a annoncé la disparition de son co-fondateur.

Robert Zribi était l'un des membres fondateurs du groupe IT Link en 1986. Durant toutes ces années, il a occupé des fonctions de direction générale et était reconnu pour son expertise dans les domaines juridique et financier.

Empêché depuis le mois d'avril 2018 pour raisons de santé, l'amélioration de son état lui avait permis peu avant son décès de prendre à nouveau part au conseil d'administration de la filiale IT Link France, pour laquelle il venait d'être nommé président.

Effet du plan Dimension 2020 : croissance forte et amélioration des résultats

Le groupe IT Link a consolidé sa croissance affichant sur les six premiers mois de l'année un niveau de chiffre d'affaires en progression par rapport à 2018 (+17%).

Le résultat opérationnel s'est nettement redressé à 1,42 M€ sur le premier semestre 2019, soit un taux de marge à près de 5,7%, en progression de près d'un point par rapport à la même période en 2018. Elle se maintient à un niveau comparable à celui du second semestre 2018, confirmant l'amélioration de la rentabilité du Groupe sur la durée.

Acquisition de locaux à Cesson-Sévigné

La société a saisi l'opportunité d'acquérir des locaux complémentaires adjacents à ceux de son agence locale. A terme, leur réaménagement devrait permettre de suivre la croissance des effectifs dans la région. Cette acquisition a été intégralement financée par emprunt bancaire.

Certification Great Place To Work®

La dynamique RH du Groupe reste soutenue grâce à une attractivité renforcée et aux efforts entrepris dès 2018 pour faire évoluer et fidéliser les collaborateurs.

Enfin, en juin 2019, et pour la première fois de son histoire, IT Link France a intégré la communauté des entreprises où il fait bon travailler en obtenant la certification Great Place To Work®.

2. Activité au cours de la période

Résultats

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2019 s'élève à 25,05 M€ contre 21,46 M€ en 2018 à périmètre comparable.

L'EBITDA s'élève à 2,0 M€ au 1er semestre 2019 (après application de la norme IFRS 16), contre 1,6 M€ un an plus tôt, en progression de 24,2%. La marge d'EBITDA atteint ainsi 8% contre 7,5%.

Le résultat opérationnel se redresse nettement par rapport au premier semestre 2018 à 0,75 M€, lequel était grevé par des charges non récurrentes engagées fin 2017 (déménagement du siège social, fusion légale de deux entités...) et par les charges provisionnées dans le cadre du départ de l'ancien Président.

Il se maintient au niveau du second semestre 2018 à 5,7% du chiffre d'affaires, confirmant l'amélioration de la profitabilité du Groupe sur la durée.

Le résultat net s'élève à 1,18 M€.

Les fonds propres sont de 13 582 K€ et l'endettement net est de 1 784 K€.

Application de la norme IFRS 16

Le Groupe a présenté les impacts attendus de l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 dans son Rapport Financier annuel 2018.

Pour rappel, les principaux impacts résident dans la reconnaissance de droits d'usage et des dettes associées relatives aux contrats de location immobiliers. Par ailleurs, la nature des charges encourues évolue des charges de loyer opérationnelles vers un amortissement du droit d'usage et un intérêt financier sur la dette associée.

A fin juin, le Groupe a reconnu au compte de résultat un impact positif sur l'EBITDA de 305 k€.

Par ailleurs, l'impact de l'application de la norme IFRS 16 est globalement neutre :

- Incidence légèrement positive sur le résultat d'exploitation : +21 k€.
- Impact négatif sur le résultat net : - 20 k€.
- Pas d'impact trésorerie

Ressources Humaines

L'effectif total du Groupe était de 607 salariés au 30 juin 2019, en progression de 43 collaborateurs par rapport à fin 2018.

3. Evénements postérieurs à la date d'arrêté des comptes

Aucun événement notable.

4. Perspectives pour le second semestre 2019

En 2019, le positionnement du Groupe confirme son succès dans une économie du "tout connecté" en hypercroissance. La forte croissance embarquée sur le premier semestre doit nous permettre de réaliser notre ambition à horizon 2020 : devenir un acteur incontournable des systèmes connectés.

Sur la seconde partie de l'année, la progression du chiffre d'affaires devrait se poursuivre à un rythme comparable à celui du premier semestre, l'effectif productif étant à son plus haut niveau historique à fin juin.

Le niveau de rentabilité devrait se maintenir au niveau de celui du premier semestre, la poursuite des efforts commerciaux étant nécessaire pour soutenir le rythme élevé de la croissance.

IT LINK

Société anonyme

67 avenue de Fontainebleau

92470 Le Kremlin Bicêtre

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1 janvier 2019 au 30 juin 2019

CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Norme IFRS 16 - Contrats de location » de la note 2.1 « Référentiel comptable », de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui expose les incidences de l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019.

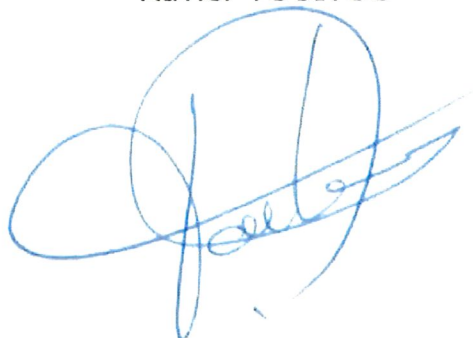
VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

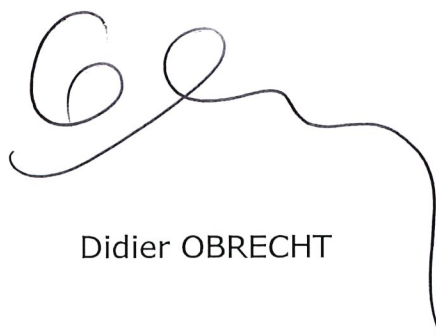
Paris-La Défense et Paris, le 27 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

Xavier TOUITOU

A blue ink signature of Xavier TOUITOU, featuring a large, stylized 'X' and 'T'.

Deloitte & Associés

A black ink signature of Didier OBRECHT, featuring a large, stylized 'D' and 'O'.

Didier OBRECHT