



ITS GROUP

Société anonyme au capital de 2.572.439 €
Siège social : 25, boulevard des bouvets 92741 NANTERRE Cedex
Siret n° 404 536 922 00085 / APE : 6202 A

RAPPORT FINANCIER

***EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009***

SOMMAIRE

| | |
|--|----|
| Déclaration de la personne responsable du Rapport Financier Annuel | 3 |
| Rapport de gestion de l'exercice 2009 | 4 |
| Comptes consolidés 2009 | 29 |
| <i>Dont Honoraires des Commissaires aux Comptes</i> | 69 |
| Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés 2009 | 70 |
| Comptes sociaux 2009 | 71 |
| Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux 2009 | 98 |

**DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE
DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2009**

Personne responsable du Rapport Financier Annuel

Monsieur Jean Michel BENARD, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de ITS GROUP SA.

Attestation de la personne responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion joint au présent rapport financier présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

A Nanterre, le 4 mai 2010

Jean Michel BENARD
Président du Conseil d'Administration
Directeur Général



| |
|---|
| <p>RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION</p> <p>A</p> <p>L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES</p> <p>DU 28 MAI 2010</p> |
|---|

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqué en Assemblée Générale Mixte, conformément aux dispositions légales et statutaires, pour vous rendre compte d'une part de l'activité du groupe et de votre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2009 et d'autre part pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

Tous les éléments sociaux et consolidés, comptes et renseignements s'y rapportant, ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais réglementaires.

1. Faits marquants de l'exercice.

Variation du périmètre de consolidation

Cession de la participation dans ATHEOS

ITS GROUP a cédé le 18 juin 2009 la totalité des 70% du capital d'Atheos qu'il détenait depuis 2002. L'impact dans les comptes consolidés « plus value et résultat des activités cédées » est un produit de 4 167 K€. Créé en 2001, Athéos a contribué au chiffre d'affaires consolidé 2008 de ITS Group à hauteur de 10,0 M€ (pour un chiffre d'affaires total de 57,9 M€)

Grâce à cette opération, ITS Group a perçu un montant net de 5,4 M€ qui a renforcé la trésorerie disponible, déjà largement excédentaire, du groupe.

Cette opération n'a été assortie d'aucune condition suspensive, ni de complément de prix ni garantie d'actif/passif, et permet à ITS Group de recentrer ses activités sur la gestion et le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, prestations récurrentes peu sensibles à l'évolution de la conjoncture.

En conséquence, l'intégralité des données des exercices 2007 et 2008 présentées dans ce rapport ont été établies conformément à IFRS 5 afin de prendre en compte sur les exercices précédents la cession de la filiale Atheos qui est intervenue le 18 juin 2009.

Acquisition PRISME

ITS Group a acquis le 17 septembre 2009, la société PRISME.

Fondée en 1996, PRISME compte 86 collaborateurs (dont sous traitants) en Ile de France et à Montpellier et est spécialisée dans les domaines de la production informatique.

Prisme propose une offre de services organisée en deux domaines d'expertise parfaitement complémentaires des savoir-faire de ITS Group : un centre de services managés (Tierce Maintenance de Production) d'une part, et des prestations d'expertise technique et d'assistance à maîtrise d'ouvrage (AMOA) d'autre part.

Dans le cadre de son activité de services managés, Prisme est dotée d'une plateforme technique de gestion, de pilotage et de supervision des infrastructures informatiques à distance, située à Montpellier, pour laquelle elle bénéficie de la certification ISO 9001. Grâce à cette plateforme, ITS Group va notamment pouvoir développer une nouvelle offre d'infogérance externalisée auprès de ses clients, qui sont de plus en plus nombreux à solliciter ce type de prestations.

ITS Group acquiert 100% du capital de Prisme pour un montant ferme de 1,9M€, assorti de compléments de prix basés sur les performances 2009 pour 1,3 M€ qui seront versés en 2010. Le financement de l'acquisition est réalisé intégralement en numéraire sur les fonds propres du groupe.

La société PRISME a été fusionnée avec ITS GROUP au 31/12/2009 par Transmission Universelle de Patrimoine.

Croissance organique importante

Au cours de l'exercice 2009, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 54,1M€ en croissance purement organique de + 10% par rapport à 2008. Le groupe a su maintenir, tout au long de l'exercice, un rythme de progression particulièrement élevé, largement supérieur à la croissance du marché des services d'infrastructures informatiques.

Ce développement dynamique est le reflet du positionnement métier de ITS Group sur le marché de la gestion et du maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, moins sensible à l'évolution de la conjoncture économique : le pôle d'activité IT INFRASTRUCTURE a progressé de 14% par rapport à 2008 et l'activité d'hébergement a connu une croissance exceptionnelle (58%) en comparaison avec l'exercice précédent.

Les autres activités, Mobilité, Conseil et Développement sont quasiment stables.

Une structure financière du groupe solide : 19,1 M€ de fonds propres et 4,4 M€ de trésorerie nette

Au 31 décembre 2009, les capitaux propres consolidés de ITS Group s'établissaient à 19,1 M€ contre 12,9M€ à la clôture du précédent exercice. Les disponibilités s'élèvent à 5,6 M€ et la trésorerie nette est désormais largement excédentaire, à 4,4 M€, contre une dette financière nette s'élevant à 2,2 M€ à fin 2008. Cette nette amélioration s'explique par la politique de désendettement menée par le groupe compte tenu des performances financières de l'exercice et de la cession de la participation de ATHEOS en juin 2009.

Emission de Bons de Souscription d'Actions Remboursables

La société a proposé à tous ses actionnaires, le 5 février 2009, de souscrire, avec un délai de priorité, à l'émission de 2 522 505 BSAR, à raison de 1 BSAR pour 2 actions détenues, à un prix unitaire de 0,29 €.

A court terme, cette opération a permis de renforcer la structure financière, par l'augmentation des fonds propres et de la trésorerie disponible, du produit de l'émission. A plus long terme, l'exercice de l'intégralité des BSAR conduirait à la réalisation d'une augmentation de capital de 6,5 M€.

Cette émission avait pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe. Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité du titre de la Société, les produits de l'émission des BSAR et de l'exercice des bons, pourraient constituer une alternative au financement de la croissance de ces prochaines années.

Les caractéristiques des BSAR et de l'opération sont détaillées dans la note d'opération relative à cette émission, qui a reçu le visa n° 09-026 en date du 4 février 2009 de l'AMF, et qui est disponible sur le site internet de ITS Group, www.itsgroup.fr.

Mise en œuvre d'une politique forte d'engagement en faveur du développement durable

Adhésion au Pacte Mondiale de l'ONU et à la Charte de la Diversité en Entreprise

Dans le métier des SSII, l'aspect social est primordial car les collaborateurs sont au cœur des offres proposées. L'objectif est de déployer une démarche d'amélioration continue des conditions de travail et de la gestion des aspects sociaux en s'appuyant sur des pratiques partagées au sein du groupe. La finalité de cette politique interne est de favoriser l'épanouissement professionnel des collaborateurs.

ITS Group s'engage donc dans une gestion durable des aspects sociaux de ses activités en soutenant et adhérant au Pacte Mondial des Nations Unies (charte Global Compact) qui est une initiative qui a pour objectif de promouvoir 10 principes appliqués au monde de l'entreprise et issus des droits de l'homme, du droit du travail et des principes environnementaux.

Au travers de notre adhésion à la Charte de la diversité en Entreprise, nous nous engageons à respecter la promotion et le respect de la diversité de nos effectifs, à ne pratiquer aucune discrimination et à communiquer sur ce sujet auprès de nos collaborateurs et nos partenaires.

ITS Group a créé un poste de Responsable de Développement Durable au sein du groupe avec pour mission principale la mise en place d'un plan d'action pour l'environnement et la définition des indicateurs de pilotage de cette politique de Développement Durable.

2. L'activité du groupe

Notre forte expertise métiers et notre positionnement reconnu en tant qu'intégrateur spécialiste par opposition aux SSII généralistes a permis de maintenir notre rythme important croissance organique au cours de l'exercice (+10%).

L'activité de ITS GROUP SA

ITS GROUP est la société mère du groupe et représente 85% du chiffre d'affaires de celui-ci. L'organisation de son activité, s'articule autour de trois départements distincts :

Gestion des infrastructures

La gestion des infrastructures représente le cœur de l'activité du groupe qui se positionne en qualité de spécialiste pour la supervision et le pilotage de l'ensemble des composants technologiques (systèmes, réseaux, télécoms, postes de travail, messageries, applicatifs et bases de données).

Consulting et Développement

Ce département concentre son expertise autour des architectures et technologies de développement et accompagne les entreprises dans la maîtrise, et l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

Spinea

Offre à destination des petites et moyennes entreprises pour assurer la prise en charge et la gestion des infrastructures informatiques, aussi bien matériel que logiciel, par la supervision à distance des réseaux, la télémaintenance et l'assistance sur site ainsi que la mise en place d'outils de sécurité et de surveillance.

L'activité des filiales

INTEGRA SARL

INTEGRA est spécialisée dans le domaine de l'infogérance et l'exploitation outsourcée de système informatique. INTEGRA SARL réalise une croissance organique de 58%, porté par un marché fortement dynamique : avec le fort développement de revenus générés via Internet, les entreprises considèrent de plus en plus les infrastructures d'hébergement comme facteur critique de la réussite de leur stratégie e-business. Dans ce contexte elles doivent sélectionner des solutions garantissant la fiabilité et la performance de leurs opérations, l'adaptabilité à leurs besoins et à leur marché, tout en offrant à leurs clients, le meilleur service et la disponibilité de spécialistes 24*7.

↳ IBELEM SA

Les métiers de la mobilité, positionnés dans la filiale IBELEM SA, a connu une stagnation de son chiffre d'affaires, tout en maintenant des niveaux de rentabilité opérationnelle élevés.

3. Résultats

⊙ Examen des comptes de l'exercice 2009

Les chiffres clés de l'activité du groupe sont récapitulés dans le tableau suivant :

| Comptes consolidés | 2009 | 2008 | Variations | |
|-------------------------------|----------|----------|--------------|------|
| | exercice | exercice | 2009 // 2008 | |
| En millions d'euros | 12 mois | 12 mois | Valeur | % |
| Chiffre d'Affaires | 54,09 | 47,97 | 6,12 | 13% |
| Résultat opérationnel courant | 4,78 | 3,54 | 1,24 | 35% |
| <i>en % du CA</i> | 8,8% | 7,4% | | |
| Résultat Net | 6,34 | 2,57 | 3,76 | 146% |
| dont part du groupe | 6,25 | 2,47 | 3,78 | 153% |
| <i>en % du CA</i> | 11,5% | 5,1% | | |
| BNPA en euros | 1,21 | 0,49 | 0,72 | 147% |

Chiffre d'affaires

Le groupe a poursuivi son développement au cours de l'exercice 2009. L'évolution du chiffre d'affaires de chacune de ses activités s'est établi comme suit :

| EN K€ | Chiffre d'affaires | | % de croissance |
|-----------------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | 2009 | 2008 | |
| Gestion des infrastructures | 39 269 | 34 520 | 14% |
| Conseil et Développement | 7 701 | 7 729 | 0% |
| Hébergement | 5 123 | 3 237 | 58% |
| Autres (mobilité et SPINEA) | 2 471 | 2 856 | -13% |
| Opérations réciproques | - 476 | - 371 | 28% |
| TOTAL | 54 089 | 47 971 | 13% |

Le chiffre d'affaires de ITS GROUP SA s'élève à 45 864 K€ contre 43 065 K€ pour l'exercice précédent (+6,5%). Cette progression s'explique essentiellement par la croissance organique des activités de gestion des infrastructures.

Résultat opérationnel courant

Le Résultat Opérationnel Courant (R.O.C) 2009 s'élève à 4.781 K€, en progression de + 35%. Cette progression s'explique par la conjugaison des facteurs suivants qui est le reflet des efforts stratégiques et des investissements humains réalisés au cours des exercices précédents :

- le taux d'activité des ingénieurs et consultants est en progression à 86% pour l'exercice 2009 contre 83% en 2008, malgré un contexte de marché difficile,
- Les tarifs des ventes et les salaires moyens sont restés stables,

- Les frais généraux ont été parfaitement maîtrisés en ne connaissant qu'une croissance de 5% (avec une croissance du chiffre d'affaires de 14%),
- Les taux de marge des autres activités du groupe (notamment l'hébergement) ont contribué à l'amélioration du niveau de marge opérationnelle du groupe,

Malgré une hausse significative du recours à la sous traitance (voir ci après), la Marge Opérationnelle Courante (M.O.C) s'établit ainsi à 8,8% du chiffre d'affaires, contre 7,4% en 2008.

Résultat opérationnel

Après comptabilisation d'une charge opérationnelle nette non courante de 1,6 M€ constitué à hauteur de 0,7M€ par les couts liés à l'acquisition de Prisme (restructuration et dépréciation du Goodwill) et pour solde par une provision pour litige (voir paragraphe sur « risque de litige »), le résultat opérationnel s'établit à 3,41 M€.

Le résultat d'exploitation de la société mère ITS GROUP SA est de 3,2 M€ (6,9% du CA) contre 2,5 M€ (5,8% du CA) pour l'exercice 2008.

Résultat financier

Le résultat financier 2009 est de -109 K€ contre -280 K€ pour l'exercice 2008.

L'amélioration du résultat financier s'explique essentiellement par la diminution des charges d'intérêts liée aux remboursements réalisés au cours de l'exercice (voir « Risques de crédit »).

Résultat net

Le résultat net consolidé s'établit à 6 337 K€ soit 11,7% du chiffre d'affaires (2 574 K€ et 4,8% du chiffre d'affaires en 2008). Il prend en compte la plus value de cession de Atheos (4 167 K€) et une charge d'impôt sur les résultats de 942 K€.

Le résultat net part du groupe s'élève à 6 246 K€ soit 11,5% du chiffre d'affaires (2 467 K€ et 5,4% du chiffre d'affaires en 2008). Les intérêts des minoritaires (92 K€) proviennent uniquement de IBELEM SA dont 50% du capital est hors groupe.

4. Proposition d'affectation du résultat.

Ces chiffres traduisent la bonne santé financière du groupe et sa capacité à maintenir sa rentabilité au cours d'une année post fusion marquée par la consolidation de son activité.

Le conseil d'administration soumet ces comptes à votre approbation et vous propose d'affecter le bénéfice net de ITS GROUP SA s'élevant à 6 769 585,55 € de la manière suivante :

| | |
|--|-----------------|
| (1) Dotation à la réserve légale, soit | 5 874,90 €, |
| (2) le solde au compte « Autres Réserves », soit | 6 763 710,65 €. |

En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé que la société ITS GROUP a procédé au titre des trois derniers exercices aux distributions de dividendes suivantes :

- au titre de l'exercice 2008, dividende de 0,14 € par action, soit 706 301,54 €.
- au titre des exercices 2007, dividende de 0.10€ par action, soit 502 737,10 €

5. Frais de recherche et développement

Le groupe est amené à engager des frais de recherche (veille technologique) et à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés ou à être intégrés dans des offres globales de services. Les coûts sont essentiellement constitués par la masse salariale chargée affectée à ces frais de recherche et développement.

Les coûts liés aux développements voués à être commercialisés sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels (222 K€ au 31/12/2009), puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils seront prêts à être commercialisés (aucun transfert en immobilisation corporelle en 2009).

Les autres frais sont conservés en charges d'exploitation et ne sont pas valorisés à l'actif du bilan.

Au titre de ces activités, le groupe a constaté sur l'exercice 2009 des « Crédits d'Impôts Recherche » à hauteur de 274 K€, dont 200 K€ au sein de la société mère ITS Group SA.

Aucune dépense de R & D n'a été engagée au cours des exercices antérieurs à 2007.

Par ailleurs, le groupe estime ne pas avoir de risque de dépendance à l'égard des brevets et licences.

6. Ressources Humaines



Les effectifs et le recrutement.

En 2009, ITS GROUP a poursuivi le recrutement et la formation de ses collaborateurs aux outils de supervision, d'exploitation de systèmes/réseaux et d'automatisation de la production informatique.

Le marché du recrutement en 2009 a permis à ITS GROUP de sélectionner dans un contexte difficile, mais sans connaître de difficultés particulières, des profils de haut niveau répondant aux demandes de ses clients.

Les effectifs salariés du groupe s'élevaient en début d'exercice à 556 personnes et ont atteint 628 personnes au 31 décembre 2009. Cette variation s'analyse par :

| | |
|--|--------|
| (3) les embauches à durée indéterminée | : + 83 |
| (4) les embauches à durée déterminée | : + 9 |
| (5) les départs | : - 86 |
| (6) acquisition de la société PRISME | : + 66 |

Compte tenu du développement de son activité, le groupe n'est pas concerné par des plans de réduction des effectifs, de sauvegarde de l'emploi ou de reclassement.

L'organisation du travail.

Temps de travail.

Le temps de travail à temps plein correspond à la durée légale, soit 35 heures par semaine. Selon les catégories de salariés, les durées effectives sont comprises entre 35 heures et 38,5 heures et ouvrent droit à un nombre variable de jours de RTT.

Le groupe emploie 11 salariés à temps partiel (11 contrats de 4/5°).

Dans le cadre de leurs missions, les salariés du groupe peuvent être amenés à réaliser des heures supplémentaires. Celles-ci ont été au nombre de 10.624 au cours de l'exercice 2009.

Absentéisme.

Le groupe a du faire face au cours de l'exercice 2009 à 5.949 jours d'absences qui se sont répartis de la façon suivante :

| | |
|---|---------------|
| (0) maladies : | 1818 (30,6 %) |
| (1) maladies longues durées : | 1409 (23,7 %) |
| (2) congés parentaux : | 907 (15,3 %) |
| (3) congés sans solde : | 628 (10,6 %) |
| (4) maternité : | 600 (10,1 %) |
| (5) absences exceptionnelles autorisées : | 245 (4,1 %) |
| (6) paternité : | 242 (4,1 %) |
| (7) congés sabbatiques : | 64 (1,1 %) |
| (8) autres : | 36 (0,6 %) |

Les rémunérations et leurs évolutions.

Les rémunérations sont restées maîtrisées en 2009, en adéquation avec la politique salariale du groupe et avec le marché des services informatiques. La rémunération moyenne des salariés a évolué de +1% entre 2008 et 2009.

Le groupe respecte une égalité hommes / femmes en matière de rémunération, à poste équivalent. Le taux de féminisation est de 22% des effectifs en fin d'année 2009 (21% au 31/12/2008).

Le montant des charges sociales au titre de l'exercice 2009 est de 11 229 K€.

La formation.

Le développement du capital humain étant une priorité pour les dirigeants de la société, d'importantes actions de formation ont continué d'être menées au cours de l'exercice 2009. Le coût de celles ci a représenté 1,6% des rémunérations brutes.

L'objectif de formation au vu de l'évolution de l'emploi est double. Il vise à développer à la fois le Savoir Faire (connaissances techniques) et le Savoir Etre (compétences relationnelles) des collaborateurs. La société consacre en moyenne, 3 jours de formation par salarié et maintient la formation dédiées au « Savoir être » (Méthode, Développement personnel, Management, Expression orale, etc) avec une part de 35% des formations globales en 2009 (40% en 2008).

○ **Le recours à la sous traitance.**

Le groupe fait également appel à des sous traitants pour la réalisation de certaines missions pour lesquelles les compétences ne sont pas disponibles en interne, ou qui sont connexes à son cœur d'activité. Le groupe a fait plus appel aux sous-traitants en fin d'année 2009 du fait de la difficulté de recrutement d'ingénieurs liée au contexte économique instable.

Pour l'exercice 2009, le coût de la sous-traitance s'est élevé à 5.486 K€ contre 4.173K€ en 2008.

Le groupe ITS GROUP essaie de promouvoir auprès de ses sous traitants le respect des dispositions de l'OIT, et s'assure systématiquement de leur conformité en matière de sécurité sociale et de couverture d'assurance.

○ **Les relations professionnelles.**

Au cours de l'exercice 2009, se sont tenues 16 réunions du Comité d'Entreprise, 3 réunions de NAO, 12 réunions de DP, 6 réunions du CHSCT.

○ **Les travailleurs handicapés.**

Le groupe emploie 5 travailleurs reconnus handicapés et achète régulièrement des fournitures auprès d'associations favorisant l'insertion des travailleurs handicapés (CAT).

7. Facteurs de risque

○ **Risques particuliers liés à l'activité.**

Risques liés aux prestations au forfait.

Les prestations de ITS GROUP sont essentiellement facturées au temps passé. Les risques liés aux activités de contrats au forfait sont donc limités, car ils ne représentent que 18 % du chiffre d'affaires du groupe, et surtout parce que les contrats au forfait font l'objet d'une procédure particulière :

- ❑ Dès l'initialisation du projet, la Direction Technique propose un plan qualité décrivant la démarche, les étapes suivies, les pré-requis techniques et organisationnels demandés au client, et l'organisation de ses équipes,
- ❑ Tous les budgets touchant des contrats au forfait intègrent une marge complémentaire de sécurité pouvant représenter jusqu'à 10 % du prix de vente total (« coût du risque ») et permettant de gérer les éventuels dépassements de charges,
- ❑ Les projets sont suivis tout au long de leur réalisation par la Direction Technique qui assure en permanence un contrôle de la qualité des réalisations devant conduire à la conformité des livrables. Corrélativement, le système de conduite de projets permet de réévaluer les budgets et les résultats à terminaison de chaque affaire lors d'une réunion mensuelle avec la Direction Financière.
- ❑ Enfin, fort de son expérience sur des contrats au forfait, le groupe n'a jamais connu de dépassements significatifs sur des contrats de cette nature.

Risques liés au niveau d'activité.

L'indicateur de performance utilisé est le taux d'activité congés exclus (TACE) dont la formule de calcul est la suivante :

Nombre de jours produits / (nombre de jours potentiels – CP & RTT)

En conséquence, le consultant qui a produit (jours travaillés donnant lieu à facturation) tous les jours à l'exception des CP et RTT a un TACE de 100%. Les jours d'inter contrat, de formations, de maladies, d'absences exceptionnelles payées, etc... diminuent le TACE.

Au cours des trois derniers exercices, le TACE du groupe a évolué de la façon suivante : 86% en 2009, 83% en 2008 et 85% en 2007.

 **Risques clients.**

ITS GROUP a poursuivi en 2009 l'élargissement du nombre de ses clients tout en pérennisant et développant son portefeuille existant et en remportant de nouveaux référencements dans tous secteurs d'activité.

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

| Poids cumulé des principaux clients | % du CA consolidé 2009 | % du CA consolidé 2008 | % du CA consolidé 2007 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| premier client | 13 | 12 | 13 |
| 5 premiers clients | 38 | 36 | 35 |
| 10 premiers clients | 54 | 49 | 49 |

La répartition par secteur d'activité a évolué de la façon suivante :

- le secteur Banques & Finances représente 34 % du CA 2009 contre 37% en 2008 et 44 % en 2007 (parmi les cinq premiers clients se trouvent trois banques),
- les Services (30% du CA 2009, 32% du CA 2008 et 29% du CA 2007) et l'Industrie (24% du CA 2009 et 27% du CA 2008 et 2007) restent les autres secteurs significatifs composant le chiffre d'affaires consolidé du groupe.

La quasi totalité du chiffre d'affaires du secteur Banques & Finances est réalisé sur les marchés de la production informatique moins sensible à la conjoncture (gestion des infrastructures) et dans des niches métiers extrêmement dynamiques (hébergement et mobilité).

En dépit d'un contexte général difficile, le groupe reste donc confiant dans sa capacité à continuer à délivrer une croissance soutenue de son activité.

Le chiffre d'affaires consolidé est réalisé essentiellement avec des grands comptes, le risque lié à l'insolvabilité de nos clients est donc très faible.

 **Risques fournisseurs.**

Compte tenu de son activité de prestations de services, le groupe estime ne pas avoir de risque de dépendance envers ses fournisseurs.

L'activité « Négoce » (achats / ventes de logiciels et matériels) était réalisée au cours des exercices précédents essentiellement par la filiale Atheos. En 2009 ce chiffre d'affaires ne représente plus que 2,7% du chiffre d'affaires du groupe.

Les missions de cette activité sont réalisées avec nos principaux partenaires technologiques ou grossistes, à des conditions prédéterminées contractuellement, sans qu'un des fournisseurs ne représente une part importante des achats. Il en est de même pour les missions sous-traitées.

La part du chiffre d'affaires sous-traité correspond à 13 % en 2009 contre 9 % en 2008. Cette hausse est expliquée du fait de la difficulté de recrutement des ingénieurs liée au contexte économique. (cf « Le recours à la sous-traitance »)

Risques liés aux personnes clés.

Compte tenu de la nature de l'activité de ITS GROUP, son succès dépend de sa capacité à retenir ses principaux managers.

Toutefois, les process et contacts sont suffisamment diffusés au sein de l'entreprise pour minimiser l'impact d'éventuels départs.

Risques juridiques.

Dans le respect des dispositions légales, le groupe veille à l'évaluation et à la prévention des risques professionnels particuliers à l'exercice de ses activités de prestations de services et d'intégration. Le service juridique de ITS GROUP est en charge de l'évaluation et de l'inventaire de ces risques encourus par les salariés dans le cadre d'un plan de prévention.

Et conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques. L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie probable de ressources. Les provisions sont actualisées lorsque l'effet de l'actualisation est significatif.

Risques de litige.

Un litige oppose ITS Group au vendeur d'une société acquise en 2000 par Seevia Consulting. Ce litige donne lieu à trois actions judiciaires.

La première, de nature pénale, résulte d'une plainte déposée en 2000 à l'encontre du vendeur devenu salarié de la société vendue. Après une ordonnance de non-lieu prononcée par le Juge d'instruction le 24 janvier 2008 et l'appel fait par ITS Group, le Magistrat a mis ce salarié en examen le 4 juin 2009, puis, par ordonnance du 24 mars 2010, a décidé son renvoi devant le Tribunal correctionnel pour abus de confiance et usage de faux.

La deuxième a été engagée par le salarié, le 2 février 2001, devant le Conseil de prud'hommes. Celui-ci a prononcé un jugement de sursis à statuer dans l'attente de l'issue de la procédure pénale.

Le 24 Janvier 2008, le Magistrat Instructeur a prononcé une ordonnance de non-lieu en faveur du cédant. Cette décision judiciaire ayant accru le risque d'une issue défavorable pour ITS Group, une provision pour risques d'un montant de 0,5 M€ a été constituée au 31 décembre 2007. L'ordonnance de non-lieu a été par la suite invalidée en appel, et la provision a été maintenue en attente de l'issue définitive de cette affaire.

La troisième action judiciaire, devant le Tribunal de Commerce, a été engagée le 23 février 2009 par le vendeur qui réclame à ITS Group un complément du prix de vente de sa société à Seevia Consulting. Le Tribunal, par jugement du 9 mars 2010, condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Immédiatement après, ITS Group a fait appel de ce jugement, considérant ces demandes de complément de prix de vente comme non fondées.

Etant donné les risques découlant de ce litige, ITS Group a constitué une nouvelle provision de 887 K€ qui s'ajoute à la provision constituée en 2007. Ce montant représente une partie des demandes faites par la partie adverse, soit environ 4,3 millions d'euros (y compris les intérêts légaux).

ITS Group considère qu'elle est victime d'un délit et que les demandes faites par la partie adverse sont sans fondement. Elle mène avec détermination les actions judiciaires de défense de ses intérêts et se réserve la possibilité de les défendre à l'égard de tous autres protagonistes en relation avec cette affaire et dont l'action lui aurait causé préjudice.

Assurances et couvertures de risques.

La société ITS GROUP, ainsi que ses filiales est titulaire d'un contrat GAN EUROCOURTAGE 86.081.088, garantissant les activités professionnelles suivantes :

- Conseil, développement de logiciels, revente de matériels et logiciels, proposition et intégration de solutions d'administration systèmes et réseaux.
- Intégration de logiciels (vente de logiciels, matériels, maintenance et prestations associées).
- Ingénierie réseaux télécommunication et accessoirement activités de web ; infogérance.

La garantie est accordée à concurrence des montants suivants et sous réserve des franchises absolues par sinistre suivantes

Responsabilité civile « Exploitation » :

| Nature des dommages | Montant des garanties | Franchise absolues |
|---|---|----------------------|
| Dommages corporels, matériels et immatériels : | 6 097 960 € par sinistre | |
| dont : | | |
| -Faute inexcusable | 300 000€ par victimes 1 500 000€ par année d'assurance | Néant |
| - Dommages matériels et immatériels consécutifs : | 1 524 491 € par sinistre | 304 € par sinistre |
| - Dommages immatériels non consécutifs : | 76 225 € par sinistre | 1 524 € par sinistre |
| - Atteintes à l'environnement accidentel (corporel, matériel et immatériel) : | 762 246 € par année d'assurance | 1524 € par sinistre |

Responsabilité civile « Professionnelle » :

| Nature des dommages | Montant des garanties | Franchise absolues |
|--|----------------------------------|-----------------------|
| Tous Dommages Confondus | 3 050 000€ par année d'assurance | 15 244 € par sinistre |
| -Biens Confiés – Reconstitution des supports informatiques : | 15 000€ par sinistre | 1 524€ par sinistre |

Défense - Recours :

| | |
|---|---|
| Défense devant les juridictions civiles, commerciales ou administratives. Défense des intérêts civils devant les juridictions répressives : | Frais à la charge de l'Assureur, sauf dépassement du plafond de garantie en cause |
| Recours (préjudices supérieurs à 152 €) : | 15 244 € par sinistre |

Contrat RC des dirigeants :

AIG EUROPE police n° 7906887

RC des dirigeants : Limite 1 600 000 Euros par année d'assurance – sans franchise.

Contrats Multirisques Bureaux :

ITS GROUP dispose de plusieurs contrats multirisques bureaux :

| Adresse | Compagnie d'assurance | Police n° | Garantie contenu |
|---|-----------------------|------------|------------------|
| Nanterre (92), 25 bd des Bouvets | GAN EUROCOURTAGE | 27529233 | 150 000 € |
| Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1) | | | |
| Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1) | | | |
| Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1) | | | |
| Nanterre (92), 5 bd des Bouvets | | 27259861 | 60 000 € |
| Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler | | 27306451 | 82 000 € |
| Lyon (69), 7 rue de la République | GENERALI | 51503814 G | 30 500 € |
| Suresnes (92), TOUR VENTOSE 2-6 rue des Bourets | SWISS LLIFE | UA 9820025 | 97 644 € |
| Montpellier (34), PARC BELLEGARDE 985 CH Mas du Rochet | SWISS LIFE | UA9820014 | 97 644€ |

Le montant annuel des primes versées en 2009 au titre de la RC professionnelle, RC dirigeants, multirisques bureaux, flotte auto, auto mission et autres assurances s'élève à 90 407.92 €.

 **Risques de liquidité.**

L'échéancier relatif à l'ensemble des engagements et dettes de la société est le suivant :

Créances par échéance (au 31 décembre 2009)

| Nature | Montant total | Montant à 1 an au plus | Montant à plus d'1 an et à 5 ans au plus | Montant à plus de 5 ans |
|---------------------------------|---------------|------------------------|--|-------------------------|
| Prêts | 192 | 4 | 20 | 168 |
| Autres immo. financières | 195 | 55 | 44 | 96 |
| Clients | 14 698 | 14 698 | | |
| Etat - Impôts différés | 260 | 177 | 9 | 74 |
| Personnel & comptes rattachés | 38 | 38 | | |
| Oragnismes sociaux | 21 | 21 | | |
| Etat & Impôts sur les bénéfices | 354 | 354 | | |
| TVA | 587 | 587 | | |
| Débiteurs divers | 398 | 398 | | |
| Charges constatées d'avance | 1 106 | 1 106 | | |
| TOTAL DES CREANCES | 17 850 | 17 439 | 74 | 338 |

Balance âgée des créances clients échues

| VALEURS en K€ | Total | Age des créances en fin de période | | |
|---|-------|------------------------------------|---------------|--------|
| | | < 3 mois | 3 mois à 1 an | > 1 an |
| Créances clients TTC échues au 31/12/2009 | 1 578 | 925 | 636 | 17 |
| Provisions HT | 279 | | | 279 |
| Créances clients TTC échues au 31/12/2008 | 2 972 | 1 374 | 1 219 | 379 |
| Provisions HT | 193 | 0 | 0 | 193 |
| Créances clients TTC échues au 31/12/2007 | 2 000 | 1 258 | 442 | 300 |
| Provisions HT | 202 | 0 | 0 | 202 |

Dettes par échéance (au 31 décembre 2009)

| Nature | Montant total | à plus de | | | |
|--|---------------|----------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| | | à 1 an au plus | à plus d'1 an et à 3 ans au plus | à plus de 3 ans et à 5 ans au plus | à plus de 5 ans |
| Emprunts, dettes / d'êts de crédit | 1 209 | 1 065 | 143 | 0 | |
| Dettes fournisseurs et cptes rattachés | 3 715 | 3 715 | | | |
| Personnel et cptes rattachés | 2 815 | 2 815 | | | |
| SS et autres organismes sociaux | 3 975 | 3 975 | | | |
| Etat, IS et autres impôts & taxes | 419 | 419 | | | |
| TVA | 3 884 | 3 884 | | | |
| Créditeurs divers | 1 894 | 1 894 | | | |
| Produits constatés d'avance | 1 134 | 1 134 | | | |
| TOTAL DES DETTES | 19 045 | 18 902 | 143 | 0 | 0 |

100 % des emprunts sont à taux variable (cf- échéancier de la dette ci après)

Le remboursement de la part à court terme des dettes financières est assuré par la marge brute d'autofinancement dégagée. En cas de diminution significative de celle-ci, le groupe estime être en mesure de faire face au remboursement de ses dettes à court terme compte tenu de sa capacité à mobiliser de nouveaux financements (du fait notamment de la qualité et du niveau de son actif circulant).

| Catégories de fournisseurs en K€ | Exercice 2009 |
|---|---------------|
| Solde non échu (y compris factures non parvenues) | 2 771 |
| Total Non échu | 2 771 |
| Echu de puis moins de 30 jours | 613 |
| Echu depuis 30 à 90 jours | 203 |
| Echu depuis plus de 90 jours | 129 |
| Total échu | 944 |
| Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 715 |

 **Risques de crédit.**
Dettes garanties

L'emprunt contracté pour le financement global de l'opération de rapprochement des groupes SEEVIA CONSULTING et ITS GROUP a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce de la société ITS GROUP S.A.

| Type de nantissement | Date d'échéance du nantissement | Montant du prêt objet du nantissement | Etablissement prêteur | Objet du nantissement |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Fonds de commerce ITS GROUP | 05/09/2010 | 1 670 000 | BNP Paribas | Regroupement Seevia Ctg // ITS Group |
| | 22/08/2010 | 1 670 000 | Société Générale | |
| | 23/08/2010 | 1 670 000 | Banque TARNEAUD | |

Echéancier de la dette au 31/12/09

| Caractéristiques des emprunts contractés | Taux fixe / Taux variable | Montant global des lignes au 31/12/2009 | Echéances | Existence ou non de couvertures |
|--|--|---|--|---------------------------------|
| Emprunt bancaire (BNPP) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 05/09/10 | Aucune |
| Emprunt bancaire (SG) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 22/08/10 | Aucune |
| Emprunt bancaire (Tarneaud) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10 | Aucune |

L'acquisition des titres de HEMISPHERE SA a été financée par une ouverture de crédit d'un montant total de 4.500.000 euros. En garantie de toutes les sommes dues à ce titre, ITS GROUP a signé une promesse de nantissement de deuxième rang de son fonds de commerce, au profit des mêmes établissements bancaires ayant participé à l'opération. Cet emprunt a été remboursé par anticipation fin août 2009.

Engagements

A l'exception des engagements décrits ci-après, ITS GROUP ne compte ni d'engagement complexe, ni d'autres engagements relatif à des clauses d'exigibilité liées aux dettes financières.

Les deux emprunts moyens termes contractés pour les acquisitions de SEEVIA CONSULTING et HEMISPHERE sont assujettis aux covenants suivants :

Ratio : Dettes Nettes / Fonds Propres inférieur à 1 et ratio Dettes Nettes / EBE inférieur à 2,75.

(les dettes nettes se définissent par les passifs financiers courants et non courants diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie).

A la clôture des trois derniers exercices, ces ratios étaient les suivants :

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|--------|------|------|
| DN / FP | - 0,22 | 0,15 | 0,30 |
| DN / EBE | - 0,78 | 0,56 | 0,88 |

L'amélioration de ces ratios s'explique par la politique de désendettement menée par le groupe compte tenu des performances financières de l'exercice et de la cession de la participation de ATHEOS en juin 2009.

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2009

Société Générale : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 BNPParibas : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 Banque Paribas : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 31 décembre 2009, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

A la mise en place du financement de l'acquisition de la société AXIALOG (voir événements postérieurs à la clôture) il a été convenu qu'à compter de février 2010, ces lignes de crédit à court terme seraient réduites à 500 000€ pour chaque banque.

Evolution de la trésorerie nette

| Date | Actif Dispo. + VMP | Passif Emprunts et dettes fin. | Trésorerie nette Actif - Passif |
|------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 31/12/2007 | 3 408 | 6 708 | - 3 300 |
| 31/12/2008 | 3 091 | 5 278 | - 2 187 |
| 31/12/2009 | 5 646 | 1 209 | 4 437 |

La trésorerie nette a progressé de 6 624 K€. Les éléments explicatifs de cette variation sont les suivants :

- Des flux nets générés par l'exploitation de + 5 958 K€, dont une diminution de BFR de 1 425 K€,
- Un flux lié aux investissements de - 4 137 K€, prenant en compte 3 181 K€ liés à l'acquisition de la société Prisme,
- Des flux nets provenant du financement des activités poursuivies de - 3 184 K€, dont - 4 277 K€ de remboursements d'emprunts,
- Des flux nets provenant de la cession d'Atheos à hauteur de + 3 917 K€.

 **Risques de taux.**

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS GROUP de la variation des taux de référence Euribor 3 mois est la suivante :

| Taux de référence | Variation du taux de référence | Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants | | | |
|-------------------|--------------------------------|--|------|------|------|
| | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Euribor 3 mois | + / - 1 % | 3 | 0 | 0 | 0 |

Cet impact est calculé sur le capital restant de la dette à taux variable, sachant qu'il n'existe aucune couverture de taux et ne tient pas compte des produits financiers liés aux placements en sicav de l'excédent de trésorerie.

 **Risques liés au cours de Bourse.**

Au 31/12/2009, la société ITS GROUP détenait 129.966 de ses propres titres valorisés au cours moyen de 5,37€.

Le risque lié à une variation du cours de bourse de :

- 5% est de 35 K€,
- 10 % est de 70 K€,
- 15 % est de 105 K€.

⊙ Risques de change.

Le groupe facture toutes ses prestations en euros et réalise ses achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros.

Le risque de change est donc quasi nul pour ITS GROUP.

⊙ Risques industriels et environnementaux.

ITS GROUP est une société de prestation de services intellectuels. Les risques industriels et liés à l'environnement sont donc inexistantes.

8. Politique d'investissement et financement

La marge brute d'autofinancement du Groupe, nette des impôts payés, s'élève pour l'exercice 2009 à 5 606 K€ (contre 4 886 K€ en 2008 et 4 510 K€ en 2007) et représente 10 % du Chiffre d'Affaires.

Cette marge permet à ITS GROUP d'autofinancer ses investissements, à l'exception des opérations de croissance externe, et de procéder au remboursement de sa dette bancaire.

Concernant les opérations de croissance externe, la politique de financement s'articule autour des principaux axes que sont :

- des recours complémentaires à l'endettement bancaire,
- des opérations de haut de bilan.
- l'affectation d'une partie de la trésorerie disponible

9. Informations liées au capital

⊙ Actionnariat.

A la clôture des deux derniers exercices, la répartition du capital social de ITS GROUP S.A. était la suivante :

| Actionnaires détenant plus de 5% des actions | 31/12/2009 | | | | 31/12/2008 | | | |
|--|------------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|
| | Nombre d'actions | % | Nombre de voix | % | Nombre d'actions | % | Nombre de voix | % |
| BENARD Jean Michel | 1 688 170 | 32,8 | 3 286 346 | 42,0 | 1 688 170 | 33,5 | 3 286 346 | 42,2 |
| SPIEGL Robert | 702 588 | 13,7 | 1 405 176 | 17,9 | 702 588 | 13,9 | 1 405 176 | 18,0 |
| SUN-UP TRADING | 300 031 | 5,8 | 600 062 | 7,7 | 351 027 | 7,0 | 702 054 | 9,0 |
| Autres actionnaires (1) (2) | 2 454 089 | 47,7 | 2 539 978 | 32,4 | 2 303 226 | 45,7 | 2 399 175 | 30,8 |
| TOTAL | 5 144 878 | | 7 831 562 | | 5 045 011 | | 7 792 751 | |

(1) Nombre d'actions dont auto détention au 31/12/2009 :

| | |
|----------------------|---------------|
| programme de rachat | 69 266 |
| contrat de liquidité | <u>60 700</u> |
| | 129 966 |

(2) droits de vote théoriques

Salariés actionnaires

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du code de commerce, nous vous informons qu'à la date du 31 décembre 2009 1,8% du capital social de la société ITS GROUP S.A. était détenu par des salariés, et qu'aucun de ces titres ne font l'objet d'une gestion collective ou ne sont frappés d'incessibilité.

 **Dilution potentielle.**

Tenant à associer le personnel à la vie et au développement de l'entreprise, le conseil d'administration de ITS GROUP, sur autorisation de l'Assemblée Générale, a attribué des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE) et des actions gratuites, sous certaines conditions.

Au 31/12/2009, 2 plans sont en cours dont les caractéristiques sont récapitulées dans le tableau suivant :

| Plan | 1 | 2 |
|--|------------|------------|
| Date de l'assemblée | 09/06/2006 | 23/05/2008 |
| Date du Conseil d'administration | 06/09/2006 | 19/12/2008 |
| Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites | 92 000 | 100 125 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables) | 61 100 | 89 705 |
| dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche) | 32 200 | 51 590 |
| dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux | - | 19 600 |
| dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle) | - | 39 200 |
| Nombre de dirigeants concernés | - | 2 |
| Point de départ d'exercice d'options | 09/06/2009 | 23/05/2011 |
| Date d'expiration | 09/06/2011 | 23/05/2013 |
| Prix de souscription | 4,87 | 2,15 |
| Modalité d'exercice : 100% à compter du..... | 09/06/2009 | 23/05/2011 |
| Nombre d'actions souscrites au 31/12/2009 | 800 | - |

Les détails de ces opérations ont été communiqués aux Assemblées Générales concernées dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

La dilution potentielle au 31/12/2009 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 150.805 titres, soit 2,9% du capital social.

La société a émis le 5 février 2009 2.522.505 BSAR (voir « Faits marquants de l'exercice »), chaque bon donnant droit à la souscription d'une action nouvelle, la dilution potentielle liée à cette opération est d'autant de titres, soit 49%.

Informations boursières.

La société est cotée sur le compartiment C de l'Eurolist de Euronext Paris (code 7384 - ITS).

L'évolution du cours a été la suivante malgré un contexte boursier encore défavorable :



Le résultat net par action (part du groupe) est de 1,25 € contre 0,49 € à la clôture précédente. Le résultat net dilué par action s'élève à 0,83 € (0,48 € en 2008).

Franchissement de seuil

Au cours de l'exercice 2009, deux déclarations de franchissement de seuil ont été réalisées, toutes les deux par JM Benard, le PDG de ITS GROUP :

- l'une à la hausse le 9 janvier 2009, franchissement du seuil du tiers du capital : une autorisation de franchissement temporaire de seuil a été accordée par l'AMF le 4 février,
- l'autre à la baisse le 9 juin 2009, franchissement du seuil du tiers du capital, à titre de régularisation de l'opération précédente dans le cadre de l'autorisation temporaire accordée par l'AMF.

Opérations réalisées par les dirigeants sur les titres

Le 23 février 2009, JM Benard a acquis 926.520 bons de souscriptions d'actions remboursables (BSAR) de ITS GROUP pour un montant total de 268 690,80 €.

Le 5 octobre 2009, JM Benard a cédé 50.000 bons de souscriptions d'actions remboursables (BSAR) de ITS GROUP pour un montant total de 150 000,00 €.

Opérations de rachats d'actions

En février 2009, ITS GROUP a décidé de changer d'intermédiaire et de confier le contrat de liquidité à la société ARKEON FINANCE, suite à l'opération d'émission de BSAR (voir « Faits marquants de l'exercice »).

Au cours de l'exercice 2009, dans le cadre du programme de rachats d'actions, la société a procédé aux opérations suivantes :

- Au titre du contrat de liquidité (exclusivement dans le cadre de l'animation du cours) : rachats de 14716 actions au cours moyen de 3,566 €, ventes de 17585 actions au cours moyen de 3,926 € ;
- Au titre d'acquisition d'actions propres : 69266 actions au cours moyen de 4,660 €.

A la date du 31 décembre 2009, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 60 700
- Solde en espèce du compte de liquidité : 22 077 €

10. Administration de la société.



Conseil d'administration.

M. Jean Michel BENARD, 47 ans, échéance du mandat actuel : 2011.

Président Directeur Général de ITS GROUP, Jean Michel BENARD est également :

- Administrateur des SA ATHEOS, IBELEM et NEXWAY, et de SA ATHEOS jusqu'en juin 2009
- Administrateur délégué de EUCLEIDE (droit luxembourgeois),
- Gérant de la SARL INTEGRA.

M. Gilles RIDEL, 54 ans, échéance du mandat actuel : 2011.

Administrateur de ITS GROUP, Gilles RIDEL est également Président Directeur Général de la SA NEXWAY, gérant de la SCI CHAMOIS D'OR, gérant de la SARL DLGAMER et Président Directeur Général de la SA Pépita.

M. Robert SPIEGL, 54 ans, échéance du mandat actuel : 2011.

Administrateur de ITS GROUP, Robert SPIEGL est également administrateur de la SA IBELEM.

M. David LAURENT, 39 ans, échéance du mandat actuel : 2011.

Administrateur de ITS GROUP, David LAURENT n'exerce aucun autre mandat social.

M. Guy PORRE, 59 ans, échéance du mandat actuel : 2011.

Administrateur de ITS GROUP, Guy PORRE est également administrateur des SA EMAILVISION, CONSCIO et MIX-COMMERCE.

M. Georges ROUSSEAU, 67 ans, échéance du mandat actuel : 2014.

Administrateur de ITS GROUP, Georges ROUSSEAU a été jusqu'en 2007 administrateur des SA HEMISPHERE et HEMISPHERE INTELLIGENCE INFORMATIQUE.



Rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

Conformément aux recommandations AFEP/MEDEF, les rémunérations des dirigeants mandataires sociaux sont détaillées dans les tableaux ci après.

| 1 - Tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social (en K€) | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Jean Michel BENARD, PDG | Exercice 2008 | Exercice 2009 |
| Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i> | 123 | 139 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i> | - | - |
| Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i> | - | - |
| TOTAL | 123 | 139 |
| François PERRIN, DGD | Exercice 2008 | Exercice 2009 |
| Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i> | 149 | 165 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i> | - | - |
| Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i> | - | - |
| TOTAL | 149 | 165 |

| 2 - Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en K€) | | | | |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Jean Michel BENARD, PDG | Exercice 2008 | | Exercice 2009 | |
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| - rémunération fixe | 114 | 114 | 114 | 114 |
| - rémunération variable | - | - | 14 | 14 |
| - rémunération exceptionnelle | - | - | - | - |
| - jetons de présence | - | - | - | - |
| - avantages en nature | | | | |
| véhicule | 5 | 5 | 5 | 5 |
| retraite art. 83 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| TOTAL | 123 | 123 | 139 | 139 |
| François PERRIN, DGD | Exercice 2008 | | Exercice 2009 | |
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| - rémunération fixe | 103 | 103 | 103 | 103 |
| - rémunération variable | 36 | 36 | 51 | 51 |
| - rémunération exceptionnelle | - | - | - | - |
| - jetons de présence | - | - | - | - |
| - avantages en nature | | | | |
| véhicule | 5 | 5 | 5 | 5 |
| retraite art. 83 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| TOTAL | 149 | 149 | 165 | 165 |

3 - Tableau des jetons de présence (en K€)

NEANT : aucun jeton de présence n'a jamais été versé.

4 - Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social.

| Options attribuées à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe. | n° et date du plan | Nature des options | Valorisation des options (€) | Nombre d'options attribuées durant l'exercice | Prix d'exercice (€) |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------|---|---------------------|
| Jean Michel BENARD, PDG | - | - | - | - | - |
| François PERRIN, DGD | - | - | - | - | - |

5 - Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social

| Options levées par les dirigeants mandataires sociaux | n° et date du plan | Nombre d'options levées durant l'exercice | Prix d'exercice (€) |
|---|--------------------|---|---------------------|
| Jean Michel BENARD, PDG | - | - | - |
| François PERRIN, DGD | - | - | - |

6 - Actions de performance attribuées à chaque dirigeant mandataire social.

| Actions de performance attribuées à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe. | n° et date du plan | Nbre d'actions attribuées durant l'exercice | Valorisation des actions (€) | Date d'acquisition | Date de disponibilité |
|---|--------------------|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Jean Michel BENARD, PDG | | | NEANT | | |
| François PERRIN, DGD | | | NEANT | | |

| 7 - Actions de performance devenues disponibles durant l'exercice pour chaque dirigeant mandataire social. | | | | | |
|---|--------------------|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Actions de performance devenues disponibles pour chaque dirigeant mandataire social. | n° et date du plan | Nombre d'actions attribuées durant l'exercice | Valorisation des actions (€) | Date d'acquisition | Date de disponibilité |
| Jean Michel BENARD, PDG | | | NEANT | | |
| François PERRIN, DGD | | | NEANT | | |

Aucun dirigeant mandataire social ne bénéficie de rémunération conditionnelle ou différée.

○ **Délégations de pouvoir accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration**

Les délégations de compétence accordées par les Assemblées Générales au Conseil d'Administration en vigueur au 31 décembre 2009 sont les suivantes :

Par l'AGE du 23/05/2008 :

- émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite d'un montant nominal de 2.000.000 €,
- émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, avec faculté de conférer un délai de priorité, dans la limite d'un montant nominal de 2.000.000 €,
- augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite de 15 % de l'émission initiale,
- émettre des titres de capital et des valeurs mobilières donnant accès au capital, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, la limite de 10 % du capital de la Société,
- attribuer gratuitement des actions ordinaires de la Société, sans dépasser 4 % du capital social de la société,

Par l'AGE du 20/05/2009 :

- l'émission de 100.000 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise.

L'ensemble des caractéristiques de ces autorisations ont été exposé dans des rapports spécifiques prévus à cet effet.

Le conseil a fait usage de ces délégations à deux reprises :

- en janvier 2009, aux fins d'émettre des bons de souscription d'actions remboursables (BSAR) tels qu'expliqué au chapitre « faits marquants de l'exercice » : 2 522 505 BSAR représentant un montant nominal de 1 261 252,50 € venant s'imputer sur le montant initial de 2 000 000 € autorisé par l'AGE du 23/05/2008.
- en janvier 2010, aux fins d'attribuer la totalité des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise émis par l'AGE du 20/05/2009.

11. Autres informations.

○ Filiales et participations.

Au 31 décembre 2009, les sociétés dans lesquelles ITS GROUP détenait une participation étaient les suivantes :

| Société | Forme juridique | Localisation | Capital social | | Droits de vote |
|------------|-----------------|---------------|----------------|----------|----------------|
| | | | Montant en K€ | % détenu | |
| INTEGRA | SARL | Nanterre (92) | 90 | 100% | 100% |
| IBELEM | SA | Nanterre (92) | 148 | 50% | 50% |
| TECHNECITE | SARL | Pantin (93) | 8 | 33% | 33% |
| EUCLEIDE | SA | Luxembourg | 31 | 100% | 100% |

○ Conventions et engagements réglementés visés à l'article L.288-28 du Code de Commerce.

Nous vous informons que les commissaires aux comptes ont été régulièrement informés des conventions et engagements réglementés visés à l'article L. 225-38 du code de commerce et autorisés par votre Conseil d'Administration durant l'exercice écoulé.

La liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales ont été communiqués aux membres du Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes.

○ Décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des de l'exercice clos, le solde des dettes de la Société ITS GROUP à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Balance âgée des dettes fournisseurs

| Fournisseurs d'exploitation en K€ | Exercice 2009 |
|---|---------------|
| Solde non échu (y compris factures non parvenues) | 2 771 |
| Total Non échu | 2 771 |
| Echu depuis moins de 30 jours | 613 |
| Echu depuis 30 à 90 jours | 203 |
| Echu depuis plus de 90 jours | 129 |
| Total échu | 944 |
| Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 715 |

Fournisseurs d'investissement : une dette de 1320 K€ a été comptabilisée concernant le complément de prix d'acquisition de la société Prisme, dont l'échéance est avril 2010.

 **Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux.**

| | VICTOIRE AUDIT | | | | GRANT THORNTON | | | |
|---|----------------|-----------|-------------|--------------|----------------|-----------|-------------|--------------|
| | Montant HT | | % | | Montant en HT | | % | |
| | 2009 | 2008 | % 2009 | % 2008 | 2009 | 2008 | % 2009 | % 2008 |
| AUDIT | | | | | | | | |
| <u>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes :</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | 49 | 44 | 100 % | 100 % | 49 | 54 | 35 % | 90 % |
| . Filiales intégrées globalement | | | | | 24 | 6 | 17 % | |
| <u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes :</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | | | | | 69 | | 48 % | |
| . Filiales intégrées globalement | | | | | | | | |
| Sous total | 49 | 44 | 100% | 100 % | 142 | 60 | 100% | 100 % |
| AUTRES PRESTATIONS | | | | | | | | |
| <u>Juridique, fiscal, social</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Filiales intégrées globalement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>Autres</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Filiales intégrées globalement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous total | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 49 | 44 | 100% | 100% | 142 | 60 | 100% | 100 % |

 **Résultats des cinq derniers exercices.**

Le tableau prescrit par l'article 148 du décret du 23 mars 1967 sur les résultats de la société pour chacun des cinq derniers exercices clos est joint en Annexe 1 au présent rapport.

 **Charges non déductibles fiscalement.**

Conformément à l'article 39-4 du CGI, il est signalé que le montant des dépenses et autres charges visées par cet article et supportées par la société au cours de l'exercice 2008 s'élèvent à 117K€ et sont composées des amortissements excédentaires des véhicules de tourisme, des TVS associées et des amendes et pénalités non déductibles.

Cette augmentation par rapport à 2008 (60 K€) est due à l'acquisition de PRISME.

L'impôt s'y rapportant s'élève à 39 K€.

12. Evènements postérieurs à la clôture.

Le 11/02/2010, ITS GROUP a acquis la société AXIALOG. Le groupe AXIALOG compte plus de 300 collaborateurs basés en Ile de France, au sein des agences régionales (Bordeaux, Lille, Nantes et Toulouse) et dans sa filiale belge située à Bruxelles.

Les domaines de compétences de AXIALOG couvrent les activités d'infogérance et d'ingénierie de tous les domaines de l'informatique. En outre, le groupe AXIALOG est également positionné en amont sur les prestations d'AMOA et développement applicatifs, une offre qui viendra ainsi renforcer significativement le département Conseil&Développement de ITS GROUP.

Cette acquisition permettra en conséquence de réaliser des synergies commerciales et opérationnelles importantes.

ITS Group a acquis 100% du capital d'Axialog pour un montant ferme de 9,8 M€, assorti d'un complément de prix de 1 M€. Cette opération a été intégralement financée en numéraire par la mise en place d'un crédit bancaire moyen terme sur 6 ans.

En 2009 (exercice clos le 31 décembre), le groupe Axialog a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,6 M€ assorti d'un résultat d'exploitation de 0,3 M€ (1,1% du CA) et d'un résultat net de - 0,1 M€. Le goodwill lié à cette opération s'élève à 8,8 M€.

13. Perspectives 2010.

Alors que les principaux cabinets d'analyse estiment que le marché des services informatiques devrait reprendre progressivement le chemin de la croissance dans le courant de l'année 2010, le groupe s'est fixé les priorités suivantes pour cette année :

- Exploiter sa nouvelle taille, avec le franchissement du cap symbolique des 1 000 collaborateurs en 2010, pour s'affirmer plus que jamais parmi les leaders français du développement durable des infrastructures informatiques ;
- Poursuivre une croissance dynamique dans un environnement qui devrait progressivement montrer des signes de détente ;
- Réussir l'intégration d'Axialog afin d'exploiter rapidement les synergies commerciales et optimiser la performance économique du nouvel ensemble.

La croissance organique solide affichée en 2009 et le succès des dernières acquisitions confortent le groupe dans l'atteinte de son objectif de 100 M€ de chiffre d'affaires en 2011. Dans cette perspective, ITS Group conserve l'ambition d'élargir son périmètre en poursuivant sa stratégie active de croissance externe.

Le Conseil d'Administration

- ANNEXE 1 -

**RESULTAT ET ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE
AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

(Décret 83-1020 du 29.11.1983 - Article 53)

en EUROS

| | 31/12/2005 | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2008 | 31/12/2009 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Capital en fin d'exercice | | | | | |
| Capital social | 2 508 086 | 2 513 686 | 2 513 686 | 2 522 506 | 2 572 439 |
| Nombre d'actions ordinaires | 5 016 171 | 5 027 371 | 5 027 371 | 5 045 011 | 5 144 878 |
| Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote | - | - | - | - | - |
| Nombre maximum d'actions à créer : | | | | | |
| - par conversion d'obligations | - | - | - | - | - |
| - par droit de souscription | 41 400 | 231 400 | 216 600 | 262 185 | 2 673 310 |
| Opérations et résultat | | | | | |
| Chiffre d'affaires (H.T) | 13 271 090 | 27 946 729 | 36 024 895 | 43 064 686 | 45 864 604 |
| Résultat avant impôts, participation, dotations aux amort. et provisions | 1 097 764 | 1 811 779 | 2 703 406 | 2 513 555 | 9 055 964 |
| Impôts sur les bénéfices | 56 250 | 423 316 | 421 940 | 345 683 | 418 329 |
| Participation des salariés | - | 170 817 | 235 020 | 290 905 | 389 041 |
| Résultat après impôts, participation, dotations aux amort. et provisions | 1 248 148 | 1 173 914 | 1 410 290 | 1 640 281 | 6 769 586 |
| Résultat distribué | - | - | 502 737 | 706 302 | - |
| Résultat par action | | | | | |
| Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amort. et provisions | 0,21 | 0,24 | 0,41 | 0,37 | 1,60 |
| Résultat après impôts, participation, dotations aux amort. et provisions | 0,25 | 0,23 | 0,28 | 0,33 | 1,32 |
| Dividende attribué | - | - | 0,1 | 0,14 | - |
| Personnel | | | | | |
| Effectif moyen des salariés | 155 | | | | |
| Montant de la masse salariale | 5 078 729 | 10 827 343 | 15 469 136 | 20 904 893 | 21 772 607 |
| Montant des sommes versées en avantages sociaux (S.S., œuvres sociales) | 2 369 396 | 5 157 683 | 7 154 171 | 9 578 805 | 10 121 090 |

| |
|---|
| <p>COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2009</p> |
|---|

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

ITS GROUP est une Société Anonyme à Conseil d'administration.
 Capital : 2 572 439 euros, divisé en 5.144.878 actions
 Siège social : 25 boulevard des Bouvets – 92741 Nanterre Cedex
 Immatriculation : RCS de Nanterre B 404 536 922
 Code APE : 6202 A

Informations boursières.

Cotation : Eurolist - Compartiment C - Euronext Paris (Code : 7384)
 Introduction en Bourse : en octobre 1999 au Marché Libre de la Bourse de Paris, et transfert en janvier 2001 au Second Marché.
 Capitalisation Boursière : 30.87 M€ au 16 mars 2010
 Dernier Coupon : 0,14 € / action versé en juin 2009

Informations financières.

Les comptes consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 16/03/2010 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 mai 2010.

| |
|--|
| <p>Les données financières du présent document sont exprimées en milliers d'euro (sauf indication contraire)</p> |
|--|

Activités.

Supervision, Exploitation et Performance des Infrastructures Informatiques sont au cœur de la stratégie de ITS GROUP, société de conseil et d'intégration, qui s'est positionnée, dès sa création, en tant que spécialiste expert sur ces marchés porteurs.

ITS GROUP se différencie des SSII généralistes par un positionnement fort et exclusif et s'appuie sur les technologies phares des plus grands éditeurs de logiciels du marché pour un développement durable créateur de valeur autour de ses différents pôles de compétences :

- gestion des infrastructures,
- télé assistance informatique et mobilité,
- hébergement spécialisé et gérance applicative,
- architecture en nouvelles technologies et développements.

S'appuyant sur son expertise fonctionnelle et sur la connaissance organisationnelle de ses clients, ITS Group est à même de proposer une offre de services sur mesure :

- conseils et audits,
- gestion de projets,
- intégrations de systèmes,
- expertises technologiques,
- infogérance applicative ou fonctionnelle.

ETATS FINANCIERS

Bilans Consolidés

| ACTIF NET en K€ | Notes | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ecarts d'acquisition | A1 | 15 450 | 12 497 | 12 694 |
| Immobilisations incorporelles | A2 | 413 | 411 | 389 |
| Immobilisations corporelles | A2 | 1 584 | 1 705 | 480 |
| Titres mis en équivalence | A3 | 38 | 36 | 31 |
| Actifs financiers non courants | A4 | 388 | 440 | 384 |
| Actifs d'impôts différés | A5 | 260 | 176 | 115 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | 18 132 | 15 265 | 14 092 |
| Stocks | | - | 123 | 102 |
| Clients | A6 | 14 698 | 18 223 | 17 564 |
| Autres actifs courants | A7 | 2 504 | 1 348 | 1 299 |
| | | 17 203 | 19 693 | 18 966 |
| Trésorerie et équivalents | A8 | 5 646 | 3 091 | 3 408 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | 22 848 | 22 784 | 22 374 |
| TOTAL ACTIF | | 40 980 | 38 049 | 36 466 |
| PASSIF en K€ | Notes | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
| Capital social | B1 | 2 572 | 2 523 | 2 514 |
| Primes | B1 | 1 939 | 1 227 | 1 191 |
| Réserves consolidées | B1 | 8 119 | 6 726 | 4 639 |
| Résultat net | | 6 246 | 2 467 | 2 693 |
| Capitaux propres part du groupe | | 18 876 | 12 941 | 11 037 |
| Intérêts minoritaires | | 856 | 1 237 | 1 010 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 19 733 | 14 178 | 12 047 |
| Provisions | B2 | 1 546 | 569 | 574 |
| Passifs financiers non courants | B2 | 143 | 3 080 | 4 738 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | | 1 689 | 3 649 | 5 312 |
| Provisions | B3 | 656 | 125 | 258 |
| Passifs financiers courants | B3 | 1 066 | 2 198 | 1 970 |
| Fournisseurs | B3 | 3 715 | 4 327 | 5 118 |
| Dettes fiscales et sociales | B3 | 11 093 | 11 080 | 9 340 |
| Autres passifs courants | B3 | 3 028 | 2 493 | 2 422 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | | 19 559 | 20 223 | 19 106 |
| TOTAL PASSIF | | 40 980 | 38 049 | 36 466 |

Comptes de résultats consolidés

| en K€ | Notes | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------|---------------|---------------|---------------|
| | | 12 mois | 12 mois | 12 mois |
| Chiffre d'affaires | | 54 089 | 47 971 | 43 168 |
| Achats consommés | | 6 713 | 5 922 | 7 424 |
| Achats et charges externes | | 4 316 | 3 621 | 3 787 |
| Charges de personnel | C1 | 36 337 | 33 485 | 27 667 |
| Impôts et taxes | | 799 | 742 | 524 |
| Dotations aux amortissements | | 1 144 | 660 | 301 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | | 4 781 | 3 541 | 3 464 |
| Autres produits opérationnels | | 19 | - | |
| Autres charges opérationnelles | C2 | 1 582 | 286 | 452 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 3 218 | 3 255 | 3 012 |
| Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie | | 22 | 100 | 62 |
| Coût de l'endettement financier | C3 | 131 | 379 | 412 |
| RESULTAT FINANCIER | | - 109 | - 280 | - 350 |
| Plus value et résultat des activités cédées | C4 | 4 167 | 428 | 345 |
| Cessions d'intérêts minoritaires | | - | | 638 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | 2 | 5 | 5 |
| Charge d'impôts sur le résultat | C5 | 942 | 834 | 862 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 6 337 | 2 574 | 2 788 |
| Intérêts minoritaires | | 92 | 108 | 95 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | | 6 246 | 2 467 | 2 693 |
| Résultat par action (en euros) | C6 | 1,21 | 0,49 | 0,54 |
| Résultat dilué par action (en euros) | C6 | 0,84 | 0,47 | 0,51 |

Etat du résultat global consolidé

| En K€ | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 6 337 | 2 574 | 2 788 |
| AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL | | | |
| participations en équivalence | - | - | - |
| Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global | - | - | - |
| AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS | | | |
| | - | - | - |
| RESULTAT GLOBAL TOTAL | 6 337 | 2 574 | 2 788 |
| RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTIBUABLE | 6 337 | 2 574 | 2 788 |
| Aux Actionnaires d'ITS GROUP | 6 246 | 2 467 | 2 693 |
| Aux intérêts minoritaires | 92 | 108 | 95 |
| RESULTAT GLOBAL TOTAL | 6 337 | 2 574 | 2 788 |

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

| En K€ | Notes | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net | | 6 338 | 2 767 | 2936 |
| Elimination des amortissements et provisions | | 2 348 | 522 | 610 |
| Elimination des plus ou moins-values de cessions | C4 | -4 167 | -1 | -639 |
| Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt | | 4 519 | 3 288 | 2 907 |
| Elimination des impôts | C5 | 942 | 1 197 | 1 130 |
| Elimination coût endettement financier | C3 | 128 | 355 | 353 |
| Coûts des stocks option | | 18 | 45 | 119 |
| Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt | | 5 606 | 4 885 | 4 510 |
| Incidence de la variation du BFR lié à l'activité | D1 | -1 452 | 90 | 1 274 |
| Impôts payés | | -1 100 | -997 | -758 |
| Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A) | | 5 958 | 3 798 | 2 479 |
| Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles nettes des cessions | | -939 | -1 515 | -1 084 |
| Cessions de titres IBELEM | | 0 | 0 | 203 |
| Variations nettes des immobilisations financières | | -17 | -94 | -35 |
| Incidence des variations de périmètre : Cession ATHEOS | D2 | 3 917 | | |
| Incidence des variations de périmètre : Acquisition PRISME | D3 | -1 861 | -50 | -4 068 |
| Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B) | | 1 100 | -1 659 | -4 984 |
| Dividendes versés aux actionnaires | | -706 | -575 | -77 |
| Souscription d'emprunt | B2-B3 | 196 | 710 | 4 078 |
| Remboursements d'emprunts | B2-B3 | -4 277 | -2 131 | -1 136 |
| Rachat d'actions propres | | -350 | -150 | 54 |
| Intérêts versés | C3 | -128 | -355 | -353 |
| Augmentation de capital souscrite par les minoritaires | | | | 1 000 |
| Augmentation de capital en numéraire | | 762 | 44 | 0 |
| Flux net provenant du (affecté au) financement (C) | | -4 504 | -2 457 | 3 566 |
| Incidence de la variation des taux de change (D) | | 0 | 0 | 0 |
| Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D) | | 2 555 | -318 | 1 061 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture | | 3 091 | 3 408 | 2 349 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture | A8 | 5 646 | 3 091 | 3 408 |
| Trésorerie positive | | 5 646 | 3 091 | 3 408 |
| Trésorerie négative et autres valeurs | | 0 | | |
| Trésorerie clôture | | 5 646 | 3 091 | 3 408 |

Variations des Capitaux Propres Consolidés

| Capitaux propres, part du groupe (en K€) | Nombre d'actions (en milliers) | Capital social | Primes | Résultat net part du groupe | Réserves consolidées | Capitaux propres part du groupe |
|---|--------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Capitaux propres 01/01/2007 | 5 027 | 2 514 | 1 191 | 1 930 | 2 538 | 8 174 |
| Résultat 2007 | | | | 2 693 | | 2 693 |
| Affectation du résultat 2006 | | | | - 1 930 | 1 930 | - |
| Augmentation de capital et primes | | | | | - 3 | 3 |
| Paiement fondé sur des actions | - | - | - | - | 119 | 119 |
| Actions propres | | | | | 54 | 54 |
| Capitaux propres 31/12/2007 | 5 027 | 2 514 | 1 191 | 2 693 | 4 639 | 11 037 |
| Résultat 2008 | | | | 2 467 | | 2 467 |
| Affectation du résultat 2007 | | | | - 2 693 | 2 693 | - |
| Dividendes distribués | - | - | - | | - 501 | 501 |
| Augmentation de capital et primes | 18 | 9 | 35 | | - | 44 |
| Paiement fondé sur des actions | - | - | - | - | 45 | 45 |
| Actions propres | | | | | - 150 | - 150 |
| Capitaux propres 31/12/2008 | 5 045 | 2 523 | 1 227 | 2 467 | 6 725 | 12 942 |
| Résultat 2009 | | | | 6 246 | | 6 246 |
| Affectation du résultat 2008 | | | | - 2 467 | 2 467 | - |
| Augmentation de capital et primes (1) | 100 | 50 | 712 | | - 35 | 727 |
| Augmentation de capital par BSA | - | - | - | | - | - |
| Dividendes distribués | - | - | - | | - 706 | - 706 |
| Paiement fondé sur des actions | - | - | - | - | 18 | 18 |
| Actions propres | | | | | - 350 | - 350 |
| Capitaux propres 31/12/2009 | 5 145 | 2 572 | 1 938 | 6 246 | 8 119 | 18 876 |

| Intérêts minoritaires (en K€) | Intérêts minoritaires |
|---|--------------------------|
| Intérêts minoritaires au 01/01/2007 | 282 |
| Résultat 2007 | 243 |
| Dividendes distribués | - 77 |
| Quote part de capitaux propres cédés, revenant aux minoritaires | 562 |
| Intérêts minoritaires au 31/12/2007 | 1 010 |
| Résultat 2008 | 300 |
| Dividendes distribués | - 74 |
| Intérêts minoritaires au 31/12/2008 | 1 237 |
| Résultat 2009 | 92 |
| Cession des minoritaires sur activités cédées | - 472 |
| Intérêts minoritaires au 31/12/2009 | 856 |

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 2009 est liée aux souscriptions de BSPCE, actions gratuites et de BSA pour un nominal de 50 K€.

Le prélèvement sur les réserves de 35 K€ correspond à 70 000 actions gratuites attribuées le 09 juin 2006 exercées au 09 juin 2009.

Secteurs opérationnels

ITS GROUP propose une offre métiers large et complémentaire en combinant l'expertise en infrastructure et les activités d'ingénierie technologique. Les segments retenus sont les suivants :

- **les métiers centrés sur trois principaux pôles de compétences.**

Gestion des infrastructures : la gestion des infrastructures représente le cœur de l'activité du groupe qui se positionne en qualité de spécialiste pour la supervision et le pilotage de l'ensemble des composants technologiques (systèmes, réseaux, télécoms, postes de travail, messageries, applicatifs et bases de données).

Nouvelles technologies des Systèmes d'Information (SI) : ce département concentre son expertise autour des architectures et technologies de développement et accompagne les entreprises dans la maîtrise, et l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

Hébergement à valeur ajoutée : cette activité est spécialisée dans l'hébergement, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques.

Autres : le groupe complète ses activités autour de la mobilité et de la téléassistance.

| Métiers | 2009 | | | | | | Personnel dédiés Unités |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Chiffre d'Affaires | | Résultat opérationnel courant | | Résultat net part du groupe | | |
| | C.A. En K€ | en % du CA groupe | R.O.C. En k€ | en % du CA métier | R.Net En k€ | en % du CA métier | |
| Gestion des infrastructures | 39 269 | 73% | 2 714 | 6,9% | 824 | 2,1% | 533 |
| Nouvelles technologies des SI | 7 701 | 14% | 827 | 10,7% | 488 | 6,3% | 85 |
| Hebergement | 5 123 | 9% | 1 109 | 21,6% | 761 | 14,8% | 25 |
| Autres | 2 471 | 5% | 131 | 5,3% | 5 | 0,2% | 33 |
| Opérations réciproques | - 476 | -1% | | | - | 0,0% | |
| Résult net des Activités cédées | | | | | 4 167 | | |
| TOTAL | 54 089 | 100% | 4 781 | 8,8% | 6 245 | 11,5% | 676 |

| Métiers | 2008 | | | | | | Personnel dédiés Unités |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Chiffre d'Affaires | | Résultat opérationnel courant | | Résultat net part du groupe | | |
| | C.A. En K€ | en % du CA groupe | R.O.C. En k€ | en % du CA métier | R.Net En k€ | en % du CA métier | |
| Gestion des infrastructures | 34 520 | 73% | 1 937 | 5,6% | 1 116 | 3,2% | 426 |
| Nouvelles technologies des SI | 7 729 | 14% | 757 | 9,8% | 395 | 5,1% | 85 |
| Hebergement | 3 237 | 9% | 601 | 18,6% | 419 | 12,9% | 25 |
| Autres | 2 856 | 5% | 245 | 8,6% | 110 | 3,8% | 33 |
| Opérations réciproques | - 371 | -1% | | | | 0,0% | |
| Résult net des Activités cédées | - | | | | 428 | 0,0% | |
| TOTAL | 47 971 | 100% | 3 541 | 7,4% | 2 467 | 5,1% | 569 |

| Métiers | 2007 | | | | | | Personnel dédiés Unités |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Chiffre d'Affaires | | Résultat opérationnel courant | | Résultat net part du groupe | | |
| | C.A. En K€ | en % du CA groupe | R.O.C. En k€ | en % du CA métier | R.Net En k€ | en % du CA métier | |
| Gestion des infrastructures | 32 647 | 73% | 1 646 | 5,0% | 678 | 2,1% | 405 |
| Nouvelles technologies des SI | 7 150 | 14% | 1 060 | 14,8% | 616 | 8,6% | 94 |
| Hebergement | 2 550 | 9% | 720 | 28,3% | 477 | 18,7% | 15 |
| Autres | 1 601 | 5% | 39 | 2,4% | 578 | 36,1% | 32 |
| Opérations réciproques | - 779 | -1% | | | - | 0,0% | |
| Résult net des Activités cédées | | | | | 345 | | |
| TOTAL | 43 168 | 100% | 3 465 | 8,0% | 2 693 | 6,2% | 546 |

| Métiers | 2009 | | |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|
| | Ecart d'Acquisition K€ | Passifs financiers K€ | Clients K€ |
| Gestion des infrastructures | 12 716 | 669 | 11 038 |
| Nouvelles technologies des SI | 2 449 | 82 | 1 863 |
| Hebergement | 81 | 445 | 1 113 |
| Autres | 203 | - | 685 |
| Sécurité - Activité cédée | - | - | - |
| TOTAL | 15 450 | 1 197 | 14 698 |

| Métiers | 2008 | | |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|
| | Ecart d'Acquisition K€ | Passifs financiers K€ | Clients K€ |
| Gestion des infrastructures | 9 699 | 3 130 | 10 842 |
| Nouvelles technologies des SI | 2 449 | 1 549 | 1 737 |
| Hebergement | 81 | 600 | 671 |
| Autres | 203 | - | 985 |
| Sécurité - Activité cédée | 65 | - | 3 987 |
| TOTAL | 12 497 | 5 279 | 18 223 |

| Métiers | 2007 | | |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|
| | Ecart d'Acquisition K€ | Passifs financiers K€ | Clients K€ |
| Gestion des infrastructures | 9 807 | 4 505 | 8 502 |
| Nouvelles technologies des SI | 2 541 | 2 076 | 3 191 |
| Hebergement | 81 | 119 | 1 254 |
| Autres | 200 | - | 715 |
| Sécurité - Activité cédée | 65 | - | 3 902 |
| TOTAL | 12 694 | 6 700 | 17 564 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Faits Marquants

○ Variation du périmètre de consolidation

Cession de la participation dans ATHEOS

ITS GROUP a cédé le 18 juin 2009 la totalité des 70% du capital d'Atheos qu'il détenait depuis 2002. L'impact dans les comptes consolidés « plus value et résultat des activités cédées » est un produit de 4 167 K€. Créé en 2001, Athéos a contribué au chiffre d'affaires consolidé 2008 de ITS Group à hauteur de 10,1 M€ (pour un chiffre d'affaires total de 57,9 M€)

Grâce à cette opération, ITS Group a perçu un montant net de 5,4 M€ qui a renforcé la trésorerie disponible, déjà largement excédentaire, du groupe.

Cette opération n'a été assortie d'aucune condition suspensive, ni de complément de prix ni garantie d'actif/passif, et permet à ITS Group de recentrer ses activités sur la gestion et le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, prestations récurrentes peu sensibles à l'évolution de la conjoncture.

Acquisition PRISME

ITS Group a acquis le 17 septembre 2009, la société PRISME.

Fondée en 1996, PRISME comptait 86 collaborateurs au 17 septembre 2009 (dont 16 sous traitants) en Ile de France et à Montpellier et est spécialisée dans les domaines de la production informatique.

Le chiffre d'affaires de Prisme au 31 décembre 2009 est de 6 359 K€, (dont 1,5 M€ dans les comptes consolidés de ITS GROUP) pour un résultat net de -145 K€ intégrant des coûts de restructuration de 457 K€.

Cette société a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine dans ITS GROUP au 31 décembre 2009.

Prisme propose une offre de services organisée en deux domaines d'expertise parfaitement complémentaires des savoir-faire de ITS Group : un centre de services managés (Tierce Maintenance de Production) d'une part, et des prestations d'expertise technique et d'assistance à maîtrise d'ouvrage (AMOA) d'autre part.

Dans le cadre de son activité de services managés, Prisme est dotée d'une plateforme technique de gestion, de pilotage et de supervision des infrastructures informatiques à distance, située à Montpellier, pour laquelle elle bénéficie de la certification ISO 9001. Grâce à cette plateforme, ITS Group va notamment pouvoir développer une nouvelle offre d'infogérance externalisée auprès de ses clients, qui sont de plus en plus nombreux à solliciter ce type de prestations.

ITS Group acquiert 100% du capital de Prisme pour un montant ferme de 1,9M€, assorti de compléments de prix basés sur les performances 2009 pour 1,3 M€ qui seront versés en 2010. Le financement de l'acquisition est réalisé intégralement en numéraire sur les fonds propres du groupe.

○ Croissance organique importante

Au cours de l'exercice 2009, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 54,1M€ en croissance organique de 10% par rapport à 2008. Le groupe a su maintenir, tout au long de l'exercice, un rythme de progression particulièrement élevé, largement supérieur à la croissance du marché des services d'infrastructures informatiques.

Ce développement dynamique est le reflet du positionnement métier de ITS Group sur le marché de la gestion et du maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, moins sensible à l'évolution de la conjoncture économique : le pôle d'activité Gestion des infrastructures a progressé de 14% par rapport à 2008 et l'activité d'hébergement a connu une croissance exceptionnelle (58%) en comparaison avec l'exercice précédent.

Les autres activités, Mobilité, Conseil et Développement sont quasiment stables.

○ Une structure financière solide : 19,1 M€ de fonds propres et 4,4 M€ de trésorerie nette

Au 31 décembre 2009, les capitaux propres de ITS Group s'établissaient à 19,1 M€ contre 12,9M€ à la clôture du précédent exercice. Les disponibilités s'élèvent à 5,6 M€ et la trésorerie nette est désormais largement excédentaire, à 4,4 M€, contre une dette financière nette s'élevant à 2,2 M€ à fin 2008. Cette nette amélioration s'explique par la politique de désendettement menée par le groupe compte tenu des performances financières de l'exercice et de la cession de la participation de ATHEOS en juin 2009.

Emission de Bons de Souscription d'Actions Remboursables

La société a proposé à tous ses actionnaires, le 5 février 2009, de souscrire, avec un délai de priorité, à l'émission de 2 522 505 BSAR, à raison de 1 BSAR pour 2 actions détenues, à un prix unitaire de 0,29 €.

A court terme, cette opération va permettre de renforcer la structure financière, par l'augmentation des fonds propres et de la trésorerie disponible, du produit de l'émission. A plus long terme, l'exercice de l'intégralité des BSAR conduirait à la réalisation d'une augmentation de capital de 6,5 M€.

Cette émission avait pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe. Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité du titre de la Société, les produits de l'émission des BSAR et de l'exercice des bons, pourraient constituer une alternative au financement de la croissance de ces prochaines années.

Les caractéristiques des BSAR et de l'opération sont détaillées dans la note d'opération relative à cette émission, qui a reçu le visa n° 09-026 en date du 4 février 2009 de l'AMF, et qui est disponible sur le site internet de ITS Group, www.itsgroup.fr.

○ Mise en œuvre d'une politique forte d'engagement en faveur du développement durable

Adhésion au Pacte Mondial de l'ONU et à la Charte de la Diversité en Entreprise

Dans le métier des SSII, l'aspect social est primordial car les collaborateurs sont au cœur des offres proposées. L'objectif est de déployer une démarche d'amélioration continue des conditions de travail et de la gestion des aspects sociaux en s'appuyant sur des pratiques partagées au sein du groupe. La finalité de cette politique interne est de favoriser l'épanouissement professionnel des collaborateurs.

ITS Group s'engage donc dans une gestion durable des aspects sociaux de ses activités en soutenant et adhérant au Pacte Mondial des Nations Unies (charte Global Compact) qui est une initiative qui a pour objectif de promouvoir 10 principes appliqués au monde de l'entreprise et issus des droits de l'homme, du droit du travail et des principes environnementaux.

Au travers de notre adhésion à la Charte de la diversité en Entreprise, nous nous engageons à respecter la promotion et le respect de la diversité de nos effectifs, à ne pratiquer aucune discrimination et à communiquer sur ce sujet auprès de nos collaborateurs et nos partenaires.

ITS Group a créé un poste de Responsable de Développement Durable au sein du groupe avec pour mission principale la mise en place de plan d'action pour l'environnement et la définition des indicateurs de pilotage de cette politique de Développement Durable.

Principes et Méthodes Comptables

1. Règles de consolidation

▪ Estimation de la Direction

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent, où à la suite de nouvelles informations. Ces estimations sont évaluées de façon continue sur la base des expériences passées ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

Les résultats réels peuvent être différents des estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des comptes consolidés portent notamment sur les hypothèses retenues pour la valorisation des écarts d'acquisition (note A1), des passifs non courants (note B2) et des IDR (renvoi Chapitre Méthode comptable § provisions). Ces hypothèses sont détaillées dans les méthodes comptables ci après.

▪ Règles de présentation

Les comptes consolidés du Groupe ITS GROUP sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'union européenne.

En application des normes de présentation IFRS, ITS GROUP présente au bilan, de façon séparée, ses actifs et passifs courants et non courants en fonction que le Groupe s'attend à les réaliser, consommer ou régler durant son cycle normal d'exploitation lequel s'entend au dessous de 12 mois après la clôture.

▪ Base de consolidation

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009, ou de situations arrêtées à cette même date pour les sociétés dont la date d'arrêt comptable est différente du 31 décembre, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

▪ IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Conformément aux opérations intervenues sur l'exercice, les états financiers du groupe sont présentés conformément à la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En conséquence, le résultat des activités cédés a été isolé du compte de résultat. L'information comparative au 31 décembre 2008 du compte de résultat ainsi qu'au 31 décembre 2007 a également été retraitée.

2. Méthodes comptables

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 et appliqués par le groupe:

| Normes | | Date d'application UE | |
|--|---|------------------------------|---|
| IAS 1 Révisée | Présentation des états financiers | 1 ^{er} janvier 2009 | Présentation modifiée des états financiers, sans impact sur la situation financière du Groupe |
| IAS 23 Révisée | Coûts d'emprunts | 1 ^{er} janvier 2009 | Sans incidence sur les comptes du Groupe |
| IFRIC 11 | IFRS2 – actions propres et transactions intra-groupe | 1 ^{er} mars 2008 | Sans incidence sur les comptes du Groupe |
| IFRIC 13 | Programme de fidélisation des clients | 1 ^{er} janvier 2009 | Sans incidence sur les comptes du Groupe |
| IFRIC 14 | IAS 19 – Limitation de l'actif au titre de prestations définies | 1 ^{er} janvier 2009 | Sans incidence significative sur les comptes du Groupe |
| IFRS 8 | Segments opérationnels | 1 ^{er} janvier 2009 | Présentation des notes annexes correspondantes adaptées |
| IFRS 2 Amendement | Paiement fondé sur des actions – Conditions d'acquisition des droits et annulation | 1 ^{er} janvier 2009 | Sans incidence sur les comptes du Groupe |
| Amendement à IFRS 7 | Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers | 1 ^{er} janvier 2009 | Sans incidence sur les comptes du Groupe |
| Améliorations aux IFRS (mai 2008) | Amélioration annuelle des normes IFRS (mai 2008) | 1 ^{er} janvier 2009 | Sans incidence sur les comptes du Groupe |
| Amendement à IFRIC 9 et IAS 39 | Dérivés incorporés | 1 ^{er} janvier 2009 | Non applicable pour le groupe |
| Amendement à IAS 32 et IAS 1 | Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation | 1 ^{er} janvier 2009 | Sans incidence sur les comptes du Groupe |

La norme IAS 1 révisée a effet de modifier le format de présentation des états de synthèse du groupe. Dans le cadre de cette application, le Groupe a choisi de présenter son résultat global en deux états distincts :

- le compte de résultat et,
- l'état de résultat global comprenant le résultat de l'exercice et les éléments de produits et charges qui sont comptabilisés directement en capitaux propres.

L'information comparative a été retraitée pour être en conformité avec la norme révisée.

L'application de la norme IFRS 8 «Secteurs opérationnels» a conduit le Groupe à revoir la segmentation de son activité pour les besoins de l'information sectorielle, cette segmentation étant conforme au reporting utilisé en interne pour le suivi des performances et l'allocation des ressources.

La norme IAS 23 révisée « Coûts d'emprunts » a supprimé la possibilité de comptabiliser en charge l'intégralité des coûts d'emprunt et rendu obligatoire leur capitalisation dès lors qu'ils sont directement attribuables à l'acquisition, la production ou la construction d'un actif éligible. Dans la mesure où le groupe n'a pas d'actifs éligibles en 2009 cet amendement n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés du groupe.

Les autres amendements et interprétations n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2009.

Normes, Amendements de normes ou Interprétations d'application obligatoire postérieurement au 31 décembre 2009 et non appliqués de façon anticipée par le groupe

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune norme, amendement ou interprétation déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 31 décembre 2009.

Il s'agit notamment des textes suivants :

- IFRS 3 révisée : « Regroupements d'entreprise »
- IAS 27 révisée : « Etats financiers consolidés et individuels »
- Amendement IAS 32 : « Classement des droits de souscription émis »
- Amélioration des IFRS (Avril 2009, non adoptée par l'Union Européenne)
- IAS 24 révisée : « informations relatives aux parties liées »
- Amendement à IAS 39 : « Eléments couverts éligibles »
- Amendement à IFRS 2 : « Transaction s de Groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglés en trésorerie »
- Amendement à IFRIC 14 : « Paiements anticipés des exigences de financement minimal »
- IFRIC 19 : « Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres »
- IFRS 9 : « Instruments financiers : classification et évaluation »
- IFRIC 17 : « Distributions d'actifs non monétaires aux actionnaires »

L'effet de l'application de ces textes sur les comptes consolidés est en cours d'analyse par le Groupe.

▪ **Ecart d'acquisition.**

Lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, ses actifs et passifs identifiables sont inscrits au bilan consolidé et valorisés selon les principes comptables du groupe.

La différence entre le coût d'acquisition et la valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis constitue l'écart d'acquisition.

Le groupe a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2004 selon les dispositions de la norme IFRS 3 : les écarts d'acquisitions antérieurs au 1^{er} janvier 2004 sont maintenus à leur coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon le référentiel comptable précédent.

Les écarts d'acquisition sont affectés à des unités génératrices de trésorerie (UGT), ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel ou plus fréquemment en cas d'indices de perte de valeur.

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé directement en résultat.

▪ **Dépréciation des écarts d'acquisition.**

La méthode de suivi mise en place pour l'évaluation des écarts d'acquisition est la méthode des DCF (Flux de Trésorerie Actualisés).

Pour effectuer ces tests, les écarts d'acquisition sont ventilés en UGT qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Le découpage en UGT est réalisé au niveau des entités juridiques : chaque société correspond à une UGT.

La valeur comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable, et correspond au maximum de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité, déterminée par la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés.

En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite sur la ligne « Dépréciation d'actifs » en résultat opérationnel. Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles même si la valeur d'utilité de l'actif se rétablit dans les années futures.

Les hypothèses clés utilisées dans les calculs des valeurs d'utilité des UGT sont les suivantes :

Eléments constitutifs du coût moyen pondéré du capital (WACC)

| Segments opérationnels | Coût des fonds propres | Coût moyen pondéré du capital (WACC) | Taux de croissance à perpétuité |
|------------------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Gestion des infrastructures | 12,73% | 10,9% | 2,0% |
| Nouvelles technologies de SI | 12,73% | 10,9% | 2,0% |
| Hébergements | 12,73% | 10,9% | 2,0% |
| Autres | 12,73% | 10,9% | 2,0% |

Ces hypothèses ont été retenues par la direction générale en fonction de l'appréciation des résultats passés et de la situation financière actuelle du groupe.

▪ **Immobilisations incorporelles**

En application de la norme IAS 38 révisée, les fonds de commerce ne remplissent pas les critères de reconnaissance d'un actif identifiable. Ils ont en conséquence été reclassés en écarts d'acquisition et font l'objet de tests de perte de valeur au moins une fois par an.

Le groupe est amené à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés. Les coûts sont constitués par la masse salariale chargée affectée à ces développements et sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils sont prêts à être commercialisés.

Ils sont amortis sur une durée de 1 à 3 ans en mode linéaire.

Les autres immobilisations incorporelles, notamment les logiciels à usage interne, sont amortis sur leur durée de vie probable par application de taux d'amortissement linéaire sur 3 à 5 ans.

▪ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Le groupe n'a pas opté pour la méthode de réévaluation de ses actifs.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie probable par application des taux suivants :

- Installation et agencement : linéaire sur 5 à 10 ans
- Matériel informatique et matériel de bureau : linéaire ou dégressif sur 3 à 5 ans
- Mobilier : linéaire sur 5 à 10 ans

Ces durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes.

Location-financement

Les contrats de location d'immobilisations pour lesquels le groupe supporte substantiellement la quasi-totalité des avantages et risques inhérents à la propriété des biens sont considérés comme des contrats de location financement et font à ce titre l'objet d'un retraitement.

Les actifs en location financement sont comptabilisés au bilan en immobilisations corporelles diminuées des amortissements cumulés. Ils sont amortis sur leur durée prévue d'utilisation ; au passif la contrepartie des contrats retraités figurent en dettes financières.

Les contrats de locations simples sont présentés dans les engagements hors bilan.

▪ **Actifs financiers non courants**

Ils incluent les prêts actualisés conformément à la norme IAS 32, créances (rattachés ou non aux participations) et des immobilisations financières diverses, (dépôts de garantie).

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan pour leur coût d'acquisition et sont analysés comme des titres disponibles à la vente ; une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Le groupe ne détient aucun instrument dérivé parmi ses actifs financiers et ne réalise aucune opération de couverture.

▪ **IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

Conformément aux opérations intervenues sur l'exercice, les états financiers du groupe sont présentés conformément à la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En conséquence, le résultat des activités cédées a été isolé du compte de résultat. L'information comparative au 31 décembre 2008 du compte de résultat ainsi qu'au 31 décembre 2007 a également été retraitée.

▪ **Impôts différés**

Conformément à la norme IAS 12 « impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est connue à la date d'arrêté des comptes. L'imposition a été ajustée afin de tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale et des nouveaux taux d'imposition. A ce titre, le nouveau taux d'impôt différé retenu s'élève à 33,33 %.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et les passifs d'impôts ne sont pas actualisés.

▪ **Créances clients**

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont appréciées individuellement, et le cas échéant font l'objet d'une provision pour dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

▪ **Autres actifs courants**

Ils sont évalués à leur valeur nominale, sous déduction des éventuelles dépréciations tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

▪ Trésorerie et équivalents

La ligne Trésorerie et équivalents comprend les dépôts à vue et SICAV qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du groupe.

Les placements à court terme sont évalués à leur valeur liquidative à la date de clôture. Les écarts de valorisation sont comptabilisés en résultat financier de la période.

▪ Provisions

Conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques. L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doive supporter pour éteindre son obligation.

Les provisions sont actualisées conformément à la norme IAS 32 lorsque l'effet de l'actualisation est significatif.

Les provisions non courantes incluent pour l'essentiel :

- les provisions destinées à couvrir les litiges dont le dénouement est supérieur à un an,
- les avantages au personnel : conformément à la norme IAS 19, dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués par un actuaire indépendant. D'après cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée et enregistrée dans les comptes sociaux de chaque entité du groupe.

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

| | |
|--------------------------------------|--|
| ☞ Méthode de calcul utilisée : | unité de crédit projeté |
| ☞ Personnel concerné : | Ensemble des salariés, |
| ☞ Mode de départ : | départs à la retraite, |
| ☞ Taux de Turn over : | 15 % (démission 12,25%, licenciement 2,75%), 15 % en 2008 |
| ☞ Taux d'actualisation : | 3.64%, 4.5 % en 2008 |
| ☞ Age de départ à la retraite : | 65 ans, |
| ☞ Taux de progression des salaires : | dégressif selon l'âge et la catégorie (cadres / non cadres), |
| ☞ Table de mortalité : | Tables prospectives par génération. |

Une partie de l'engagement de retraite est couvert par des fonds externalisés (196 K€ au 31 décembre 2009) auprès d'un établissement financier spécialisé, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS.

Les provisions courantes incluent pour l'essentiel :

- les provisions destinées à couvrir les litiges dont le dénouement est inférieur à un an.

▪ Passifs financiers

Les passifs financiers définis par la norme IAS 39 comprennent les emprunts et les contrats de location financement. La ventilation des passifs financiers entre courant et non courant est déterminée par leur échéance à la date d'arrêté suivant qu'elle est inférieure ou supérieure à un an.

▪ Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires issu des activités de ITS GROUP est reconnu et présenté de la manière suivante en application des principes établis par IAS 18 « Produits des activités ordinaires » :

- Prestations de services : la méthode comptable retenue est celle de l'avancement. Le pourcentage d'avancement est déterminé par le rapport entre le coût des services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.
L'estimation des coûts prévisionnels est réalisée régulièrement par la direction technique et la direction financière, et obligatoirement à la date de chaque arrêté comptable.
- Ventes de marchandises : la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur. Cette activité de négoce concerne non seulement l'achat et revente de matériels et de logiciels informatique mais également de maintenance constructeur ou éditeur. Contrairement à la maintenance réalisée au sein du Groupe et qui relève de l'assistance technique, la maintenance éditeur ou constructeur achetée et revendue en l'état au client final est comptabilisée en tant que marchandise.

Les frais facturés aux clients sont comptabilisés au crédit du compte de charges correspondant.

▪ Charges de personnel

Paiements en actions et assimilés

L'application de la norme IFRS 2 « Paiements en actions et assimilés » a pour conséquence la comptabilisation d'une charge au titre des plans d'options ou de souscription d'actions ou d'attribution gratuite d'actions accordés par le groupe à ses salariés à compter du 7 novembre 2002.

L'attribution d'options est en effet assimilée à un complément de rémunération qui doit être évalué à la juste valeur, laquelle doit être constatée en compte de résultat linéairement sur la période d'acquisition des droits à exercice pour les salariés.

La détermination de la juste valeur de ces options à la date d'attribution, confiée à un établissement spécialisé, a été effectuée en appliquant le modèle Black & Scholes.

▪ Coût d'emprunt

Les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charge dans la période au cours de laquelle ils sont encourus.

▪ Résultat par action

Le résultat net par action est déterminé en divisant le résultat net (part du groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en divisant le résultat net (part du groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

▪ Autres produits et charges opérationnels

Les opérations non courantes de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante sont classées en « autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles », conformément à la recommandation du CNC adoptée le 27 octobre 2004. Elles comprennent notamment :

- les plus ou moins values de cessions ou dépréciations importantes et inhabituelles d'actifs, corporels ou incorporels, et de goodwill.
- les coûts de restructuration résultant de plans dont le caractère inhabituel et l'importance perturbent la lisibilité du résultat opérationnel courant.

- les provisions de matérialité très significatives.

▪ **Résultat financier**

Le résultat financier se compose du Coût de l'endettement financier net et des autres produits et charges financiers ;

Le Coût de l'endettement financier net comprend :

- les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, résultat de cession d'équivalents de trésorerie) ;
- le coût de l'endettement financier brut (charges d'intérêt sur opérations de financement).

Les autres composants à caractères financiers comprennent des produits et charges de nature financière qui ne sont pas de nature opérationnelle et ne font pas partie du coût de l'endettement financier net :

- les produits financiers (produits d'intérêts et produits de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie), produits financiers d'actualisation.
- les charges financières (dépréciation et pertes sur cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie), charges financières d'actualisation, autres charges financières.

▪ **Tableau des flux de trésorerie**

Le tableau des flux de trésorerie consolidé présente pour l'exercice et le précédent les flux d'exploitation, d'investissement et de financement. Il est présenté selon la méthode directe à partir du résultat avant impôt des sociétés intégrées.

3. Indicateurs financiers

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs financiers :

- le Chiffre d'Affaires,
- la Marge Brute, c'est-à-dire la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts directs de production, analysée à partir des principales composantes que sont le taux d'activité, les tarifs de ventes et les salaires des productifs,
- le Résultat Opérationnel Courant, c'est à dire le résultat opérationnel, avant prise en compte des résultats de cession d'actifs, dépréciation de goodwill, et autres éléments exceptionnels non récurrents et non directement liés à l'activité,
- la Marge Opérationnelle Courante qui est le rapport entre le Résultat Opérationnel Courant et le chiffre d'affaires, mesure la performance opérationnelle d'activité, hors éléments non récurrents et non directement liés à l'activité,
- les dettes financières nettes, soit la différence entre la trésorerie disponible et les dettes financières
- le ratio d'endettement financier (dettes nettes/capitaux propres).

4. Périmètre de Consolidation

▪ **Critères retenus**

Les comptes des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont intégrés globalement. Les comptes des entreprises contrôlées conjointement par la société consolidante

avec d'autres actionnaires sont consolidés par intégration proportionnelle. Les titres des sociétés dans lesquelles le Groupe détient une participation minoritaire supérieure à 20 % sont mis en équivalence.

▪ **Identification des entreprises consolidées**

| | Siège social | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | | |
|-------------|--------------------------------------|------------|-----------|---------|------------|-----------|---------|
| | | % contrôle | % intérêt | Méthode | % contrôle | % intérêt | Méthode |
| ITS GROUP | 25, bd des Bouvets 92741 Nanterre | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | IG |
| INTEGRA | 25, bd des Bouvets 92741 Nanterre | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | IG |
| IBELEM | 5, bd des Bouvets 92741 Nanterre | 50% | 50% | IG | 50% | 50% | IG |
| ATHEOS (1) | 13, rue des Sorins 92000 Nanterre | | | | 70% | 70% | IG |
| ITS ANTALYS | 25, bd des Bouvets 92741 Nanterre | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | IG |
| TECHNE CITE | 23, rue Delizy 93600 PANTIN | 33% | 33% | MEE | 33% | 33% | MEE |

(1) Renvoi au Chapitre § Faits marquants : Cession de la participation dans ATHEOS

▪ **Exclusion de périmètre**

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

▪ **Autres**

Acquisition et transmission universelle de patrimoine de PRISME cf Chapitre § Faits marquants.

Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecart d'acquisition

| En K€ | 01.01.07 | Augm. | Variations de périmètre (1) | Dimin. | 31.12.07 |
|----------------|----------|-------|-----------------------------------|--------|----------|
| Valeurs brutes | 9 350 | 33 | 3 393 | 81 | 12 694 |
| Dépréciations | | | - | | - |
| Valeurs nettes | 9 350 | 33 | 3 393 | 81 | 12 694 |

| En K€ | 01.01.08 | Augm. | Variations de périmètre (2) | Dimin. | 31.12.08 |
|----------------|----------|-------|--------------------------------------|--------|----------|
| Valeurs brutes | 12 694 | 4 | - 200 | - | 12 497 |
| Dépréciations | | | - | | - |
| Valeurs nettes | 12 694 | 4 | - 200 | - | 12 497 |

| En K€ | 01.01.09 | Augm. | Variations de périmètre (3) | Dimin. | 31.12.09 |
|----------------|----------|-------|--------------------------------------|--------|----------|
| Valeurs brutes | 12 497 | | 3 138 | | 15 635 |
| Dépréciations | | | 185 | | 185 |
| Valeurs nettes | 12 497 | - | 2 952 | - | 15 450 |

(1) L'augmentation de l'écart d'acquisition lié à l'acquisition de la société HEMISPHERE s'analyse comme suit :

| | |
|---|-----------------|
| Prix d'acquisition | 4.071 K€ |
| Frais d'acquisition | 309 K€ |
| Situation nette retraitée Hémisphère 31/12/2006 | <u>- 987 K€</u> |
| Total | 3.393 K€ |

(2) Complément de prix HEMISPHERE non versé : 200 K€

(3) La variation de l'écart d'acquisition est liée à la cession de la société ATHEOS et à l'acquisition de la société PRISME s'analyse comme suit :

| | |
|--|-----------------|
| Diminution de l'écart d'acquisition ATHEOS | - 65 K€ |
| Prix d'acquisition de PRISME | 3.198 K€ |
| Frais d'acquisition | 219 K€ |
| Situation nette retraitée Prisme | - 214 K€ |
| Dépréciation du Good Will | <u>- 185 K€</u> |
| Total | 2.952 K€ |

Les résultats des évaluations selon la méthode des DCF ont conduit à constater une dépréciation de 185 K€ sur l'écart d'acquisition PRISME au 31 décembre 2009.

L'évolution d'un point à la hausse du taux d'actualisation et / ou d'un point à la baisse du taux de croissance perpétuelle n'entraîne pas de dépréciation complémentaire des écarts d'acquisitions.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

| VALEURS BRUTES En K€ | 31.12.07 | Augm. | Dimin. | 31.12.08 | Augm. | Variations de périmètre (3) | | Dimin. | 31.12.09 |
|--|-----------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|--|------------|---------------|-----------------|
| Immobilisations incorporelles (1) | | | | | | | | | |
| Logiciels | 859 | 128 | 303 | 684 | 33 | - | 5 | 111 | 601 |
| Immobilisation en cours | 4 | 57 | - | 61 | 161 | | | | 222 |
| TOTAL | 863 | 186 | 303 | 746 | 194 | - | 5 | 111 | 824 |
| Immobilisations corporelles (2) | | | | | | | | | |
| Inst. Techn. & matériels | 1 376 | 1 358 | 898 | 1 835 | 745 | - | 193 | 467 | 1 921 |
| Mat. informatique financé en CB | 178 | 710 | - | 888 | 196 | | | - | 1 084 |
| TOTAL | 1 554 | 2 068 | 898 | 2 723 | 941 | - | 193 | 467 | 3 005 |
| AMORTISSEMENTS En K€ | 31.12.07 | Augm. | Dimin. | 31.12.08 | Augm. | Variations de périmètre (3) | | Dimin. | 31.12.09 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| Logiciels | 474 | 163 | 303 | 335 | 189 | - | 3 | 111 | 411 |
| TOTAL | 474 | 163 | 303 | 335 | 189 | - | 3 | 111 | 411 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | |
| Inst. Techn. & matériels | 1 015 | 237 | 522 | 730 | 288 | - | 17 | 218 | 782 |
| Mat. Informatique financé en CB | 59 | 229 | - | 288 | 350 | | | | 639 |
| TOTAL | 1 074 | 466 | 522 | 1 018 | 638 | - | 17 | 218 | 1 421 |
| VALEURS NETTES En K€ | 31.12.07 | Augm. | Dimin. | 31.12.08 | Augm. | Variations de périmètre (3) | | Dimin. | 31.12.09 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| Logiciels | 385 | - 35 | - | 349 | - 156 | - | - 2 | - | 191 |
| Immobilisation en cours | 4 | 57 | - | 61 | 161 | | | | 222 |
| TOTAL | 389 | 22 | - | 411 | 4 | - | - 2 | - | 413 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | |
| Inst. Techn. & matériels | 361 | 1 121 | 377 | 1 105 | 457 | - | 176 | 249 | 1 138 |
| Mat. Informatique financé en CB | 119 | 481 | - | 600 | - 155 | | | | 445 |
| TOTAL | 480 | 1 602 | 377 | 1 705 | 303 | - | 176 | 249 | 1 584 |

- (1) L'augmentation du poste « Immobilisations en cours » correspond exclusivement à des développements logiciels réalisés au cours de l'exercice 2009 par la société IBELEM.
Les coûts liés aux frais de recherche (veille technologique) sont conservés en charges d'exploitation et ne sont pas valorisés à l'actif du bilan.
- (2) L'augmentation des immobilisations corporelles en cours de l'exercice 2009 concerne pour 100 K€ l'agencement des locaux de Nanterre suite au déménagement du 3 au 25 boulevard des Bouvets, et à des matériels pour un montant de 821 k€ dont 196 k€ financés en crédit bail.
La diminution correspond pour l'essentiel à la cession des aménagements et installations à l'issue de la résiliation du bail au 3, boulevard des Bouvets.
- (3) La variation de périmètre sur l'exercice 2009 correspond à la cession de la filiale ATHEOS et à l'acquisition de la société PRISME.
- | | | |
|---|---|-----|
| Valeurs nettes des immobilisations incorporelles ATHEOS | - | 2 |
| Valeurs nettes des immobilisations corporelles ATHEOS | - | 190 |
| Valeurs nettes des immobilisations PRISME | + | 14 |

Note A3. Titres mis en équivalence

| VALEURS BRUTES En K€ | 31.12.07 | Augm. | Dimin. | 31.12.08 | Augm. | Dimin. | 31.12.09 |
|-------------------------|-----------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| Titres TECHNE CITE | 31 | 5 | - | 36 | 2 | - | 38 |
| TOTAL | 31 | 5 | - | 36 | 2 | - | 38 |

Note A4. Actifs financiers non courants

| VALEURS BRUTES En K€ | 31.12.07 | Augm. | Dimin. | 31.12.08 | Augm. | Variations de périmètre (3) | Dimin. | 31.12.09 |
|--|--------------|------------|--------------|------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|
| Titres de participation non consolidés (1) | 1 241 | 1 | 1 216 | 25 | - | 0 | - | 25 |
| Créances rattachées | 325 | - | - | 325 | - | - | - | 325 |
| Dépôts de garantis et autres (2) | 383 | 229 | 173 | 439 | 225 | -67 | 211 | 387 |
| TOTAL | 1 949 | 229 | 1 389 | 789 | 225 | -67 | 211 | 738 |

| DEPRECIATIONS En K€ | 31.12.07 | Augm. | Dimin. | 31.12.08 | Augm. | Variations de périmètre (3) | Dimin. | 31.12.09 |
|--|--------------|----------|--------------|------------|----------|-----------------------------------|----------|------------|
| Titres de participation non consolidés (1) | 1 241 | - | 1 216 | 25 | - | - | - | 25 |
| Créances rattachées | 325 | - | - | 325 | - | - | - | 325 |
| Dépôts de garantis et autres (2) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 1 566 | - | 1 216 | 350 | - | - | - | 350 |

| VALEURS NETTES En K€ | 31.12.07 | Augm. | Dimin. | 31.12.08 | Augm. | Variations de périmètre (3) | Dimin. | 31.12.09 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|
| Titres de participation non consolidés (1) | - | 1 | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Créances rattachées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dépôts de garantis et autres (2) | 383 | 229 | 173 | 439 | 225 | - 67 | 211 | 387 |
| TOTAL | 383 | 229 | 173 | 440 | 225 | - 67 | 211 | 388 |

(1) Participations apportées et totalement dépréciées lors de l'acquisition d'HEMISPHERE et titres EUCLEIDE intégralement dépréciés.

(2) Augmentation des dépôts de garanties dû au fait que ITS Group sur l'exercice 2008 a augmenté ses surfaces sur son site historique de Nanterre, y a rassemblé ses équipes, a cédé ses locaux (rue Lecourbe – Paris) diminution et augmentation des dépôts de garanties. Il en est de même pour sa filiale ATHEOS qui a pris des locaux sur Boulogne-Billancourt.

(3) La variation de périmètre correspond à la cession de la filiale ATHEOS et à l'acquisition de la société PRISME.

Note A5. Actifs d'impôts différés

| VALEURS NETTES En K€ | 31.12.09 | 31.12.08 | 31.12.07 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Reports déficitaires | 3 | 2 | 54 |
| Participation | 141 | 173 | 84 |
| Indemnités fin de carrière | 48 | 32 | 40 |
| IDP s/production immobilisée | - | (81) | (95) |
| Autres décalages temporaires | 34 | 36 | 36 |
| IDP / Actualisation de provision | (3) | (10) | (16) |
| IDA / Actualisation des prêts | 35 | 19 | 8 |
| IDP-IDA / coûts d'acquisition | 3 | 4 | 3 |
| TOTAL | 260 | 176 | 115 |

Note A6. Créances clients

| VALEURS BRUTES En K€ | 31.12.09 (1) | 31.12.08 | 31.12.07 |
|------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés | 14 977 | 18 424 | 17 766 |
| TOTAL | 14 977 | 18 424 | 17 766 |

| DEPRECIATIONS En K€ | 31.12.09 | 31.12.08 | 31.12.07 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 279 | 202 | 202 |
| TOTAL | 279 | 202 | 202 |

| VALEURS NETTES En K€ | 31.12.09 | 31.12.08 | 31.12.07 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés | 14 698 | 18 223 | 17 564 |
| TOTAL | 14 698 | 18 223 | 17 564 |

(1) L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des créances nettes au 31.12.09 s'élève à -2 546 K€ s'analysant comme suit :

| | |
|--------------------|------------|
| Cession d'ATHEOS | - 3 987 K€ |
| Acquisition PRISME | 1 441 K€ |

▪ **Balance âgée des créances échues**

| VALEURS en K€ | Total | Age des créances en fin de période | | |
|---|-------|------------------------------------|---------------|--------|
| | | < 3 mois | 3 mois à 1 an | > 1 an |
| Créances clients TTC échues au 31/12/2009 | 1 578 | 925 | 302 | 351 |
| Provisions HT | 279 | | | 279 |
| Créances clients TTC échues au 31/12/2008 | 2 972 | 1 374 | 1 219 | 379 |
| Provisions HT | 193 | 0 | 0 | 193 |
| Créances clients TTC échues au 31/12/2007 | 2 000 | 1 258 | 442 | 300 |
| Provisions HT | 202 | 0 | 0 | 202 |

Note A7. Autres actifs courants

| VALEURS NETTES En K€ | 31.12.09 | 31.12.08 | 31.12.07 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| TVA | 587 | 334 | 539 |
| CCA (1) | 1 106 | 485 | 422 |
| Etat, IS | 354 | 331 | 196 |
| Facto Prisme | 371 | - | - |
| Autres créances | 85 | 198 | 143 |
| TOTAL | 2 504 | 1 348 | 1 299 |

L'augmentation du poste charges constatées d'avance est due pour l'essentiel à un achat de licences de 511 K€ concernant la période janvier 2010.

Note A8. Trésorerie et équivalents

| VALEURS NETTES En K€ | 31.12.09 | 31.12.08 | 31.12.07 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Disponibilités | 1 746 | 1 255 | 1 328 |
| SICAV | 3 900 | 1 836 | 2 080 |
| TOTAL | 5 646 | 3 091 | 3 408 |

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

- **Composition du capital**

Le capital au 31 décembre 2009 s'élève à 2.572.439 euros divisé en actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

- **Options d'achat d'actions : BSPCE**

Au 31 décembre 2009 deux plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, et le nombre d'actions pouvant être créées s'élève à :

- 61.100 par suite d'exercice de bons attribués le 6 septembre 2006 (prix d'exercice unitaire de 4,87 €),
- 89.705 par suite d'exercice de bons attribués le 19 décembre 2008 (prix d'exercice unitaire de 2.15 €).

| Plan | 1 | 2 |
|--|------------|------------|
| Date de l'assemblée | 09/06/2006 | 23/05/2008 |
| Date du Conseil d'administration | 06/09/2006 | 19/12/2008 |
| Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites | 92 000 | 100 125 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables) | 61 100 | 89 705 |
| dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche) | 32 200 | 51 590 |
| dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux | - | 19 600 |
| dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle) | - | 39 200 |
| Nombre de dirigeants concernés | - | 2 |
| Point de départ d'exercice d'options | 09/06/2009 | 23/05/2011 |
| Date d'expiration | 09/06/2011 | 23/05/2013 |
| Prix de souscription | 4,87 | 2,15 |
| Modalité d'exercice : 100% à compter du..... | 09/06/2009 | 23/05/2011 |
| Nombre d'actions souscrites au 31/12/2009 | 800 | - |

Les détails de ces opérations ont été communiqués aux Assemblées Générales concernées dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

La dilution potentielle au 31/12/2009 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 150.805 titres, soit 2,9% du capital social.

La société a émis le 5 février 2009 2.522.505 BSAR (voir « Faits marquants de l'exercice »), chaque bon donnant droit à la souscription d'une action nouvelle, la dilution potentielle liée à cette opération est d'autant de titres, soit 49%.

▪ Réserves

| En K€ | 31.12.07 | Variations | 31.12.08 | Variations | 31.12.09 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Réserve légale | 251 | - | 251 | - | 251 |
| Prime d'émission | 1 191 | 35 | 1 227 | 712 | 1 939 |
| Autres réserves | 4 388 | 2 086 | 6 474 | 1 394 | 7 868 |
| | | | | | - |
| TOTAL | 5 831 | 2 121 | 7 952 | 2 106 | 10 058 |

Note B2. Passifs non courants

▪ Provisions

| En K€ | 31.12.07 | Augm. | Reprises : provisions utilisées | 31.12.08 | Augm. | Variation de périmètre | Reprises : provisions utilisées | Diminutions | 31.12.09 |
|---------------------------------------|------------|-----------|---------------------------------------|------------|------------|------------------------------|---------------------------------------|-------------|--------------|
| Litiges commerciaux (1) | 452 | 18 | - | 471 | 904 | - | - | - | 1 375 |
| Restructuration organisationnelle (2) | - | - | - | - | 27 | - | - | - | 27 |
| Indemnités de fin de carrière | 122 | 6 | 30 | 98 | 28 | 21 | - | 3 | 144 |
| TOTAL | 574 | 24 | 30 | 569 | 960 | 21 | - | 3 | 1 546 |

Un litige oppose ITS Group au vendeur d'une société acquise en 2000 par Seevia Consulting. Ce litige donne lieu à trois actions judiciaires.

La première, de nature pénale, résulte d'une plainte déposée en 2000 à l'encontre du vendeur devenu salarié de la société vendue. Après une ordonnance de non-lieu prononcée par le Juge d'instruction le 24 janvier 2008 et l'appel fait par ITS Group, le Magistrat a mis ce salarié en examen le 4 juin 2009, puis, par ordonnance du 24 mars 2010, a décidé son renvoi devant le Tribunal correctionnel pour abus de confiance et usage de faux.

La deuxième a été engagée par le salarié, le 2 février 2001, devant le Conseil de prud'hommes. Celui-ci a prononcé un jugement de sursis à statuer dans l'attente de l'issue de la procédure pénale.

Le 24 Janvier 2008, le Magistrat Instructeur a prononcé une ordonnance de non-lieu en faveur du cédant. Cette décision judiciaire ayant accru le risque d'une issue défavorable pour ITS Group, une provision pour risques d'un montant de 0,5 M€ a été constituée au 31 décembre 2007. L'ordonnance de non-lieu a été par la suite invalidée en appel, et la provision a été maintenue en attente de l'issue définitive de cette affaire.

La troisième action judiciaire, devant le Tribunal de Commerce, a été engagée le 23 février 2009 par le vendeur qui réclame à ITS Group un complément du prix de vente de sa société à Seevia Consulting. Le Tribunal, par jugement du 9 mars 2010, condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Immédiatement après, ITS Group a fait appel de ce jugement, considérant ces demandes de complément de prix de vente comme non fondées.

Etant donné les risques découlant de ce litige, ITS Group a constitué une nouvelle provision de 887 K€ qui s'ajoute à la provision constituée en 2007. Ce montant représente une partie des demandes faites par la partie adverse, soit environ 4,3 millions d'euros (y compris les intérêts légaux).

ITS Group considère qu'elle est victime d'un délit et que les demandes faites par la partie adverse sont sans fondement. Elle mène avec détermination les actions judiciaires de défense de ses intérêts et se réserve la possibilité de les défendre à l'égard de tous autres protagonistes en relation avec cette affaire et dont l'action lui aurait causé préjudice.

(2) Cela correspond à l'indemnité d'inoccupation des locaux de Suresnes à plus d'un an.

- **Passifs financiers non courants**

| En K€ | 31.12.07 | Augm. | Diminution | 31.12.08 | Augm. | Diminution | 31.12.09 |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
| Emprunts à plus d'un an (1) | 4 679 | - | 1 902 | 2 777 | - | 2 777 | - |
| Loc. financement à plus d'un an (2) | 59 | 304 | 59 | 304 | 143 | 304 | 143 |
| TOTAL | 4 738 | 304 | | 3 080 | 143 | 3 080 | 143 |

(1) Le financement de l'acquisition d'HEMISPHERE s'est opéré par la mise en place de lignes de crédit amortissables sur 5 ans pour un montant total de 4.500 K€ et utilisables en fonction des besoins du groupe au taux Euribor 3 mois + 1,2%. En août 2009 le solde de cette ligne de 2 925 K€ a été remboursée par anticipation.

(2) Une opération de refinancement « lease back » sur une durée de trois ans concernant pour partie des matériels acquis sur le deuxième semestre 2008 a été effectuée en février 2009 à hauteur de 196 K€ (dont 143 K€ à plus d'un an).

Note B3. Passifs courants

- **Provisions**

| En K€ | 31.12.07 | Augm. | Reprises : provisions utilisées | 31.12.08 | Augm. | Variation de périmètre (1) | Reprises : provisions non utilisées | Reprises : provisions utilisées | 31.12.09 |
|--|------------|-----------|---------------------------------------|------------|------------|-------------------------------------|---|---------------------------------------|------------|
| Litiges prud'homaux | 108 | 80 | 63 | 125 | 182 | 211 | 19 | 237 | 262 |
| Litiges commerciaux | 150 | - | 150 | - | - | - | - | - | - |
| Restructuration organisationnelles (2) | - | - | - | - | 395 | - | - | - | 395 |
| TOTAL | 258 | 80 | 213 | 125 | 577 | 211 | 19 | 237 | 657 |

(1) Variation de périmètre s'analyse comme suit : Acquisition de PRISME 258 K€
Cession d'ATHEOS - 47 K€
Total 211 K€

(2) Cela correspond aux indemnités de rupture des cédants pour 286 K€ et à l'indemnité d'occupation des locaux de Suresnes pour 109 K€.

▪ **Passifs financiers courants**

| En K€ | 31.12.07 | Augm. | Diminution | 31.12.08 | Augm. | Diminution | 31.12.09 |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Concours bancaires courants | 8 | - | 8 | 0 | 13 | - | 13 |
| Emprunts bancaires | 1 902 | - | - | 1 902 | 752 | 1 902 | 752 |
| Location financement | 60 | 466 | 229 | 296 | 302 | 296 | 302 |
| TOTAL | 1 970 | 466 | 237 | 2 198 | 1 066 | 2 198 | 1 066 |

L'échéancier de remboursement de cet emprunt est indiqué au paragraphe 4 : « facteurs de risques ».

▪ **Dettes fiscales et sociales**

| En K€ | 31.12.09 | 31.12.08 | 31.12.07 |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Dettes sociales | 2 815 | 2 766 | 2 215 |
| Organismes sociaux | 3 975 | 3 865 | 3 112 |
| TVA | 3 884 | 3 941 | 3 546 |
| Etat, IS | 172 | 145 | 171 |
| Etat, autres dettes | 248 | 363 | 296 |
| TOTAL | 11 093 | 11 080 | 9 340 |

L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des dettes fiscales et sociales au 31.12.09 s'élève à 2 038 K€ pour la cession d'ATHEOS et à 835 K€ pour l'acquisition de PRISME.

▪ **Autres passifs courants**

| En K€ | 31.12.09 | 31.12.08 | 31.12.07 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Produits constatés d'avance | 1 134 | 2 109 | 1 743 |
| Avoirs à établir | 77 | 254 | 310 |
| Dettes sur immobilisation (1) | 1 320 | - | 250 |
| Autres | 499 | 130 | 119 |
| TOTAL | 3 028 | 2 493 | 2 422 |

(1) Correspond au complément de prix à verser dans le cadre de l'acquisition de PRISME.

L'évolution du solde des produits constatés d'avance au 31.12.09 correspond principalement à la sortie de la société ATHEOS.

Notes C. Compte de Résultat**Note C1. Charges de personnel et effectif**

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Salaires | 24 641 | 22 836 | 18 554 |
| Charges sociales | 11 229 | 10 316 | 8 711 |
| Dotation à la provision pour retraite | 25 | (27) | 38 |
| Paiement en actions | 18 | 45 | 119 |
| Participation | 424 | 315 | 246 |
| Total | 36 337 | 33 485 | 27 667 |

- **Effectif moyen**

| En unité | 2009 | 2008 | 2007 |
|--------------|------------|------------|------------|
| Cadres | 481 | 462 | 405 |
| ETAM | 147 | 150 | 101 |
| Total | 628 | 612 | 506 |

Note C2. Autres charges opérationnelles

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|--------------|------------|------------|
| Complément de provisions et honoraires liés (1) | 959 | 0 | 452 |
| Restructurations organisationnelles | 437 | 286 | |
| Dépréciation du Good will | 185 | | |
| Total | 1 582 | 286 | 452 |

(1) Voir Note B2 - Provisions

Note C3. Résultat financier

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Revenus des VMP | 15 | 66 | 48 |
| Intérêts des emprunts | (128) | (355) | (353) |
| Autres produits et charges financières | 4 | 9 | (46) |
| Total | (108) | (280) | (350) |

Note C4. Plus value et résultat des activités cédées

| | |
|---|-------------------|
| Plus value nette d'impôt de cession des titres ATHEOS | +4 033 K€ |
| Résultat au 18 juin des activités cédées | <u>134 K€</u> |
| TOTAL | + 4 167 K€ |

Comptes de résultats simplifiés d' ATHEOS

| En K€ | 18/06/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 6258 | 10101 | 7419 |
| Résultat opérationnel courant | 207 | 969 | 739 |
| Résultat financier | 11 | 17 | 20 |
| Charge d'Impôts sur le résultat | -46 | -414 | -267 |
| Résultat Net | 264 | 571 | 493 |
| Part du Groupe | 134 | 428 | 345 |

Note C5. Charge d'impôt

- **Variation des impôts différés**

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Charges d'impôts différés | | | |
| Sur participation | 122 | 82 | 60 |
| Sur report déficitaire | 67 | 26 | 0 |
| Sur provisions non déductibles | | | 26 |
| Sur corrections | | | 73 |
| Sur indemnités de retraites | 1 | 10 | 0 |
| Sur coûts d'acquisition | 1 | 1 | 0 |
| Sur Production immobilisée | (41) | (16) | (12) |
| Sur actualisation de prêt | 1 | 0 | 0 |
| Sur actualisation de provision | (6) | (6) | 0 |
| Autres | 32 | 30 | 27 |
| Produits d'impôts différés | | | |
| Sur participation | 139 | 103 | 82 |
| Sur coûts d'acquisition | 0 | 1 | 3 |
| Sur indemnités de retraites | 10 | 1 | 18 |
| Report déficitaire | 1 | 1 | 28 |
| Sur Production immobilisée | 0 | (10) | (43) |
| Sur actualisation de prêt | 16 | 11 | 8 |
| Sur actualisation de provision | 0 | 0 | (16) |
| Autres | 31 | 31 | 32 |
| Total | 19 | 10 | (60) |

▪ **Taux effectif d'impôt.**

La différence entre le taux courant d'imposition en France et le taux effectif est présentée ci-dessous.

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|----------------|--------------|--------------|
| Résultat des sociétés intégrés avant impôts | 7 279 | 3 408 | 3 651 |
| Taux d'imposition | 33,33% | 33,33% | 33,33% |
| Impôt théorique (1) | 2 426 | 1 136 | 1 217 |
| Impôts sur les résultats | 961 | 843 | 802 |
| Charge d'impôt différé | (19) | (10) | 60 |
| Impôt constaté (2) | 942 | 834 | 862 |
| Ecart (1) - (2) | 1 484 | 302 | 355 |
| Incidence des différences permanentes | 35 | 40 | (28) |
| ID / coûts d'acquisition | 0 | 0 | 3 |
| Ecart de taux d'imposition à l'étranger | 0 | 6 | 15 |
| Paiement en action | 6 | 15 | 40 |
| Résultat de cession non imposable | (1 671) | 0 | (213) |
| Actualisation des prêts | 15 | 11 | 8 |
| Plus ou moins Moins values sur actions autodétenues | (19) | 36 | 0 |
| Dépréciation du Good will | 62 | | |
| Impôts des activités cédées | (46) | (414) | (267) |
| Rappel d'impôts | 43 | | |
| Autres | 90 | 4 | 87 |
| Total | (1 484) | (302) | (354) |

Note C6. Résultat net par action

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Résultat <i>Part du Groupe</i> | 6 246 | 2 467 | 2 693 |
| Nombre d'actions (1) | 5 144 878 | 5 045 011 | 5 027 371 |
| Résultat par action (en euros) | 1,21 | 0,49 | 0,54 |

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Résultat <i>Part du Groupe</i> | 6 246 | 2 467 | 2 693 |
| Nombre d'actions | 5 144 878 | 5 045 011 | 5 027 371 |
| Dilutions potentielles (1) | 2 294 934 | 182 319 | 216 600 |
| Nombre d'actions moyen pondéré dilué | 7 439 812 | 5 227 330 | 5 243 971 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 0,84 | 0,47 | 0,51 |

(1) Voir la note B1/ Capitaux propres relative aux plans de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) et aux bons de souscription d'actions remboursables (BSAR). La dilution

potentielle tient compte d'un prorata temporis appliqué aux BSAR attribués le 24/02/2009 (306/360).

Notes D. Tableau de Flux de Trésorerie Consolidés

Note D1. Variation du BFR

| En K€ | Variation | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------------------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| Variation des stocks | | - | 21 | 88 |
| Variation des Clients | | - 770 | - 1 033 | 7 610 |
| Variation des Fournisseurs | | - 296 | 800 | - 2 126 |
| Autres variations du BFR | | - 386 | - 1 764 | - 6 846 |
| Variation du BFR | | - 1 452 | - 1 976 | - 1 274 |

La cession d'ATHEOS sur la variation de BFR correspond :

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Variation du Stocks | - 123 K€ |
| Créances clients | - 3 997 K€ |
| Dettes fournisseurs | 1 205 K€ |
| Autres variations du BFR | <u>3 139 K€</u> |
| Variation du BFR | 225 K€ |

Note D2. Incidence des variation de périmètre : Cession d'ATHEOS

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Produit de cession ATHEOS | 5 423 K€ |
| Trésorerie ATHEOS 31/12/2008 | - <u>1 506 K€</u> |
| Total | 3 917 K€ |

Note D3. Incidence des variation de périmètre acquisition de PRISME

| | |
|---|-----------------|
| Acquisition des titres PRISME par ITS GROUP : | 3 198 K€ |
| Complément de prix non encore versé : | - 1 320 K€ |
| Frais décaissés pour l'opération de rapprochement : | 219 K€ |
| Trésorerie du groupe PRISME à l'ouverture de l'exercice : | - <u>236 K€</u> |
| Total | 1 861 K€ |

Informations Complémentaires

1. Rentabilité des capitaux employés

▪ Capitaux employés

Les capitaux employés correspondent aux moyens que l'entreprise met en œuvre pour ses activités opérationnelles. La mise en œuvre des normes IAS/IFRS a conduit à considérer comme capitaux employés

l'ensemble des actifs non financiers, nets des passifs non financiers, tels qu'ils figurent au bilan consolidé du groupe.

Les capitaux employés s'établissent alors comme suit :

| K€ | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Ecart d'acquisition | 15 450 | 12 497 | 12 694 |
| Immobilisations incorporelles | 413 | 411 | 389 |
| Immobilisations corporelles | 1 584 | 1 705 | 480 |
| Autres actifs non courants | 0 | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 14 698 | 18 223 | 17 564 |
| Impôts différés | 260 | 176 | 115 |
| Autres actifs courants | 2 504 | 1 348 | 1 299 |
| Total actifs non financiers (I) | 34 909 | 34 359 | 32 541 |
| Provisions non courantes | 1 941 | 569 | 574 |
| Provisions courantes | 261 | 125 | 258 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 715 | 4 327 | 5 118 |
| Dettes fiscales et sociales | 11 093 | 11 080 | 9 340 |
| Autres passifs courants | 3 028 | 2 493 | 2 422 |
| Total passifs non financiers (II) | 20 038 | 18 593 | 17 712 |
| Capitaux employés (I) - (II) | 14 871 | 15 766 | 14 829 |

▪ Résultat économique

Le résultat économique est constitué du résultat avant prise en compte :

- des charges de financement,
- des produits sur prêts et placements de trésorerie,
- des plus et moins-values nettes de titres de placements,
- des impôts.

Un taux d'impôt égal au taux effectif du groupe est appliqué pour déterminer le résultat économique net d'impôts à rapporter aux capitaux employés.

Le résultat économique s'établit alors comme suit :

| En K€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 6 337 | 2 574 | 2 788 |
| Résultat financier | (109) | (280) | (350) |
| Plus values et résultat des activités abandonnées | (4 167) | (428) | (983) |
| Impôts | (942) | (834) | (862) |
| Résultat opérationnel | 3 220 | 3 260 | 3 017 |
| Taux effectif d'impôt | 30,3% | 28,0% | 32,3% |
| Résultat économique net d'impôts | 2 246 | 2 348 | 2 042 |

▪ Rentabilité des capitaux employés

La rentabilité des capitaux employés représente le rapport du résultat économique au total des capitaux employés

| En % | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|--------------|--------------|
| Rentabilité des capitaux employés | 16% | 14,9% | 13,8% |

2. Transactions avec les parties liées

| En K€ | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------|------------|------------|
| Bilan actif | | | |
| Titres de participation Eucléide | 25 | 25 | 25 |
| Provision / titres | (25) | (25) | (25) |
| Titres de participation Eucléide nets | 0 | 0 | 0 |
| Créances rattachées / Eucléide | 325 | 325 | 325 |
| Provisions / créances rattachées | (325) | (325) | (325) |
| Créances rattachées / Eucléide nettes | 0 | 0 | 0 |
| Compte de résultat | | | |
| Produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 0 | 0 | 0 |
| Total des produits | 0 | 0 | 0 |
| Achats consommés (sous traitance infor.) | 0 | 0 | 0 |
| Autres achats et charges externes | 0 | 0 | 0 |
| Total des charges | 0 | 0 | 0 |

3. Engagements hors bilan

▪ Engagements donnés

↳ Engagements en matière de location simple : les informations requises par la norme IAS 32 sont détaillées ci-dessous :

| En K€ | Comptabilisé en charges au cours de l'exercice 2009 | Paiements minimaux futurs | | |
|----------------------|---|---------------------------|----------------------------------|-----------------|
| | | à 1 an au plus | à plus de 1 an et moins de 5 ans | à plus de 5 ans |
| Baux commerciaux (1) | 677 | 751 | 2 571 | 1 009 |
| Véhicules en LLD (2) | 307 | 267 | 200 | - |
| TOTAL | 984 | 1 018 | 2 770 | 1 009 |

(1) Le groupe loue des locaux par des baux commerciaux 3/6/9 dont les échéances sont les suivantes :

- Nanterre (92), 5 bd des Bouvets : 01/06/2012
- Nanterre (92), 25 bd des Bouvets : 31/03/2015
- Lyon (69), 7 av de la République : 31/01/2010
- Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler : 30/04/2010
- Suresnes (92), 2-6 rue des Bourets : 31/03/2011
- Montpellier(34),985 Ch du mas Rochets : 30/09/2010

(2) La flotte automobile du groupe est constituée de contrats de location longue durée, sans possibilité de résiliation anticipée.

↳ Garanties liées aux emprunts bancaires : les engagements donnés dans le cadre de la souscription des emprunts ayant servi au financement de l'opération de rapprochement des groupes SEEVIA CONSULTING et ITS GROUP sont mentionnés dans le paragraphe 4.2 « Facteurs de risques » ci-après.

▪ Engagements reçus

Néant.

4. Facteurs de risque financier

a. Risques de liquidité

L'échéancier relatif à l'ensemble des engagements et dettes de la société est le suivant :

Créances par échéance (au 31 décembre 2009)

| Nature | Montant total | Montant à 1 an au plus | Montant à plus d'1 an et à 5 ans au plus | Montant à plus de 5 ans |
|---------------------------------|---------------|------------------------|--|-------------------------|
| Prêts | 192 | 4 | 20 | 168 |
| Autres immo. financières | 195 | 55 | 44 | 96 |
| Clients | 14 698 | 14 698 | | |
| Etat - Impôts différés | 260 | 177 | 9 | 74 |
| Personnel & comptes rattachés | 38 | 38 | | |
| Organismes sociaux | 21 | 21 | | |
| Etat & Impôts sur les bénéfices | 354 | 354 | | |
| TVA | 587 | 587 | | |
| Débiteurs divers | 398 | 398 | | |
| Charges constatées d'avance | 1 106 | 1 106 | | |
| TOTAL DES CREANCES | 17 850 | 17 439 | 74 | 338 |

Dettes par échéance (au 31 décembre 2009)

| Nature | Montant total | à 1 an au plus | à plus d'1 an et à 3 ans au plus | à plus de 3 ans et à 5 ans au plus | à plus de 5 ans |
|--|---------------|----------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Emprunts, dettes / d'êts de crédit | 1 209 | 1 065 | 143 | 0 | |
| Dettes fournisseurs et cptes rattachés | 3 715 | 3 715 | | | |
| Personnel et cptes rattachés | 2 815 | 2 815 | | | |
| SS et autres organismes sociaux | 3 975 | 3 975 | | | |
| Etat, IS et autres impôts & taxes | 419 | 419 | | | |
| TVA | 3 884 | 3 884 | | | |
| Créditeurs divers | 1 894 | 1 894 | | | |
| Produits constatés d'avance | 1 134 | 1 134 | | | |
| TOTAL DES DETTES | 19 045 | 18 902 | 143 | 0 | 0 |

100 % des emprunts sont à taux variable (cf- échéancier de la dette ci après)

Le remboursement des dettes à court terme est assuré par la marge brute d'autofinancement dégagée. En cas de diminution significative de celle-ci, le groupe estime être en mesure de faire face au remboursement de ses dettes à court terme compte tenu de sa capacité à mobiliser de nouveaux financements (du fait notamment de la qualité et du niveau de son actif circulant).

b. Risques de crédit.

Dettes garanties

L'emprunt contracté pour le financement global de l'opération de rapprochement des groupes SEEVIA CONSULTING et ITS GROUP a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce de la société ITS GROUP S.A.

| Type de nantissement | Date d'échéance du nantissement | Montant du prêt objet du nantissement | Etablissement prêteur | Objet du nantissement |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Fonds de commerce ITS GROUP | 05/09/2010 | 1 670 000 | BNP Paribas | Regroupement Seevia Ctg // ITS Group |
| | 22/08/2010 | 1 670 000 | Société Générale | |
| | 23/08/2010 | 1 670 000 | Banque TARNEAUD | |

Echéancier de la dette au 31/12/09

| Caractéristiques des emprunts contractés | Taux fixe / Taux variable | Montant global des lignes au 31/12/2009 | Echéances | Existence ou non de couvertures |
|--|--|---|--|---------------------------------|
| Emprunt bancaire (BNPP) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 05/09/10 | Aucune |
| Emprunt bancaire (SG) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 22/08/10 | Aucune |
| Emprunt bancaire (Tarneaud) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10 | Aucune |

L'acquisition des titres de HEMISPHERE SA ont été financée par l'ouverture de crédit d'un montant total de 4.500.000 euros. A la garantie de toutes les sommes dues à ce titre, ITS GROUP a signé une promesse de nantissement de deuxième rang de son fonds de commerce, au profit des mêmes établissements bancaires ayant participé à l'opération. Cet emprunt a été remboursé par anticipation fin août 2009.

Engagements

A l'exception des engagements décrits ci-après, ITS GROUP ne compte ni d'engagement complexe, ni d'autres engagements relatif à des clauses d'exigibilité liées aux dettes financières.

Les deux emprunts moyens termes contractés pour les acquisitions de SEEVIA CONSULTING et HEMISPHERE sont assujettis aux covenants suivants :

Ratio : Dettes Nettes / Fonds Propres inférieur à 1 et ratio Dettes Nettes / EBE inférieur à 2,75.

(les dettes nettes se définissent par les passifs financiers courants et non courants diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie).

A la clôture des trois derniers exercices, ces ratios étaient les suivants :

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|--------|------|------|
| DN / FP | - 0,22 | 0,15 | 0,27 |
| DN / EBE | - 0,78 | 0,56 | 0,88 |

L'amélioration de ces ratios s'explique par la politique de désendettement menée par le groupe compte tenu des performances financières de l'exercice et de la cession de la participation de ATHEOS en juin 2009.

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2009

Société Générale : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 BNP Paribas : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 Banque Tarneaud : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 31 décembre 2009, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

A la mise en place du financement de l'acquisition de AXIALOG (voir événement postérieurs à la clôture) il a été convenu qu'à compter de février 2010, ces lignes de crédit à court terme sont réduits à 500 000€ pour chaque banques.

Evolution de la trésorerie nette

| Date | Actif Dispo. + VMP | Passif Emprunts et dettes fin. | Trésorerie nette Actif - Passif |
|------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 31/12/2007 | 3 408 | 6 708 | - 3 300 |
| 31/12/2008 | 3 091 | 5 278 | - 2 187 |
| 31/12/2009 | 5 646 | 1 209 | 4 437 |

La trésorerie nette a progressé de 6 624 K€. Les éléments explicatifs de cette variation sont les suivants :

- Des flux nets générés par l'exploitation de + 5 958 K€, dont une diminution de BFR de 1 425 K€,
- Un flux lié aux investissements de - 4 137 K€, prenant en compte 3 181 K€ liés à l'acquisition de la société Prisme,
- Des flux nets provenant du financement des activités poursuivies de - 3 184 K€, dont - 4 277 K€ de remboursements d'emprunts,
- Des flux nets provenant de la cession d'Atheos à hauteur de + 3 917 K€.

c. Risques de taux

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS GROUP de la variation des taux de référence Euribor 3 mois est la suivante :

| Taux de référence | Variation du taux de référence | Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants | | | |
|-------------------|--------------------------------|--|------|------|------|
| | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Euribor 3 mois | + / - 1 % | 3 | 0 | 0 | 0 |

Cet impact est calculé sur le capital restant de la dette à taux variable, sachant qu'il n'existe aucune couverture de taux et ne tient pas compte des produits financiers liés aux placements en sicav de l'excédent de trésorerie.

d. Risques de change

Le groupe facture toutes ses prestations en euros et réalise ses achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros.

Le risque de change est donc quasi nul pour ITS GROUP

5. Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

| Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en K€) | | | | |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Jean Michel BENARD, PDG | Exercice 2008 | | Exercice 2009 | |
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| - rémunération fixe | 114 | 114 | 114 | 114 |
| - rémunération variable | - | - | 14 | 14 |
| - rémunération exceptionnelle | - | - | - | - |
| - jetons de présence | - | - | - | - |
| - avantages en nature | | | | |
| véhicule | 5 | 5 | 5 | 5 |
| retraite art. 83 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| TOTAL | 123 | 123 | 139 | 139 |
| François PERRIN, DGD | Exercice 2008 | | Exercice 2009 | |
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| - rémunération fixe | 103 | 103 | 103 | 103 |
| - rémunération variable | 36 | 36 | 51 | 51 |
| - rémunération exceptionnelle | - | - | - | - |
| - jetons de présence | - | - | - | - |
| - avantages en nature | | | | |
| véhicule | 5 | 5 | 5 | 5 |
| retraite art. 83 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| TOTAL | 149 | 149 | 165 | 165 |

6. Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux.

| | VICTOIRE AUDIT | | | | GRANT THORNTON | | | |
|---|----------------|-----------|-------------|--------------|----------------|-----------|-------------|--------------|
| | Montant HT | | % | | Montant en HT | | % | |
| | 2009 | 2008 | % 2009 | % 2008 | 2009 | 2008 | % 2009 | % 2008 |
| AUDIT | | | | | | | | |
| <u>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes :</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | 49 | 44 | 100 % | 100 % | 49 | 54 | 35 % | 90 % |
| . Filiales intégrées globalement | | | | | 24 | 6 | 17 % | |
| <u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes :</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | | | | | 69 | | 48 % | |
| . Filiales intégrées globalement | | | | | | | | |
| Sous total | 49 | 44 | 100% | 100 % | 142 | 60 | 100% | 100 % |
| AUTRES PRESTATIONS | | | | | | | | |
| <u>Juridique, fiscal, social</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Filiales intégrées globalement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>Autres</u> | | | | | | | | |
| . Emetteur | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Filiales intégrées globalement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous total | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 49 | 44 | 100% | 100% | 142 | 60 | 100% | 100 % |

7. Evènements postérieurs à la clôture

Le 11/02/2010, ITS GROUP a acquis la société AXIALOG. Le groupe AXIALOG compte plus de 300 collaborateurs basés en Ile de France au sein des agences régionales (Bordeaux, Lille, Nantes et Toulouse) et dans sa filiale belge située à Bruxelles.

Les domaines de compétences de AXIALOG couvrent les activités d'infogérance et d'ingénierie de tous les domaines de l'informatique. En outre, le groupe AXIALOG est également positionné en amont sur les prestations d'AMO et développement applicatifs, une offre qui viendra ainsi renforcer significativement le département Conseil&Développement de ITS GROUP.

Cette acquisition permettra en conséquence de réaliser des synergies commerciales et opérationnelles importantes.

ITS Group a acquit 100% du capital d'Axialog pour un montant ferme de 9,8 M€, assorti d'un complément de prix de

1 M€. Cette opération a été intégralement financée en numéraire par la mise en place d'un crédit bancaire moyen terme sur 6 ans.

En 2009 (exercice clos le 31 décembre), le groupe Axialog a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,5 M€ assorti d'un résultat d'exploitation de 282 K€ (1,1% du CA) et d'un résultat net de -93 K€. Axialog dispose en outre de près de 2,3 M€ de fonds propres et jouit d'une structure financière extrêmement saine, sans endettement financier.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés
Société ITS GROUP
Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **ITS GROUP**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Normes et interprétations publiées » de la note 2 « Méthodes comptables » des états financiers relatifs aux nouvelles normes d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2009.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Les écarts d'acquisition sont évalués sur la base de leur valeur recouvrable selon les modalités décrites dans le paragraphe « Dépréciation des écarts d'acquisition » de la note 2 « Méthode comptables » et dans la note A1 « Ecart d'acquisition » des états financiers. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs recouvrables, notamment à revoir l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus des unités génératrices de trésorerie (UGT), à contrôler la

cohérence des hypothèses retenues avec les prévisions budgétaires établies par UGT et à vérifier que les notes aux états financiers donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Paris et Versailles, le 4 mai 2010

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
Laurent Bouby
Associé

Victoire Audit et Conseil
Thierry Thibaut de Ménonville
Associé

| |
|-----------------------------|
| COMPTES SOCIAUX 2009 |
|-----------------------------|

Bilan actif

| | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Brut | Amort.prov. | Net | Net | Net |
| Capital souscrit non appelé | | | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | | | | | |
| Immobilisation incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement | 13 500 | | 13 500 | 13 500 | 10 000 |
| Frais de recherche et développement | 6 000 | 6 000 | - | 500 | 2 500 |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires | 141 797 | 85 676 | 56 121 | 68 126 | 41 416 |
| Fonds commercial (1) | 13 351 083 | | 13 351 083 | 10 333 994 | 10 533 995 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 989 397 | 408 378 | 581 019 | 592 542 | 181 420 |
| Immobilisation corporelles en cours | | | | | |
| Avances et acomptes | 5 623 | | 5 623 | 5 623 | |
| Immobilisation financières (2) | | | | | |
| Participations | 917 675 | 24 801 | 892 874 | 1 039 864 | 1 039 864 |
| Créances rattachées à des participations | 325 759 | 325 077 | 682 | 682 | - |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | | |
| Autres titres immobilisé | | | - | - | 38 112 |
| Prêts | 296 092 | | 296 092 | 225 580 | 184 699 |
| Autres immobilisation financières | 374 658 | | 374 658 | 175 532 | 137 787 |
| | 16 421 584 | 849 931 | 15 571 652 | 12 455 943 | 12 169 793 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnement | | | | | |
| En-cours de production (bien et services) | | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | |
| Marchandises | | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | - | - | - |
| Créances (3) | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 13 261 730 | 260 100 | 13 001 630 | 12 635 804 | 11 847 132 |
| Autres créances | 1 309 293 | | 1 309 293 | 418 710 | 749 107 |
| Capital souscrit – appelé, non versé | | | - | - | - |
| Valeurs mobilières de placement | | | | | |
| Actions propres | 349 788 | | 349 788 | 139 762 | 98 072 |
| Autres titres | 2 619 121 | | 2 619 121 | - | 1 632 319 |
| Instruments de trésorerie | | | | | |
| Disponibilités | 1 233 703 | | 1 233 703 | 526 377 | 529 108 |
| Charges constatées d'avance (3) | 920 736 | | 920 736 | 271 314 | 230 968 |
| | 19 694 370 | 260 100 | 19 434 270 | 13 991 967 | 15 086 706 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts | | | | | |
| Ecart de conversion actif | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 36 115 954 | 1 110 032 | 35 005 922 | 26 447 910 | 27 256 500 |
| (1) Dont droit au bail | | | - | - | - |
| (2) Dont à moins d'un an (brut) | | | 380 683 | 76 126 | - |
| (3) Dont à plus d'un an (brut) | | | - | - | - |

Bilan passif

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | NET | NET | NET |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital (dont versé : 2 572 439) | 2 572 439 | 2 522 506 | 2 513 686 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 1 938 527 | 1 226 547 | 1 191 443 |
| Ecart de réévaluation | | | |
| Ecart d'équivalence | 59 510 | 59 510 | 59 510 |
| Réserves : | | | |
| - Réserve légale | 251 369 | 251 369 | 251 369 |
| - Réserves réglementées | | | |
| - Autres réserves | 4 051 169 | 3 152 189 | 2 243 148 |
| Report à nouveau | | | |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | 6 769 586 | 1 640 281 | 1 410 290 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| | 15 642 600 | 8 852 402 | 7 669 445 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | | |
| Propres des émissions de titres participatifs | | | |
| Avances conditionnées | | | |
| Autres fonds propres | | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | | |
| Provisions pour risques | 2 053 499 | 563 500 | 713 000 |
| Provisions pour charges | 137 931 | 77 191 | 107 102 |
| | 2 191 430 | 640 691 | 820 102 |
| DETTES (1) | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2) | 762 199 | 4 689 057 | 6 596 672 |
| Emprunts et dettes financières (3) | 521 714 | 525 675 | 302 587 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 233 673 | 2 617 781 | 3 628 378 |
| Dettes fiscales et sociales | 9 838 079 | 8 141 051 | 7 236 004 |
| Dettes sur immobilisation et comptes rattachés | 1 320 000 | | |
| Autres dettes | 573 420 | 335 533 | 620 953 |
| Instruments de trésorerie | | | |
| Produits constatés d'avance | 922 807 | 645 720 | 382 358 |
| | 17 171 892 | 16 954 818 | 18 766 953 |
| Ecarts de conversion passif | | | |
| TOTAL GENERAL | 35 005 922 | 26 447 910 | 27 256 500 |
| (1) Dont à moins d'un an | 17 171 892 | 14 178 318 | 14 088 453 |
| (2) Dont concours bancaires courants et solde créditeurs de banque | 10078 | 0 | 7824 |
| (3) Dont emprunts participatifs | 0 | 0 | 0 |

Compte de résultat

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Net | Net | Net |
| Ventes de marchandises | 1 110 508 | 1 829 978 | 2 151 402 |
| Production vendue (services) | 44 754 096 | 41 234 708 | 33 873 493 |
| Chiffre d'affaires net | 45 864 604 | 43 064 686 | 36 024 895 |
| Production immobilisée | - | - | - |
| Subventions d'exploitation | 20 284 | 74 201 | 86 885 |
| Reprises sur provisions et transfert de charges | 44 156 | 248 464 | 171 157 |
| Autres produits | 1 420 | 4 952 | 5 242 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 45 930 464 | 43 392 303 | 36 288 178 |
| Achats de marchandises | 977 651 | 1 559 361 | 2 018 443 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | - | - |
| Autres achats et charges externes (a) | 7 811 493 | 7 062 383 | 7 909 483 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 1 469 208 | 1 565 622 | 1 027 292 |
| Salaires et traitements | 21 772 607 | 20 904 893 | 15 469 136 |
| Charges sociales | 10 121 090 | 9 578 805 | 7 154 171 |
| Dotations aux amortissements et provisions : | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 156 945 | 173 186 | 95 697 |
| Sur actif circulant : dotations aux provisions | 66 818 | 5 760 | 1 406 |
| Pour risque et charges : dotations aux provisions | 392 546 | 63 500 | 39 960 |
| Autres charges | 950 | 1 976 | 4 966 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 42 769 308 | 40 915 486 | 33 720 554 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 3 161 156 | 2 476 817 | 2 567 624 |
| Quote parts de résultat sur opérations faites en commun | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | - | - | 12 446 |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | - | - | - |
| Produits financiers | | | |
| De participations (3) | 250 000 | 171 787 | 179 012 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisée participations (3) | 76 | 32 | |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | | 438 | 3 735 |
| Reprises sur provisions et transfert de charges | | 1 216 134 | - |
| Différences positives de change | 1 191 | 11 239 | 2 101 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 7 484 | 29 169 | 41 938 |
| | 258 751 | 1 428 799 | 226 786 |
| Charges financières | | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | - | - | - |
| Intérêts et charges assimilées (4) | 108 693 | 467 607 | 365 131 |
| Différences négatives de change | | 7 615 | 29 143 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | |
| | 108 693 | 475 222 | 394 274 |
| RESULTAT FINANCIER | 150 057 | 953 577 | (167 487) |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | 3 311 213 | 3 430 394 | 2 412 583 |

| | | | |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| Produits exceptionnels | | | |
| Sur opérations de gestion | 41 670 | 41 460 | 6 997 |
| Sur opérations en capital | 5 514 230 | 27 510 | 207 186 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | - | - |
| | 5 555 900 | 68 970 | 214 183 |
| Charges exceptionnelles | | | |
| Sur opérations de gestion | 1 854 | 6 361 | 32 500 |
| Sur opérations en capital | 365 918 | 1 216 134 | 26 517 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 929 386 | - | 500 500 |
| | 1 297 158 | 1 222 495 | 559 516 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 4 258 742 | - 1 153 524 | - 345 333 |
| Participation des salariés aux résultats | 389 041 | 290 905 | 235 020 |
| Impôts sur les bénéfices | 411 329 | 345 683 | 421 940 |
| Total des produits | 51 745 115 | 44 890 072 | 36 741 593 |
| Total des charges | 44 975 529 | 43 249 791 | 35 331 303 |
| BENEFICE | 6 769 586 | 1 640 281 | 1 410 290 |
| (a) Y compris : | | | |
| - redevances de crédit-bail mobilier | | | |
| - redevances de crédit-bail immobilier | | | |
| (1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs | 41 670 | 41 460 | 6 997 |
| (2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs | 628 | 5 307 | 1 727 |
| (3) Dont produits concernant les entreprises liées | 250 000 | 171 787 | 179 012 |
| (4) Dont intérêts concernant les entreprises liées | 3 116 | 9 294 | 6 156 |

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Principes et Méthodes Comptables

1. Principes appliqués

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément à la réglementation française en vigueur, résultant du règlement n°99-03 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC), dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices, de permanence des méthodes et dans le cadre d'une continuité d'exploitation.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les chiffres sont exprimés en euros.

La société établit des comptes consolidés. ITS GROUP est la société mère du Groupe.

▪ Comparabilité des comptes annuels

La fusion de ITS GROUP avec la société PRISME sur le quatrième trimestre 2009 empêche toute comparaison entre les deux exercices, mais ne nécessite pas de présenter des comptes Proforma.

2. Méthodes comptables

▪ Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement ne sont pas amortissables.

Les frais de développement sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans. La société est amenée à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés. Les coûts sont constitués par la masse salariale chargée affectée à ces développements et sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils sont prêts à être commercialisés.

Ils sont amortis sur une durée de 1 à 3 ans en mode linéaire.

Les autres immobilisations incorporelles, notamment les logiciels à usage interne, sont amortis sur leur durée de vie probable par application de taux d'amortissement linéaire sur 1 à 5 ans.

Le fonds commercial est évalué à son coût d'acquisition. Il n'est pas amorti, mais fait l'objet d'une dépréciation si du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice sa valeur économique apparaît durablement inférieure à sa valeur nette comptable.

La méthode de suivi des fonds de commerce est identique à celle des titres de participation présentée dans le paragraphe « Immobilisations financières ».

▪ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif. Les durées d'amortissements retenues sont les suivantes :

| | | |
|--|----------|------------|
| - Agencements aménagements installations | Linéaire | 5 à 10 ans |
| - Matériels de bureau et informatiques | Linéaire | 3 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau | Linéaire | 5 à 8 ans |

Dans le cas de biens immobiliers ou mobiliers acquis par voie d'option au terme d'un contrat de crédit-bail, la base amortissable s'entend de la valeur effectivement payée à terme.

En effet, l'évaluation des actifs par lot n'est pas applicable aux immobilisations de type matériel de bureau et informatique qui sont les principales immobilisations chez ITS Group. De plus, la valeur utile des immobilisations est proche de la valeur inscrite dans les comptes. Une réévaluation de ces actifs ne serait pas significative.

▪ Immobilisations financières

La méthode de suivi mise en place pour l'évaluation des titres de participations est la méthode des DCF (Flux de Trésorerie Actualisés).

Pour effectuer ces tests, les titres de participations sont ventilés en UGT qui correspond à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Le découpage en UGT est réalisé au niveau des entités juridiques : chaque société correspond à une UGT.

La valeur comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable, et correspond au maximum de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité, déterminée par la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés.

En cas de perte de valeur, il est constaté une provision pour dépréciation.

Les principaux critères retenus pour l'application de la méthode d'évaluation selon les DCF sont les suivants :

- Plan d'affaires sur 3 ans,
- Actualisation à l'infini de 2 %,
- Coût moyen pondéré du Capital : 10,9 %,
- Endettement net.

Ces hypothèses ont été retenues par la direction générale en fonction de l'appréciation des résultats passés et de la situation financière actuelle du groupe.

Les autres immobilisations financières incluent les créances (rattachés ou non aux participations) et des immobilisations financières diverses, (dépôts de garantie).

▪ Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances est constituée lorsqu'il apparaît que leur recouvrement est incertain. Cette provision, déterminée au cas par cas, est égale à la différence entre la valeur nominale hors taxes et la valeur de recouvrement estimée.

▪ Valeurs mobilières de placement

Elles sont constituées de sicav monétaires dont la valeur comptable au 31 décembre correspond au dernier cours de clôture.

▪ Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours à la clôture de l'exercice rendent probables.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société doive supporter pour éteindre son obligation.

Les provisions constituées concernent : un litige où ITS GROUP a déposé plainte au pénal, et des risques prud'homaux.

▪ Indemnité de fin de carrière

Elles sont provisionnées : conformément à la norme IAS 19, dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués par un actuaire indépendant. D'après cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée et enregistrée dans les comptes sociaux en provision pour charges.

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

| | |
|--------------------------------------|--|
| ☞ Méthode de calcul utilisée : | unité de crédit projeté |
| ☞ Personnel concerné : | Ensemble des salariés, |
| ☞ Mode de départ : | départs à la retraite, |
| ☞ Taux de Turn over : | 15 % (démission 12,25%, licenciement 2,75%), 15 % en 2008 |
| ☞ Taux d'actualisation : | 3,64%, 4,5 % en 2008 |
| ☞ Age de départ à la retraite : | 65 ans, |
| ☞ Taux de progression des salaires : | dégressif selon l'âge et la catégorie (cadres / non cadres), |
| ☞ Table de mortalité : | Tables prospectives par génération. |

▪ Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires issu des activités de ITS GROUP est reconnu et présenté de la manière suivante :

- Prestations de services : la méthode comptable retenue est celle de l'avancement. Le pourcentage d'avancement est déterminé par le rapport entre le coût des services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.
L'estimation des coûts prévisionnels est réalisée régulièrement par la direction technique et la direction financière, et obligatoirement à la date de chaque arrêté comptable.
- Ventes de marchandises : la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur. Cette activité de négoce concerne non seulement l'achat et revente de matériels et de logiciels informatique mais également de maintenance constructeur ou éditeur. Contrairement à la maintenance réalisée au sein du Groupe et qui relève de l'assistance technique, la maintenance éditeur ou constructeur achetée et revendue en l'état au client final est comptabilisée en tant que marchandise.

▪ Coûts des emprunts

Les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charge dans la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Faits caractéristiques de l'exercice

▪ L'activité de ITS GROUP SA

ITS GROUP est la société mère du groupe et représente 84% du chiffre d'affaires de celui-ci. Pour continuer de maîtriser sa croissance et pour faire face aux demandes du marché, les pôles commerciaux et recrutement ont été renforcés et l'activité a été organisée en trois départements distincts :

↳ Gestion des infrastructures

La gestion des infrastructures représente le cœur de l'activité du groupe qui se positionne en qualité de spécialiste pour la supervision et le pilotage de l'ensemble des composants technologiques (systèmes, réseaux, télécoms, postes de travail, messageries, applicatifs et bases de données).

↳ Consulting et Development

Ce département concentre son expertise autour des architectures et technologies de développement et accompagne les entreprises dans la maîtrise, et l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

↳ Spinea

Offre à destination des petites et moyennes entreprises pour assurer la prise en charge et la gestion des infrastructures informatiques, aussi bien matériel que logiciel, par la supervision à distance des réseaux, la télémaintenance et l'assistance sur site ainsi que la mise en place d'outils de sécurité et de surveillance.

Cession de la participation dans ATHEOS

ITS GROUP a cédé le 18 juin 2009 la totalité des 70% du capital d'Atheos qu'il détenait depuis 2002. L'impact dans les comptes consolidés « plus value et résultat des activités cédées » est un produit de 4 167 K€. Créé en 2001, Athéos a contribué au chiffre d'affaires consolidé 2008 de ITS Group à hauteur de 10,0 M€ (pour un chiffre d'affaires total de 57,9 M€). Grâce à cette opération, ITS Group a perçu un montant net de 5,4 M€ qui a renforcé la trésorerie disponible, déjà largement excédentaire, du groupe.

Cette opération n'a été assortie d'aucune condition suspensive, ni de complément de prix ni garantie d'actif/passif, et permet à ITS Group de recentrer ses activités sur la gestion et le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, prestations récurrentes peu sensibles à l'évolution de la conjoncture.

Acquisition PRISME

ITS Group a acquis le 17 septembre 2009, la société PRISME.

Fondée en 1996, PRISME comptait 86 collaborateurs au 17 septembre 2009 (dont 16 sous traitants) en Ile de France et à Montpellier et est spécialisée dans les domaines de la production informatique.

Le chiffre d'affaires de Prisme au 31 décembre 2009 est de 6 359 K€ pour un résultat net de -145 K€ intégrant des coûts de restructuration de 457 K€.

Prisme propose une offre de services organisée en deux domaines d'expertise parfaitement complémentaires des savoir-faire de ITS Group : un centre de services managés (Tierce Maintenance de Production) d'une part, et des prestations d'expertise technique et d'assistance à maîtrise d'ouvrage (AMOA) d'autre part.

Dans le cadre de son activité de services managés, Prisme est dotée d'une plateforme technique de gestion, de pilotage et de supervision des infrastructures informatiques à distance, située à Montpellier, pour laquelle elle bénéficie de la certification ISO 9001. Grâce à cette plateforme, ITS Group va notamment pouvoir développer une nouvelle offre d'ingérence externalisée auprès de ses clients, qui sont de plus en plus nombreux à solliciter ce type de prestations.

ITS Group a acquit 100% du capital de Prisme pour un montant ferme de 1,9 M€, assorti de compléments de prix basés sur les performances 2009 pour 1,3 M€ qui seront versés en 2010. Le financement de l'acquisition est réalisé intégralement en numéraire sur les fonds propres du groupe.

Au 31 décembre 2009 la société PRISME a été absorbée par transmission universelle de patrimoine par ITS Group.

Emission de Bons de Souscription d'Actions Remboursables

La société a proposé à tous ses actionnaires, le 5 février 2009, de souscrire, avec un délai de priorité, à l'émission de 2 522 505 BSAR, à raison de 1 BSAR pour 2 actions détenues, à un prix unitaire de 0,29 €.

A court terme, cette opération va permettre de renforcer la structure financière, par l'augmentation des fonds propres et de la trésorerie disponible, du produit de l'émission. A plus long terme, l'exercice de l'intégralité des BSAR conduirait à la réalisation d'une augmentation de capital de 6,5 M€.

Cette émission avait pour objet de permettre à la Société d'associer ses actionnaires à la stratégie de développement du Groupe. Par ailleurs, outre le fait qu'elle permettra d'élargir le flottant et de favoriser la liquidité du titre de la Société, les produits de l'émission des BSAR et de l'exercice des bons, pourraient constituer une alternative au financement de la croissance de ces prochaines années.

Les caractéristiques des BSAR et de l'opération sont détaillées dans la note d'opération relative à cette émission, qui a reçu le visa n° 09-026 en date du 4 février 2009 de l'AMF, et qui est disponible sur le site internet de ITS Group, www.itsgroup.fr.

🕒 Mise en œuvre d'une politique forte d'engagement en faveur du développement durable

Adhésion au Pacte Mondial de l'ONU et à la Charte de la Diversité en Entreprise

Dans le métier des SSII, l'aspect social est primordial car les collaborateurs sont au cœur des offres proposées. L'objectif est de déployer une démarche d'amélioration continue des conditions de travail et de la gestion des aspects sociaux en s'appuyant sur des pratiques partagées au sein du groupe. La finalité de cette politique interne est de favoriser l'épanouissement professionnel des collaborateurs.

ITS Group s'engage donc dans une gestion durable des aspects sociaux de ses activités en soutenant et adhérant au Pacte Mondial des Nations Unies (charte Global Compact) qui est une initiative qui a pour objectif de promouvoir 10 principes appliqués au monde de l'entreprise et issus des droits de l'homme, du droit du travail et des principes environnementaux.

Au travers de notre adhésion à la Charte de la diversité en Entreprise, nous nous engageons à respecter la promotion et le respect de la diversité de nos effectifs, à ne pratiquer aucune discrimination et à communiquer sur ce sujet auprès de nos collaborateurs et nos partenaires.

ITS Group a créé un poste de Responsable de Développement Durable au sein du groupe avec pour mission principale la mise en place de plan d'action pour l'environnement et la définition des indicateurs de pilotage de cette politique de Développement Durable.

Détail des postes

1. Bilan actif

▪ Immobilisations

| Cadre A | Valeur brute début d'exercice | Augmentations | | |
|---|-------------------------------|-------------------|--------------|------------------|
| | | Réévaluations | Acquisitions | Apport |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement, de recherche et de développement | Total I | 19 500 | | - |
| Logiciels | | 226 774 | 12 417 | |
| Fonds de Commerce | | 62 500 | | |
| Fonds de Commerce et mali de Fusion SEEVIA | | 7 131 989 | | |
| Fonds de commerce et mali de Fusion Groupe HEMISPHERE | | 3 139 506 | | |
| Mali de Fusion PRISME (1) | | | 3 017 088 | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | Total II | 10 560 769 | - | 3 029 505 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Installations générales, agencements et aménagement divers | | 552 180 | 101 726 | 44 160 |
| Matériel de transport | | 4 879 | - | - |
| matériel de bureau et informatique, mobilier | | 425 496 | 49 104 | 37 787 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | 5 623 | - | |
| | Total III | 988 177 | - | 150 829 |
| Immobilisations financières | | | | |
| Autres participations (2) | | 1 390 424 | 3 416 528 | - |
| Autres titres immobilisés | | - | | - |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 401 112 | 454 421 | 25 842 |
| | Total IV | 1 791 535 | - | 3 870 949 |
| TOTAL GENERAL (I+II+III+IV) | | 13 359 981 | - | 7 051 283 |

(1) Mali Technique suite à la fusion par transmission universelle de patrimoine de la société PRISME au 31 décembre 2009

(2) Acquisition de la société PRISME en septembre 2009 : Titres

| | |
|------------------------------|------------------|
| | 3 197 600 € |
| Coût d'achat des Titres | <u>218 928 €</u> |
| Pris d'acquisition de PRISME | 3 416 528 € |

| Cadre B | Diminutions | | Valeur brute fin d'exercice | Réévaluations valeur d'origine |
|---|------------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | Par virement | Par cession | | |
| Immobilisations Incorporelles (I) | | | 19 500 | |
| Logiciels | | 97 394 | 141 797 | |
| Fonds de Commerce | | | 62 500 | |
| Fonds de Commerce et mali de Fusion SEEVIA | | | 7 131 989 | |
| Fonds de commerce et mali de Fusion Groupe HEMISPHERE | | | 3 139 506 | |
| Mali de Fusion PRISME | | | 3 017 088 | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | - | 97 394 | 13 492 880 | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Installations générales, agencements et aménag. divers | | 151 686 | 546 379 | |
| Matériel de transport | | 2 794 | 2 085 | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | 71 454 | 440 932 | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | 5 623 | |
| Total III | - | 225 934 | 995 019 | - |
| Immobilisations financières | | | | |
| Autres participations (3) | 3 416 528 | 146 990 | 1 243 434 | |
| Autres titres immobilisés | - | | - | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 210 624 | 670 750 | |
| Total IV | 3 416 528 | 357 614 | 1 914 183 | - |
| TOTAL GENERAL (I+II+III+IV) | 3 416 528 | 680 942 | 16 421 583 | - |

- (3) Sortie des titres Prisme 3 416 528 € à l'issue de la Transmission universelle de patrimoine.
Cession de la société ATHEOS au 18 juin 2009 pour un montant de 5 423 K€

- Amortissements

| Cadre A | | | | | |
|---|--|------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------------------|
| SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | | |
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | Valeurs en début d'exercice | Augmentations dotations | Augmentations apports | Diminutions sorties/ reprises | Valeurs en fin d'exercice |
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement recherche dévelop. (I) | 5 500 | 500 | - | | 6 000,000 |
| Logiciels | 158 648 | 24 422 | - | 97 394 | 85 676 |
| Fonds de Commerce | - | | | | |
| Fonds de Commerce et mali de Fusion SEEVIA | - | | | | |
| Fonds de commerce et mali de Fusion Groupe HEMISPHERE | - | | | | |
| Mali de Fusion PRISME | - | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles (II) | 158 648 | 24 422 | - | 97 394 | 85 676 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Instal générales, agenc. et aménagement divers | 147 519 | 43 503 | 38 159 | 99 777 | 129 403 |
| Matériel de transport | 2 841 | 417 | - | 2 794 | 465 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 239 652 | 80 801 | 29 511 | 71 454 | 278 510 |
| Emballages récupérables et divers | | | | | |
| (III) | 390 012 | 124 721 | 67 670 | 174 024 | 408 378 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 554 159 | 149 643 | 67 670 | 271 419 | 500 053 |

| Cadre B | VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE | | | Cadre C | Prov. AMORT DEROGATOIRES |
|--|--|------------------------------|---------------------------------|---------|-----------------------------|
| | Amortissements linéaires | Amortissements dégressifs | Amortissements exceptionnels | | |
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Frais d'établis.recherche développ. (I) | 500 | - | | - | |
| Autres immobilis.incorporelles (II) | 24 422 | - | | - | |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Instal. génér. agenc. aménag. Const. | | | | | |
| Instal. tech., matériel outil. industriels | | | | | |
| Instal. génér., agenc., aménag. divers | 43 503 | | 44 607 | | |
| Matériel de transport | 417 | | | | |
| Matériel bureau; informat., mobilier | 80 801 | - | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | | |
| (III) | 124 721 | - | 44 607 | - | - |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 149 643 | - | 44 607 | - | - |

▪ **Liste des filiales et participations**

| | Valeur brute des titres | Valeur nette des titres | Prêts et avances consenties | Dépréciation | Dividendes | Cautions et Avals | Quote-part du capital détenue en pourcentage | Capitaux Propres | Résultat du dernier exercice clos |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|------------|-------------------|--|------------------|-----------------------------------|
| A - RENSEIGNEMENTS DETAILES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS | | | | | | | | | |
| 1- Filiales (plus de 50 % du capital détenu) | | | | | | | | | |
| EUCLEIDE S.A. (Luxembourg) | 24 801 | - | 311 883 | 311 883 | - | - | 100% | | |
| IBELEM S.A. | 241 292 | 241 292 | - | | - | - | 50% | 1 803 985 | 101 167 |
| INTEGRA S.A.R.L. | 602 919 | 602 919 | - | | | - | 100% | 1 622 003 | 742 272 |
| ITS ANTALYS S.A.S | 37 000 | 37 000 | | | | | 100% | 27 082 | - 2 425 |
| 2- Participations (de 10 à 50 % du capital détenu) | | | | | | | | | |
| TECHNECITE S.A.R.L. | 11 662 | 11 662 | | | | | 33,33% | 115 336 | 7 086 |
| B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS | | | | | | | | | |
| 1 - Filiales non reprises en A : | | | | | | | | | |
| a) françaises | | | | | | | | | |
| b) étrangères | | | | | | | | | |
| 2 - Participations non reprises en A : | | | | | | | | | |
| a) françaises | - | - | | | | | | | |
| b) étrangères | | | | | | | | | |

ITS GROUP est la société mère consolidant les comptes de IBELEM SA, INTEGRA Sarl, de ITS Antalys et de TECHNECITE.

▪ **Etat des créances**

| Etat des créances | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d' 1 an |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| De l'actif immobilisé | | | |
| Créances rattachées à des participations | 325 759 | 325 759 | - |
| Prêts (1) (2) | 296 092 | - | 296 092 |
| Autres immobilisations financières | 374 658 | 54 924 | 319 734 |
| De l'actif circulant | | | |
| Clients douteux ou litigieux | 311 081 | 6 274 | 304 807 |
| Autres créances clients | 12 944 755 | 12 944 755 | - |
| Créances représentatives d'effets de commerce | 5 895 | 5 895 | |
| Personnel et comptes rattachés | 32 196 | 32 196 | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 19 324 | 19 324 | |
| Impôts sur les bénéfices | 291 614 | 291 614 | - |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 544 734 | 544 734 | |
| Autres impôts taxes et versements assimilés | | | |
| Débiteurs divers | 421 424 | 421 424 | |
| Groupe et associés (2) | - | - | |
| Charges constatées d'avance | 920 736 | 920 736 | |
| Total | 16 488 268 | 15 567 635 | 920 633 |

| | |
|---|---------|
| (1) Dont prêts accordés en cours d'exercice | 225 182 |
| (1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice | 154 670 |
| (2) Prêts et avances consenties aux associés | |

- **Charges constatées d'avance**

| Charges constatées d'avance | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges d'exploitation | 920 736 | 271 314 | 230 968 |
| Charges financières | - | - | - |
| Charges exceptionnelles | - | - | - |
| Total | 920 736 | 271 314 | 230 968 |

- **Produits à recevoir**

| Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Créances rattachées à des participations | 13 876 | 13 876 | 13 876 |
| Créances clients et comptes rattachés | 926 498 | 1 266 527 | 1 532 950 |
| Personnel et comptes rattachés | 846 | | |
| Organismes sociaux | 19 324 | 36 300 | 49 315 |
| Autres créances | 49 902 | 12 775 | 41 212 |
| Intérêts courus à recevoir | - | 24 370 | 36 607 |
| Total | 1 010 446 | 1 353 847 | 1 673 961 |

- **Actions propres**

Au 31/12/2009, la société ITS GROUP détenait 129.966 de ses propres titres, dont 69 266 titres sur un Programme de rachat valorisé à 5,37 €, le solde concernant un contrat de Liquidité.

2. Bilan passif

▪ Composition du capital social

Le capital au 31 décembre 2009 s'élève à 2.572.439 euros divisé en actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis plus de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

▪ Options d'achat d'actions : BSPCE

Au 31 décembre 2009 deux plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, et le nombre d'actions pouvant être créées s'élève à :

61.100 par suite d'exercice de bons attribués le 6 septembre 2006 (prix d'exercice unitaire de 4,87 €),

89.705 par suite d'exercice de bons attribués le 19 décembre 2008 (prix d'exercice unitaire de 2.15 €).

Les détails de ces opérations sont mentionnés dans le rapport de gestion au paragraphe « dilution potentielle », et ont été communiqués aux Assemblées Générales concernées dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

Au 31/12/2009, 2 plans sont en cours dont les caractéristiques sont récapitulées dans le tableau suivant :

| Plan | 1 | 2 |
|--|------------|------------|
| Date de l'assemblée | 09/06/2006 | 23/05/2008 |
| Date du Conseil d'administration | 06/09/2006 | 19/12/2008 |
| Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites | 92 000 | 100 125 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables) | 61 100 | 89 705 |
| dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche) | 32 200 | 51 590 |
| dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux | - | 19 600 |
| dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle) | - | 39 200 |
| Nombre de dirigeants concernés | - | 2 |
| Point de départ d'exercice d'options | 09/06/2009 | 23/05/2011 |
| Date d'expiration | 09/06/2011 | 23/05/2013 |
| Prix de souscription | 4,87 | 2,15 |
| Modalité d'exercice : 100% à compter du..... | 09/06/2009 | 23/05/2011 |
| Nombre d'actions souscrites au 31/12/2009 | 800 | - |

Les détails de ces opérations ont été communiqués aux Assemblées Générales concernées dans les rapports prévus par l'article L255-184 du Code de Commerce.

La dilution potentielle au 31/12/2009 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 150.805 titres, soit 2,9% du capital social.

La société a émis le 5 février 2009 2.522.505 BSAR (voir « Faits marquants de l'exercice »), chaque bon donnant droit à la souscription d'une action nouvelle, la dilution potentielle liée à cette opération est d'autant de titres, soit 49%.

▪ **Variation des capitaux propres**

| VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros) | | Exercice clos le 31/12/2009 |
|--|---|--|
| A | | |
| | 1. Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectation | 7 212 |
| | 2. Affectations du résultat à la situation nette par l'AGO | 1 641 |
| | 3. Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N | 8 853 |
| B | Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N | |
| | 1. Variations du capital | |
| | 2. Variations des autres postes | 0 |
| C | (=A3+B) Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs | 8 853 |
| D | Variations en cours d'exercice : | |
| | 1. Variation du capital (1) | 50 |
| | 2. Variation des primes, réserves, report à nouveau | -29 |
| | 3. Variations des provisions relevant des capitaux propres | |
| | 4. Contrepartie des réévaluations | |
| | 5. Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement | 0 |
| | 6. Autres variations | 6 770 |
| E | (=C+D) Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO | 15 643 |
| F | VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (E-C) | 6 790 |
| G | dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice | 0 |
| H | VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE (F-G) | 6 790 |

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 2009 est liée aux souscriptions de BSPCE , actions gratuites et de BSA pour un nominal de 50 K€.

▪ **Provisions**

| | Montant au début de l'exercice | Augmentations Dotations exercice | Augmentation Apports | Diminutions : Reprises exercice | | Montant à la fin de l'exercice |
|--|-----------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| | | | | Non consommées | Consommées | |
| Provisions réglementées | | | | | | |
| Provisions pour investissements | | | | | | |
| Amortissements dérogatoires | | | | | | |
| Provisions fiscales pour implant. à l'étranger | | | | | | |
| Provisions pour prêts d'installation | | | | | | |
| Autres provisions réglementées | - | | | | | |
| Total I | - | - | | | - | - |
| Provisions pour risques et charges | | | | | | |
| Prov pour litiges (2) | 563 500 | 1 247 779 | 278 220 | - | 36 000 | 2 053 499 |
| Prov pour garanties données aux clients | | | | | | |
| Prov pour amendes et pénalités | | | | | | |
| Prov pour impôts | | | | | | |
| Prov pour charges sociales et fiscales sur CP | | | | | | |
| Autres prov pour risques et charges | 77 191 | 29 546 | 31 194 | - | - | 137 931 |
| Total II | 640 691 | 1 277 325 | 309 414 | - | 36 000 | 2 191 430 |
| Provisions pour dépréciations | | | | | | |
| Sur immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Sur immobilisations corporelles | | | | | | |
| Sur titres mis en équivalence | | | | | | |
| Sur titres de participation (1) | 24 801 | - | - | - | - | 24 801 |
| Sur autres immobilisations financières (1) | 325 077 | - | - | - | - | 325 077 |
| Sur autres titres immobilisés (1) | - | - | - | - | - | - |
| Sur stocks et en-cours | - | | | | | - |
| Sur comptes clients | 193 068 | 66 818 | 5 460 | - | 5 246 | 260 100 |
| Autres provisions pour dépréciations | | | | | | |
| Total III | 542 946 | 66 818 | 5 460 | - | 5 246 | 609 978 |
| TOTAL GENERAL (I + II +III) | 1 183 637 | 1 344 143 | 314 874 | - | 41 246 | 2 801 408 |

| | | | | | |
|------------------------------|-------------------|---------|---------|---|--------|
| | - d'exploitation | 459 364 | 179 004 | - | 41 246 |
| Dont dotations et reprises : | - financières | - | | | - |
| | - exceptionnelles | 884 779 | 135 870 | - | |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation de l'exercice (Art 39-1-5 du C.G.I) | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|

(1) L'activité de EUCLEIDE, société de droit Luxembourgeois, a été mise en sommeil à la fin de l'exercice 2002 afin de ne pas engager de coûts supplémentaires. Toutes les sommes engagées par ITS GROUP ont été provisionnées pour un montant de 24 801 € et 325 077 €.

(2) Tous les détails sont communiqués dans le Rapport de Gestion de l'exercice au chapitre « Risques de litiges ».

- Etat des dettes

| Etat des dettes | Montant brut | A 1 an au plus | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1) | | | | |
| Emprunt et dettes auprès d'établissements de crédit (1) | | | | |
| - à un an maximum à l'origine | 10 698 | 10 698 | | |
| - à plus d'un an à l'origine | 751 500 | 751 500 | | |
| Emprunts et dettes financières diverses (1) (2) | - | - | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 233 673 | 3 233 673 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 2 526 389 | 2 526 389 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 3 663 065 | 3 663 065 | | |
| Impôts sur les bénéfices | - | - | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 3 412 139 | 3 412 139 | | |
| Obligations cautionnées | - | - | | |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés | 236 487 | 236 487 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 320 000 | 1 320 000 | | |
| Groupe et associés (2) | 521 714 | 521 714 | | |
| Autres dettes | 573 420 | 573 420 | - | |
| Dettes représentatives de titre empruntés | - | - | | |
| Produits constatés d'avance | 922 807 | 922 807 | | |
| Total | 17 171 892 | 17 171 892 | - | - |

| | |
|---|-----------|
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice | - |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice | 3 927 000 |
| (2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés | |

- Charges à payer

| Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 621 | 569 | 1 576 |
| Emprunts et dettes financiers divers | 10 078 | 9 988 | 6 772 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 313 893 | 426 472 | 939 858 |
| Dettes fiscales et sociales | 4 033 736 | 3 262 174 | 2 943 886 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 320 000 | - | |
| Autres dettes : | 76 814 | 254 134 | 309 948 |
| Total | 5 755 142 | 3 953 337 | 4 202 041 |

- Produits constatés d'avance

| Produits constatés d'avance | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation | 922 807 | 645 720 | 382 358 |
| Produits financiers | | | |
| Produits exceptionnels | | | |
| Total | 922 807 | 645 720 | 382 358 |

- Etat des entreprises liées

| POSTES DU BILAN | Montant concernant les entreprises | | Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce |
|-----------------|------------------------------------|---|--|
| | Liées | Avec lesquelles la société a un lien de | |

| | | | |
|--|------------------|--|--|
| Immobilisations financières | | | |
| Participations | 917 675 | | |
| Créances rattachées à des participations | 325 759 | | |
| Prêts | | | |
| Autres titres immobilisés | - | | |
| Autres immobilisations financières | | | |
| Total immobilisations | 1 243 434 | | |
| Créances | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | - | | |
| Autres créances | - | | |
| Capital souscrit, appelé, non versé | | | |
| Total créances | - | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | |
| Disponibilités | | | |
| Dettes | | | |
| Autres emprunts convertibles | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes | 521 714 | | |
| Total dettes | 521 714 | | |

| POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT | Montant concernant les entreprises | | Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce |
|------------------------------|------------------------------------|---|--|
| | Liées | Avec lesquelles la société a un lien de | |

| | | | |
|---------------------------------------|----------------|--|--|
| CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS | | | |
| Produit financiers | 250 000 | | |
| Charges financières | 3 116 | | |
| Total | 246 884 | | |

3. Compte de résultat

▪ Ventilation du chiffre d'affaires

| Ventilation par secteur d'activité propres et marchés géographiques | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | France | Etranger | Total | Total | Total |
| Prestations de services informatique | 44 644 224 | | 44 644 224 | 40 882 157 | 33 437 165 |
| Ventes de logiciels/matériels | 1 110 508 | | 1 110 508 | 1 829 978 | 2 151 402 |
| Produits des activités annexes | 109 873 | | 109 873 | 352 551 | 436 328 |
| Total | 45 864 604 | - | 45 864 604 | 43 064 686 | 36 024 895 |

| Ventilation par secteur d'activité clients et marchés géographiques | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | France | Etranger | Total | France | France |
| Banques / Assurances | 17 382 685 | | 17 382 685 | 17 320 780 | 16 586 869 |
| Industries | 12 222 917 | | 12 222 917 | 11 417 978 | 7 992 820 |
| Informatique | 3 270 146 | | 3 270 146 | 2 266 490 | 459 764 |
| Sociétés de Services | 11 745 925 | | 11 745 925 | 10 904 811 | 9 124 547 |
| Administrations Publiques | 1 242 931 | | 1 242 931 | 1 154 627 | 1 202 460 |
| Total | 45 864 604 | - | 45 864 604 | 43 064 686 | 35 366 460 |

▪ Résultat financier

| Produits Financiers | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|----------------|------------------|----------------|
| Dividendes | 250 000 | 171 787 | 179 012 |
| Reprises provisions sur participations | | 1 216 134 | |
| Différence positive de change | 1 191 | 11 239 | 2 101 |
| Produits nets de valeurs mobilières de placement | 7 484 | 29 169 | 41 938 |
| Autres produits financiers | 76 | 470 | 3 735 |
| Total | 258 751 | 1 428 799 | 226 786 |

| Charges Financières | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Intérêts des Emprunts | 102 887 | 447 886 | 357 516 |
| Agios bancaires | 2 691 | 9 861 | 1 460 |
| Différence négative de change | - | 7 615 | 29 143 |
| Intérêts des Comptes courants d'associés | 3 116 | 9 861 | 6 156 |
| Total | 108 693 | 475 222 | 394 274 |

▪ **Produits et charges exceptionnelles**

| Produits exceptionnels | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produit cession élément actif (1) | 5 423 118 | 700 | 207 186 |
| Subventions investissement virées au résultat | 35 552 | 26 810 | - |
| Reprises de provisions sur litiges prud'homaux | | - | - |
| Bonis latent sur Actions propres | 55 559 | | |
| Régularisations diverses | 41 670 | 41 460 | 6 997 |
| Total | 5 555 900 | 68 970 | 214 183 |

| Charges exceptionnelles | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges exceptionnelles diverses | 152 | 750 | 512 |
| Charges sur exercices antérieurs | 628 | 5 307 | 1 727 |
| Amendes et Pénalités ND | 529 | 201 | 30 251 |
| Pénalités sociales | 545 | 102 | 9 |
| VNC des immobilisations financières (2) | 146 990 | 1 216 134 | 3 923 |
| Indemnité transactionnelle / départs de salariés | | | 22 594 |
| Mali de fusion PRISME (3) | 218 928 | | |
| Amortissements exceptionnels | 44 607 | | - |
| Dotation aux amortissements et aux provisions (4) | 884 779 | | 500 500 |
| Total | 1 297 158 | 1 222 494 | 559 516 |

(1) Produits de cession de la société ATHEOS

(2) Sortie des titres ATHEOS.

(3) Mali de fusion de la société Prisme constaté lors de la fusion par Transmission Universelle de Patrimoine.

(4) Tous les détails sont communiqués dans le Rapport de Gestion de l'exercice au chapitre « Risques de litiges ».

▪ **Ventilation de l'impôt sur les sociétés**

| | Avant impôt | Impôt théorique | Crédit d'impôt à imputer (1) | Impôt dû | Resultat comptable après impôts |
|------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------|--|
| + Résultat courant | 3 311 213 | 1 103 627 | 200 000 | 411 329 | 2 899 884 |
| + Résultat exceptionnel | 4 258 742 | 1 419 439 | - | - | 4 258 742 |
| - Participation des salariés | 389 041 | - | - | | 389 041 |
| Résultat comptable | 7 180 914 | 2 523 066 | 200 000 | 411 329 | 6 769 586 |

(1) Le crédit d'impôt recherche s'élève à 237 165 € dont le montant des dépenses de frais de recherche comptabilisées en charge s'élèvent à 673 519 €

▪ **Accroissement et allègement de la dette future d'impôts**

| Accroissements de la dette future d'impôt | Montant |
|--|----------------|
| Provisions réglementées : | |
| - Amortissements dérogatoires | |
| - Provisions pour hausse des prix | |
| - Provisions pour fluctuation des cours | |
| Autres : | 0 |
| Total | |
| Allègements de la dette future d'impôt | Montant |
| Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation : | |
| - Provisions pour congés payés | |
| - Participation des salariés | 389 041 |
| Autres : | |
| - Provisions IFC | 29 546 |
| Effort de construction | 0 |
| Organic | 82 807 |
| Provision pour dépréciation des actifs circulants | 5 760 |
| Total | 507 154 |
| Amortissements réputés différés | 0 |
| Carry back | 0 |
| Déficits reportables | 0 |
| Moins-values à long terme | 0 |

▪ **Participation des salariés**

Le montant indiqué dans le tableau ci-dessous correspond au solde des réserves de participation des exercices antérieurs non encore débloqués par les salariés.

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|------------|------------|------------|
| Actions non négociables détenues par les salariés dans le cadre de leur participation aux bénéfices | | | |
| Part de la réserve spéciale de participation utilisée hors de l'entreprise au cours de l'exercice | 616 762 | 456 827 | 282 937 |

- **Effectif et rémunération des dirigeants**

| | 31/12/2009 | | 31/12/2008 | | 31/12/2007 | |
|--------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| | Personnel salarié | Personnel mis à disposition | Personnel salarié | Personnel mis à disposition | Personnel salarié | Personnel mis à disposition |
| Cadres | 382 | - | 379 | - | 353 | |
| Employés | 112 | - | 112 | - | 111 | |
| TOTAL | 494 | - | 491 | - | 464 | - |

| Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en K€) | | | | |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Jean Michel BENARD, PDG | Exercice 2008 | | Exercice 2009 | |
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| - rémunération fixe | 114 | 114 | 114 | 114 |
| - rémunération variable | - | - | 14 | 14 |
| - rémunération exceptionnelle | - | - | - | - |
| - jetons de présence | - | - | - | - |
| - avantages en nature | | | | |
| véhicule | 5 | 5 | 5 | 5 |
| retraite art. 83 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| TOTAL | 123 | 123 | 139 | 139 |
| François PERRIN, DGD | Exercice 2008 | | Exercice 2009 | |
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| - rémunération fixe | 103 | 103 | 103 | 103 |
| - rémunération variable | 36 | 36 | 51 | 51 |
| - rémunération exceptionnelle | - | - | - | - |
| - jetons de présence | - | - | - | - |
| - avantages en nature | | | | |
| véhicule | 5 | 5 | 5 | 5 |
| retraite art. 83 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| TOTAL | 149 | 149 | 165 | 165 |

4. Engagements hors bilan

- **Engagements donnés**

Dettes garanties

L'emprunt contracté pour le financement global de l'opération de rapprochement des groupes SEEVIA CONSULTING et ITS GROUP a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce de la société ITS GROUP S.A.

| Type de nantissement | Date d'échéance du nantissement | Montant du prêt objet du nantissement | Etablissement du prêteur | Objet du nantissement |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Fonds de commerce ITS.GROUP | 05/09/2010 | 1 670 000 | BNP Paribas | Regroupement Seevia Ctg // ITS Group |
| | 22/08/2010 | 1 670 000 | Société Générale | |
| | 23/08/2010 | 1 670 000 | Banque TARNEAUD | |

Echéancier de la dette au 31/12/09

| Caractéristiques des emprunts contractés | Taux fixe / Taux variable | Montant global des lignes au 31/12/2009 | Echéances | Existence ou non de couvertures |
|--|--|---|--|---------------------------------|
| Emprunt bancaire (BNPP) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 05/09/10 | Aucune |
| Emprunt bancaire (SG) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 22/08/10 | Aucune |
| Emprunt bancaire (Tarneaud) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005 | Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an | 250 500 € | 83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10 | Aucune |

L'acquisition des titres de HEMISPHERE SA ont été financée par l'ouverture de crédit d'un montant total de 4.500.000 euros. A la garantie de toutes les sommes dues à ce titre, ITS GROUP a signé une promesse de nantissement de deuxième rang de son fonds de commerce, au profit des mêmes établissements bancaires ayant participé à l'opération. Cet emprunt a été remboursé par anticipation fin aout 2009.

Engagements

A l'exception des engagements décrits ci-après, ITS GROUP ne compte ni d'engagement complexe, ni d'autres engagements relatif à des clauses d'exigibilité liées aux dettes financières.

Les deux emprunts moyens termes contractés pour les acquisitions de SEEVIA CONSULTING et HEMISPHERE sont assujettis aux covenants suivants :

Ratio : Dettes Nettes / Fonds Propres inférieur à 1 et ratio Dettes Nettes / EBE inférieur à 2,75.

(les dettes nettes se définissent par les passifs financiers courants et non courants diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie).

- **Engagements reçus**

Néant.

5. Passifs éventuels

Néant

6. Droits individuels à la formation (DIF).

Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les sociétés du groupe accordent à leurs salariés un droit individuel d'une durée de vingt heures par année civile, cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai, et à défaut d'utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à cent vingt heures.

7. Événements postérieurs

Le 11/02/2010, ITS GROUP a acquis la société AXIALOG. Le groupe AXIALOG compte plus de 300 collaborateurs basés en Ile de France au sein des agences régionales (Bordeaux, Lille, Nantes et Toulouse) et dans sa filiale belge située à Bruxelles.

Les domaines de compétences de AXIALOG couvrent les activités d'infogérance et d'ingénierie de tous les domaines de l'informatique. En outre, le groupe AXIALOG est également positionné en amont sur les prestations d'AMOA et développement applicatifs, une offre qui viendra ainsi renforcer significativement le département Conseil&Développement de ITS GROUP.

Cette acquisition permettra en conséquence de réaliser des synergies commerciales et opérationnelles importantes.

ITS Group a acquit 100% du capital d'Axialog pour un montant ferme de 9,8 M€, assorti d'un complément de prix de 1 M€. Cette opération a été intégralement financée en numéraire par la mise en place d'un crédit bancaire moyen terme sur 6 ans.

En 2009 (exercice clos le 31 décembre), le groupe Axialog a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,5 M€ assorti d'un résultat d'exploitation de 282 K€ (1,1% du CA) et d'un résultat net de -93 K€. Axialog dispose en outre de près de 2,3 M€ de fonds propres et jouit d'une structure financière extrêmement saine, sans endettement financier.

| |
|--|
| <p style="text-align: center;">Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels Société ITS GROUP Exercice clos le 31 décembre 2009</p> |
|--|

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **ITS GROUP**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 **Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 **Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Les titres de participation et les fonds de commerce sont évalués sur la base de leur valeur recouvrable selon les modalités décrites dans les paragraphes « Immobilisations incorporelles » et « Immobilisations financières » de la note 2 « Méthodes comptables » de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs recouvrables, notamment à revoir l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus des unités génératrices de trésorerie (UGT), à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les prévisions budgétaires établies par UGT et à vérifier que la note de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Versailles, le 4 mai 2010

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Associé

Victoire Audit et Conseil

Thierry Thibaut de Ménonville

Associé