



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 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 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-traitée.

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 inexistant.

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	60 700
	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 autorisées 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						
	Chiffre d'Affaires		Résultat opérationnel courant		Résultat net part du groupe		Personnel dédiés
	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	Unités
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						
	Chiffre d'Affaires		Résultat opérationnel courant		Résultat net part du groupe		Personnel dédiés
	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	Unités
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						
	Chiffre d'Affaires		Résultat opérationnel courant		Résultat net part du groupe		Personnel dédiés
	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	Unités
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 corresponde 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