



Société anonyme au capital de 2.817.822,50 €

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 2011***

SOMMAIRE

Déclaration de la personne responsable du Rapport Financier Annuel	3
Rapport de gestion de l'exercice 2011	4
Comptes consolidés 2011	31
<i>Dont Honoraires des Commissaires aux Comptes</i>	71
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés 2011	72
Comptes sociaux 2011	74
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux 2011	97

**DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE
DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011**

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 30 avril 2012

Jean Michel BENARD
Président du Conseil d'Administration
Directeur Général



RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A
L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES
DU 29 JUIN 2012

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 2011 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.

Dans un contexte de marché plus difficile en 2011, notamment depuis l'été, le groupe n'a pas été perturbé (marge opérationnelle courante du 2^{ème} semestre à 8,8% du CA contre 8,0% au premier semestre) et a pu poursuivre son développement au cours de l'exercice et réussir l'intégration de ses dernières acquisitions.

Une année de consolidation

L'exercice 2011 marque la consolidation des positions du groupe après la très forte progression réalisée en 2010 (+56%) et l'intégration d'Axialog qui pesait près de la moitié du CA du groupe au moment de son acquisition. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé de ITS Group s'est élevé à 90,6 M€ en 2011, en progression annuelle de 7% et stable à périmètre constant.

Sur son cœur de métier, la gestion des Infrastructures IT, le chiffre d'affaires a progressé de 7%, associant croissance organique (+ 2%) et croissance externe. Les métiers d'Hébergement & Infogérance outsourcée, sous la marque ITS Integra, ont connu une croissance soutenue de 25% l'an dernier, et représentent désormais près de 15% de l'activité totale du groupe. Les activités de prestations sur sites clients ont progressé de 5%, un rythme largement supérieur à la croissance globale du marché des services informatiques (+ 2,7% en 2011 selon Syntec numérique).

Croissance externe dynamique

Au cours de l'exercice écoulé, le groupe a réalisé trois acquisitions stratégiques ciblées représentant près de 6 M€ de chiffre d'affaires en année pleine :

- **IT People** a permis de doubler le volume d'activité de la filiale ITS Benelux qui dispose désormais de la taille critique, tout en étant immédiatement relative dans le cœur métier du groupe et en permettant de s'ouvrir sur la totalité du marché local particulièrement dynamique, en forte demande des expertises de gestion et d'hébergement d'infrastructures informatiques.

IT People possède une culture métier commune avec ITS Group en proposant une offre de services centrée sur le support et la gestion des infrastructures informatiques pour le compte de grands donneurs d'ordres en Belgique.

Cette première acquisition hors de France témoigne également de la volonté de ITS Group de s'implanter durablement à l'international en s'appuyant sur des structures locales reconnues pour leur expertise.

ITS Group a acquis 100% du capital de la société pour un montant ferme, sans complément de prix, de 0,9 M€. IT People bénéficie d'une structure financière saine sans dette inscrite à son bilan.

- **Themis Conseil**, cabinet de conseil en systèmes d'information, organisation et management renforce et restructure l'offre Conseil & AMOA du groupe.

A travers cette acquisition ciblée à très forte valeur ajoutée le groupe consolide ainsi son expertise vers un secteur clé en profonde mutation et élargit son champ d'intervention sur des prestations de conseil, en amont de ses activités de gestion des infrastructures. Les consultants de Themis interviennent directement auprès des Directions Générales de grands donneurs d'ordres, en appui de leurs réflexions stratégiques, mais également auprès des Directions Métiers en accompagnement de leurs projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

ITS Group a acquis 70% du capital de Themis Conseil pour 1,7 M€.

- **Keyrus Hosting Services** (le 27 décembre 2011, acquisition du fonds de commerce par Integra, filiale à 100% de ITS GROUP) consolide la position d'acteur de référence des métiers de l'hébergement à valeur ajoutée et de l'infogérance d'infrastructures informatiques, l'un des principaux axes de développement du groupe sur le segment de marché le plus dynamique.

Cette activité permet de proposer une nouvelle génération d'infrastructures « Cloud », basée sur les technologies de virtualisation, permettant de déployer de nouvelles offres de type « Software as a Service » et « Infrastructure as a Service ».

Ce fonds de commerce a réalisé un chiffre d'affaires en 2011 de 1,6 M€ et a été acquis pour un prix ferme de 1 M€ assorti d'un complément de prix évalué à 0,5 M€.

Une structure financière du groupe solide

Au 31 décembre 2011, les capitaux propres s'élevaient désormais à 29,5 M€ contre 24,1 M€ fin 2010. La dette financière nette étaient de 7,6 M€, soit un ratio de 26 % des capitaux propres (29% au 31/12/2010).

Il convient de noter que la dette financière nette inclut le décaissement lié à l'acquisition des activités d'hébergement KHS intervenu dans les tous derniers jours de l'exercice 2011 à hauteur de 1,1 M€.

Par ailleurs, il reste à payer au groupe au début de l'exercice 2013 le complément de prix lié à l'acquisition du fonds de commerce KHS à hauteur d'environ 400 K€ (100 K€ ayant été payé à titre d'avance).

Enfin, ITS Group a acquis le 23 février 2012 les actions Themis Conseil qui étaient encore détenues par son dirigeant fondateur, soit 30% du capital, pour 776 K€ (voir événements postérieurs).

2. L'activité du groupe

L'activité de ITS GROUP SA

ITS GROUP est la société mère du groupe et représente 78% du chiffre d'affaires de celui-ci. Depuis l'apport partiel d'actif de sa branche complète et autonome d'activité de « Centre de Services » au profit d'INTEGRA (AGE du 30/12/2010) qui avait pour objectif de regrouper dans cette filiale toutes les activités outsourcées (hors site client), seules restent au sein de ITS GROUP S.A. les activités réalisées sur site client.

L'organisation s'articule autour des départements suivants :

↳ Infrastructures IT - Paris

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).

↳ Province

Toutes les agences de Province ont recentré leur activité sur les métiers de gestion des infrastructures IT, mais peuvent également proposer à leurs clients l'ensemble des métiers du groupe.

↳ 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.

↳ 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.

L'activité des filiales

↳ INTEGRA SARL

INTEGRA se positionne sur les marchés de l'hébergement, du Cloud Computing, de l'infogérance et de l'exploitation outsourcée de système informatique. INTEGRA SARL réalise une croissance de ses activités de 25%, 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.

↳ THEMIS CONSEIL SAS

Themis Conseil est un cabinet de conseil en systèmes d'information, organisation et managment qui intervient directement auprès des Directions Générales de grands donneurs d'ordres et également auprès des Directions Métiers en accompagnement de leurs projets d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

A travers cette acquisition ciblée à forte valeur ajoutée, ITS Group consolide ainsi son expertise vers un secteur clé en profonde mutation et élargit son champ d'intervention sur des prestations de conseil, en amont de ses activités de gestion des infrastructures.

Themis Conseil a réalisé sur un exercice de 15 mois un chiffre d'affaires de 2.809 K€ et dégagé un résultat d'exploitation de 659 K€.

↳ ITS GROUP BENELUX Sprl

Filiale de droit belge, cette entité se développe, comme les provinces françaises, autour des métiers de gestion des infrastructures IT et propose également l'ensemble des métiers du groupe.

Après un exercice 2010 marqué par sa restructuration, cette filiale a connu une nette croissance de son activité en 2011 (+8%) et a en outre bénéficié du renforcement de son positionnement par l'acquisition de la Sprl IT People au mois de juin 2011.

↳ IBELEM SA

Les métiers de la mobilité, positionnés dans la filiale IBELEM SA, ont connu une forte progression de son chiffre d'affaires (3,4 M€ en 2011 soit +26% par rapport à 2010), tout en maintenant un niveau de rentabilité opérationnelle élevé.

3. Résultats

Examen des comptes de l'exercice 2011

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

Comptes consolidés	2011	2010	Variations	
	exercice	exercice	2011/2010	
En millions d'euros	12 mois	12 mois	Valeur	%
Chiffre d'Affaires	90,64	84,53	6,11	7%
Résultat opérationnel courant	7,63	7,65	-0,03	0%
<i>en % du CA</i>	8,4%	9,1%		
Résultat opérationnel	7,39	6,21	1,18	19%
<i>en % du CA</i>	8,2%	7,3%		
Résultat Net	4,06	3,47	0,59	17%
dont part du groupe	3,84	3,42	0,42	12%
<i>en % du CA</i>	4,2%	4,0%		
BNPA en euros	0,68	0,64	0,04	6%

Chiffre d'affaires

Le groupe a poursuivi son développement au cours de l'exercice 2011. L'évolution du chiffre d'affaires de chacune de ses activités s'est établi comme suit :

Chiffre d'affaires	31.12.2011	31.12.2010	Variation
en M€	(12 mois)	(12 mois)	en %
Gestion des infrastructures IT	78,7	73,3	7%
<i>dont prestations sur site</i>	65,7	62,9	5%
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	13,0	10,4	25%
Conseils / AMOA	4,3	3,5	26%
Autres	7,6	7,8	-2%
TOTAL	90,6	84,5	7%

Le chiffre d'affaires de ITS GROUP SA s'élève à 72 532 K€ contre 69 911 K€ pour l'exercice précédent (+4%). Cette variation s'explique essentiellement par le transfert de l'activité « Centre de Services » au sein de sa filiale Integra au 31/12/2010 compensé par la fusion par Transmission Universelle de Patrimoine avec la société AXIALOG en date du 30 avril 2010.

Résultat opérationnel courant

L'exercice 2011 a été marqué par la bonne tenue des indicateurs opérationnels des prestations de services sur sites clients qui représentent 81% du chiffre d'affaires consolidé :

- Le taux d'activité s'est établi en progression à 86,3 % contre 85,8 % un an plus tôt ;
- Le taux journalier moyen s'est inscrit en hausse significative. Cette évolution est le résultat d'une progression des prix de vente à périmètre constant mais également du renforcement des activités Conseil & AMOA ; parallèlement, les salaires moyens ont connu une progression moins importante ;
- La part de la sous-traitance est demeurée stable à 18% du chiffre d'affaires consolidé, avec un maintien des niveaux de marge.

Le groupe a également mis en œuvre tout au long de l'année 2011 d'importants investissements pour accompagner la croissance future de ses activités Hébergement & Infogérance outsourcée. Ces investissements visent notamment à développer et promouvoir l'offre de cloud computing, et à doter le groupe des moyens nécessaires pour la poursuite d'un rythme soutenu de croissance au cours des prochains exercices.

Enfin, le niveau des charges de structures, qui avait atteint un point bas en 2010, a légèrement progressé en 2011 afin de permettre au groupe de gérer son développement dans la perspective des objectifs 2013.

En conséquence, le groupe a enregistré un résultat opérationnel courant stable de 7,6 M€, représentant une marge opérationnelle courante de 8,4% sur l'ensemble de l'exercice (8,8 % au 2nd semestre), conforme à l'objectif fixé en début d'année d'un maintien de la marge opérationnelle courante à un niveau élevé.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel progresse de 19% (8,2 % du chiffre d'affaires) par rapport à l'exercice 2010 qui avait supporté des frais significatifs d'acquisition et d'intégration, et s'établit à 7.392 K€

Le résultat d'exploitation de la société mère ITS GROUP SA est de 3,9 M€ (5,4% du CA) contre 3,9 M€ (5,4% du CA) pour l'exercice 2010. Il est impacté au même titre que le chiffre d'affaires de la société par le transfert de l'activité « Centre de Services » au sein de sa filiale Integra au 31/12/2010 et par la fusion par Transmission Universelle de Patrimoine avec la société AXIALOG en date du 30 avril 2010.

Résultat financier

Le résultat financier 2011 est de -469 K€ contre -354 K€ pour l'exercice 2010.

L'évolution du résultat financier s'explique essentiellement par la mise en place du financement des opérations de croissance externe au cours de l'exercice (voir « Risques de crédit »).

Résultat net

Le résultat net consolidé s'établit à 4 058 K€ soit 4,5% du chiffre d'affaires (3 471 K€ soit 4,1% du chiffre d'affaires en 2010), avec une charge d'impôt sur les résultats de 2 873 K€.

Le résultat net part du groupe s'élève à 3 837 K€ soit 4,2% du chiffre d'affaires (3 416 K€ et 4,0 % du chiffre d'affaires en 2010). Les intérêts des minoritaires (221 K€) proviennent de IBELEM SA et THEMIS CONSEIL SAS dont respectivement 50% et 30% du capital sont 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 2 409 245,06 € de la manière suivante :

- | | |
|--|-----------------|
| ▪ Dotation à la réserve légale, soit | 16 071,65 €, |
| ▪ le solde au compte « Autres Réserves », soit | 2 393 173,41 €. |

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 2010, aucun dividende
- au titre de l'exercice 2009, aucun dividende
- au titre de l'exercice 2008, dividende de 0,14 € par action, soit 706 301,54 €

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, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils seront prêts à être commercialisés (néant en 2011 contre 306 K€ transférés en immobilisation corporelle en 2010).

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 2011 des « Crédits d'Impôts Recherche » à hauteur de 550 K€, dont 337 K€ au sein de la société mère ITS Group SA. En 2010, le montant total des « Crédits d'Impôts Recherche » s'élevait à 435 K€.

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 2011, 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 2011 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 922 personnes et ont atteint 965 personnes au 31 décembre 2011. Cette variation s'analyse par :

▪ les embauches à durée indéterminée	: + 243
▪ les embauches à durée déterminée	: + 8
▪ les départs	: - 234
▪ acquisition de THEMIS CONSEIL	: + 7
▪ acquisition de IT PEOPLE	: + 19

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 21 salariés à temps partiel (21 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 14 247 au cours de l'exercice 2011.

Absentéisme.

Le groupe a dû faire face au cours de l'exercice 2011 à 10 712 jours d'absences qui se sont répartis de la façon suivante :

▪ maladies :	7 272 (67,9%)
▪ congés sans solde :	1 158 (10,8%)
▪ maternité :	1 097 (10,2%)
▪ absences exceptionnelles autorisées :	511 (4,8%)
▪ congés parentaux :	333 (3,1%)
▪ congés sabbatiques :	166 (1,5%)
▪ paternité :	175 (1,6%)

Les rémunérations et leurs évolutions.

Les rémunérations sont restées maîtrisées en 2011, 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 2011 et 2010.

Le groupe respecte une égalité hommes / femmes en matière de rémunération, à poste équivalent. Le taux de féminisation est de 20,4 % des effectifs en fin d'année 2011 (21% au 31/12/2010).

Le montant des charges sociales au titre de l'exercice 2011 est de 19 286 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 2011. Le coût de celles-ci a représenté 2,35% 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. Le groupe a consacré en 2011 24 249 heures de formation pour l'ensemble de ses salariés et a maintenu la formation dédiée au « Savoir être » (Méthode, Développement personnel, Management, Expression orale, etc).

Le recours à la sous-traitance.

Pour certaines missions pour lesquelles les compétences ne sont pas disponibles en interne (salariés), ou qui sont connexes à son cœur d'activité, le groupe peut avoir recours à la sous-traitance. Il s'agit majoritairement de consultants ayant un statut d'indépendant ou équivalent, et qui pour bon nombre travaillent régulièrement pour ITS Group.

Du fait d'un marché extrêmement tendu et concurrentiel, le recours à la sous-traitance est resté élevé et représente 18% du Chiffre d'Affaires consolidé, au même niveau qu'en 2010.

Pour l'exercice 2011, le coût de la sous-traitance s'est élevé à 13 425 K€ contre 12 923 K€ en 2010.

Le groupe ITS GROUP s'assure systématiquement de leur conformité en matière de sécurité sociale et de couverture d'assurance.

Les relations professionnelles.

Au cours de l'exercice 2011, se sont tenues 41 réunions avec les différentes instances représentatives du personnel (Comité d'Entreprise, Délégués du Personnel, CHSCT et réunions de NAO) pour une durée totale de 67 heures.

Les travailleurs handicapés.

Le groupe emploie 10 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 projets au forfait (avec livrables et risques de dépassement) sont donc limités, car ils ne représentent que 2 % 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 est resté stable à 86%.

Risques clients.

En 2011, ITS GROUP a essentiellement travaillé sur la consolidation de ses positions chez ses principaux clients, et en renouvelant ses référencements dans tous secteurs d'activité. Le groupe a également acquis certains nouveaux comptes clients et renforcé ses positions par l'intermédiaire de ses opérations de croissance externe.

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

Poids cumulé des principaux clients	% du CA consolidé 2011	% du CA consolidé 2010	% du CA consolidé 2009
premier client	10	9	13
5 premiers clients	38	33	38
10 premiers clients	53	48	54

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

- le secteur Banques & Finances représente 34 % du CA 2011 contre 31% en 2010 et 34 % en 2009 : quatre des cinq premiers clients sont des banques,
- les Services, 37% du CA 2011 (42% du CA 2010 et 30% du CA 2009) reste le secteur d'activité le plus représenté, incluant 12% de SSII pour lesquelles ITS GROUP est soit fournisseur, soit sous traitant,
- l'Industrie 14 % du CA 2011 (15% en 2010 et 24% en CA 2009) et les services publics (15% du CA 2011) complètent la répartition sectorielle.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est réalisé à 87% sur les marchés de la production informatique moins sensible à la conjoncture (gestion des infrastructures) et dans des niches métiers extrêmement dynamiques (hébergement et infogérance outsourcée).

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) est devenue marginale en ne représentant en 2011 que 1% du CA consolidé (contre près de 2% en 2010 et 3% en 2009).

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

La part du chiffre d'affaires sous-traité correspond à 18 % en 2011 comme en 2010, et 13% en 2009. Cette situation 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. Néanmoins, la taille acquise par le groupe au cours de ces derniers exercices, et le nombre de relais opérationnels existants minimisent l'impact d'éventuels départs.

Par ailleurs, l'entreprise veille à ce que les process et contacts soient suffisamment connus et diffusés afin de limiter au mieux la déperdition d'informations.

Afin de prémunir l'entreprise contre le risque que fait peser sur elle la disparition d'un dirigeant dont l'activité est considérée comme indispensable, ITS GROUP a souscrit les contrats d'assurance suivants :

- Jean Michel BENARD, Président Directeur Général : décès / PTIA à hauteur de 2 000 K€
- François PERRIN et Philippe SAUVÉ, Directeurs Généraux Délégués : individuel accident à hauteur de 500 K€ par tête.

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 évènement 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.

Par jugement du 18 mars 2011, le Tribunal de Grande Instance de Paris a déclaré coupable le vendeur de faux, usage de faux et abus de confiance, et l'a condamné à une peine de 3 mois d'emprisonnement avec sursis.

Par ce même jugement, le vendeur a été déclaré entièrement responsable du préjudice subi par la société ITS GROUP et condamné à lui verser, en réparation dudit préjudice, la somme de 22 867,35 € à titre de dommages et intérêts. Ce jugement a été porté en appel.

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, a condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Une nouvelle provision de 887 K€ avait donc été constituée au 31/12/2009 dans les comptes de ITS Group. Ce jugement a été confirmé par la Cours d'Appel le 24 mars 2011, à l'exception des intérêts de retard qui ont été significativement réduits. Immédiatement après, ITS Group s'est pourvu en cassation, considérant que le protocole de cession avait été dénaturé par la Cour d'Appel.

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 sont titulaires 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 Hommes clés des dirigeants :

Nature des dommages	Montant des garanties	Assurés
Décès et PTIA (perte totale et irréversible d'autonomie) ALICO	2 000 000 €	Jean Michel BENARD - PDG
Individuelle accident GAN	500 000 €	François PERRIN – DGD Philippe SAUVÉ – DGD

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 €
Nanterre (92), 65 rue des Fontanot		27621732	100 000 €
Montpellier (34), Millénaire II 93 place Pierre Duhem		16082010	170 000 €
Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler		27306451	82 000 €
Lyon (69), Le Gemellyon Sud 59 bd Vivier Merle	ALLIANZ	39641480	12 459 €
La Madeleine (59), 105 av de la République		44610767	31 944 €
La Garenne Colombes (92) 6-8 av de Verdun		83290005	60 000 €
Toulouse (31), 15 chemin de la Crabe		40050244	11 971 €
Nantes (44), Technoparc de l'Aubinière 16 impasses des Jades		83281519	18 000 €
Gradignan (33), a Technoclub av de l'Hippodrome		83772750	12 036 €
Paris (75), 3 rue d'Uzès	THELEM Assurances	1853378	35 447 €
Bruxelles, 12 avenue du Trône	AXA	720046385/001	30 410 €

Le montant annuel des primes versées en 2011 au titre de la RC professionnelle, RC dirigeants, multirisques bureaux, flotte auto, auto mission et autres assurances s'élève à 136 812 €.

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 2011)

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	839	13	27	799
Autres immo. financières	316	48	267	0
Clients	26 143	26 143		
Etat - Impôts différés	502	350	9	143
Personnel & comptes rattachés	46	46		
Organismes sociaux	156	156		
Etat & Impôts sur les bénéficiaires	347	347		
TVA	1 063	1 063		
Débiteurs divers	56	56		
Charges constatées d'avance	816	816		
TOTAL DES CREANCES	30 284	29 038	303	943

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 31/12/2011	5 251	4 531	608	112
Provisions HT	187			187
Créances clients TTC échues au 31/12/2010	5 931	4 206	1 057	669
Provisions HT	284			284
Créances clients TTC échues au 31/12/2009	1 578	925	302	351
Provisions HT	279			279

Dettes par échéance (au 31 décembre 2011)

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	15 158	3 455	6 151	5 551	
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	5 333	5 333			
Personnel et cptes rattachés	4 762	4 762			
SS et autres organismes sociaux	6 167	6 167			
Etat, IS et autres impôts & taxes	484	484			
TVA	5 949	5 949			
Créditeurs divers	1 665	1 665			
Produits constatés d'avance	985	985			
TOTAL DES DETTES	40 504	28 802	6 151	5 551	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 2011	Exercice 2010
Solde non échu (y compris les factures non parvenues)	3 461	3 857
Total Non échu	3 461	3 857
Echu depuis moins de 30 jours	1 376	1 103
Echu depuis 30 à 90 jours	204	711
Echu depuis plus de 90 jours	292	354
Total échu	1 872	2 168
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 333	6 025

Risques de crédit.

Dettes garanties

Pour financer sa politique de croissance externe, le groupe a contracté une convention de prêt le 1^{er} juillet 2011, utilisable par tranches jusqu'au 31 décembre 2012 aux principales conditions suivantes :

- Montant : 10.000 K€ ;
- Durée 5 ans, soit jusqu'au 30/06/2016 ;
- Taux : Euribor + 0,90 ;
- Remboursement par annualités ;
- Garantie : nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales (non fusionnées).

Cette ligne de crédit vient s'ajouter à l'emprunt moyen terme souscrit le 11 février 2010 pour l'acquisition du groupe Axialog et dont les principales caractéristiques sont :

- Montant : 12.900 K€
- Durée 6 ans, soit jusqu'au 11/02/2016,
- Taux : Euribor + 1,20, couvert à compter du 15/02/2011 par un swap de taux fixe de 2,42 + 1,20
- Remboursement par annualités,
- Garantie : nantissement du fonds de commerce.

Echéancier de la dette au 31 décembre 2011

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2011	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	3 825 500 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	3 817 450 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	3 274 250 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (BNPP) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	924 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (SG) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	924 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (Tarneaud) 3 000 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	792 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus

Par ailleurs, la société s'est également engagée à affecter partiellement au remboursement anticipé de la dette le produit des éventuelles cessions d'éléments d'actif.

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2011

Société Générale : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 BNP Paribas : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
 Banque Tarneaud : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 31 décembre 2011, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

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 engagements financiers donnés par la société ont été actualisés par la convention de prêt signée le 1^{er} juillet 2011. Et sur la base de ses comptes annuels consolidés, les engagements sont :

1. Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :
 - 2 pour 2011 et 2012
 - 1,8 pour 2013 à 2015
 - 1,6 pour 2016

2. Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - 1 pour 2011 à 2013
 - 1,2 pour 2014 à 2016
3. Ratio Dettes financières/ fonds propres inférieur ou égal à 0,75 pour la durée des prêts.

(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 derniers exercices, ces ratios étaient les suivants :

	2011	2010
1 - DFN / EBE	0,97	0,79
2 - CF / SD	2,40	1,68
3 - DF / FP	0,51	0,57

Ces engagements ne sont pas applicables à l'exercice 2009 : les précédents emprunts ont été intégralement remboursés au cours de l'exercice 2009, et à la clôture de cet exercice, le groupe bénéficiait d'une trésorerie excédentaire sans endettement financier.

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif Dispo. + VMP	Passif Emprunts et dettes fin.	Trésorerie nette Actif - Passif
31/12/2009	5 646	1 209	4 437
31/12/2010	6 823	13 789	- 6 966
31/12/2011	7 515	15 157	- 7 642

La trésorerie active a progressé de 663 K€. Les éléments explicatifs de cette variation sont les suivants :

- Des flux nets générés par l'exploitation de + 3 459 K€, basé sur un Résultat Net de l'exercice de +4 058 K€ et sur une variation du BFR limitée à - 359 K€ ;
- Un flux lié aux investissements de - 4 195 K€, lié aux opérations de croissance externe réalisées au cours de l'exercice (-1 309 K€ après prise en compte de la trésorerie apportée) et aux autres investissements corporels et incorporels à hauteur de 2 769 K€ (essentiellement réalisés par Integra dont le fonds de commerce KHS et sur l'offre Cloud Computing) ;

Des flux nets de financement pour + 1 398 K€, dont souscription d'emprunts pour 3 706 K€ et de - 2 393 K€ de remboursements d'emprunts.

Risques de taux.

L'emprunt à moyen terme contracté pour l'acquisition d'AXIALOG le 11/02/2011 est couvert à compter du 15/02/2011 à hauteur de 72,4% du capital restant du par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 2,42%.

Les tirages réalisés dans le cadre de la convention de prêt du 1^{er} juillet 2011 n'ont pas encore été couverts.

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS GROUP de la variation des taux de référence Euribor 3 mois porte donc sur la partie de la dette non couverte, soit 5 051 K€ et 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			
		2012	2013	2014	2015
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	65	52	37	22

Cet impact ne tient pas compte des produits financiers liés aux placements en sicav de l'excédent de trésorerie.

Risques liés au cours de Bourse.

Au 31/12/2011, la société détenait 104 119 de ses propres titres valorisés au cours moyen de 5,46 €.

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

- 5% est de 28 K€,
- 10 % est de 55 K€,
- 15 % est de 83 K€.

Risques de change.

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

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

Risques industriels et environnementaux.

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

8. Politique d'investissement et financement

La marge brute d'autofinancement du Groupe, nette des impôts payés, s'élève pour l'exercice 2011 à 7 087 K€ (contre 6 892 K€ en 2010 et 5 606 K€ en 2009) et représente près de 8 % 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 (notamment par tirages sur la convention de prêt signée le 1^{er} juillet 2011) ;
- 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 trois derniers exercices, la répartition du capital social de ITS GROUP S.A. était la suivante :

Actionnaires détenant plus de 5% des actions	31/12/2011				31/12/2010				31/12/2009			
	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%
BENARD Jean Michel	1 688 170	30,0	3 286 346	40,5	1 688 170	31,8	3 286 346	42,5	1 688 170	32,8	3 286 346	42,0
SPIEGL Robert	702 588	12,5	1 405 176	17,3	702 588	13,2	1 405 176	18,2	702 588	13,7	1 405 176	17,9
ALTO Invest	426 461	7,6	426 461	5,3	175 496	3,3	175 496	2,3				
BNP PARIBAS Dev	283 845	5,0	283 845	3,5	192 307	3,6	192 307	2,5	192 307	3,7	192 307	2,5
SUN-UP TRADING	-	0,0	-	0,0	28 056	0,5	56 112	0,7	300 031	5,8	600 062	7,7
Autres actionnaires (1) (2)	2 533 826	45,0	2 706 018	33,4	2 527 595	47,6	2 611 434	33,8	2 261 782	44,0	2 539 978	30,0
TOTAL	5 635 645		8 107 846		5 314 212		7 726 871		5 144 878		7 831 562	

(1) Nombre d'actions dont autodétention

programme de rachat	47 690
contrat de liquidité	56 429
	104 119

(2) droits de vote théoriques

programme de rachat	5 679
contrat de liquidité	61 602
	67 281

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 2011 1,4% 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 31/12/2011, 2 plans sont en cours dont les caractéristiques sont récapitulées dans le tableau suivant :

Plan	2008	2010
Date de l'assemblée	23/05/2008	20/05/2009
Date du Conseil d'administration	19/12/2008	04/01/2010
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	100 125	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés étant devenus non exerçables et compte tenu des actions déjà souscrites)	26 710	65 000
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)	-	-
Nombre de dirigeants concernés	-	-
Point de départ d'exercice d'options	23/05/2011	20/05/2012
Date d'expiration	23/05/2013	20/05/2014
Prix de souscription	2,15	5,16
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	23/05/2011	20/05/2012
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2011	62 145	-

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 31/12/2011 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 91 710 titres, soit 1,6% du capital social.

La société a émis le 5 février 2009 2.522.505 BSAR, chaque bon donnant droit à la souscription d'une action nouvelle. Compte tenu des bons exercés au 31/12/2011, la dilution potentielle liée à cette opération s'élève à 2 036 901 titres, soit 36 % du capital.

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.

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 difficile :



Le résultat net par action (part du groupe) est de 0,68 € contre 0,64 € à la clôture précédente. Le résultat net dilué par action s'élève à 0,49 € (0,43 € en 2010).

Franchissement de seuil et opérations réalisées par les dirigeants sur les titres

Néant au cours de l'exercice 2010.

Opérations de rachats d'actions

Au cours de l'exercice 2011, 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 26 330 actions au cours moyen de 5,29 €, ventes de 31 503 actions au cours moyen de 6,13 € ;
- Au titre d'acquisition d'actions propres : 42 011 titres au cours moyen de 4,65 €.

A la date du 31 décembre 2011, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 56 429
- Solde en espèce du compte de liquidité : 53 985,66 €

10. Administration de la société.

Conseil d'administration.

M. Jean Michel BENARD, 49 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

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) et Gérant de la SARL INTEGRA.

M. Gilles RIDEL, 56 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

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, 56 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

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

M. David LAURENT, 42 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

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

M. Guy PORRE, 62 ans, échéance du mandat actuel : 2015.

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

M. Georges ROUSSEAU, 68 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 2011	Exercice 2010
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	169	173
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	169	173
François PERRIN, DGD	Exercice 2011	Exercice 2010
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	192	184
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	192	184
Philippe SAUVE, DGD	Exercice 2011	Exercice 2010
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	139	89
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	139	89

Philippe SAUVE (membre du Comité de Direction) a été nommé en avril 2010 Directeur Général Délégué Aux Finances et à l'Administratif ; la rémunération mentionnée en 2010 est celle perçue dans le cadre du mandat social.

2 - Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en K€)				
Jean Michel BENARD, PDG	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	144	144	144	144
- rémunération variable	14	14	24	24
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	6	6	-	-
retraite art. 83	5	5	5	5
TOTAL	169	169	173	173
François PERRIN, DGD	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	122	122	122	122
- rémunération variable	55	55	55	55
- rémunération exceptionnelle	4	4	10	10
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	6	6	5	5
retraite art. 83	5	5	5	5
TOTAL	192	192	197	197
Philippe SAUVE, DGD	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	103	103	65	65
- rémunération variable	26	26	20	20
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	0	0
retraite art. 83	5	5	4	4
TOTAL	139	139	89	89

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 (€)	Période d'exercice
Jean Michel BENARD, PDG	-	-	-		-	-
François PERRIN, DGD	-	-	-		-	-
Philippe SAUVE, 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	2008	24 600	2,15
Philippe SAUVE, DGD	2008	24 600	2,15

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		
Philippe SAUVE, 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		
Philippe SAUVE, 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 2011 sont les suivantes :

1. Par l'AGE du 28/05/2010 pour une durée de 26 mois :
 - 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,
2. Par l'AGE du 10/06/2011 pour une durée de 12 mois :
 - l'émission de 200.000 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise.

11. Autres informations.

Filiales et participations.

Au 31 décembre 2011, 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%
ITS GROUP BENELUX	SPRL	Bruxelles - BE	60	100%	100%
TECHNECITE	SARL	Pantin (93)	8	33%	33%
THEMIS CONSEIL	SAS	Paris (75002)	37	70%	70%
ITS ANTALYS (1)	SAS	Nanterre (92)	37	100%	100%
EUCLEIDE (1) (2)	SA	Luxembourg - L	31	100%	100%

(1) Filiales sans activité.

(2) Filiale non consolidée.

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 de l'exercice, 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 2011	Exercice 2010	Exercice 2009
Solde non échu (y compris factures non parvenues)	3 461	3 857	2 771
Total Non échu	3 461	3 857	2 771
Echu depuis moins de 30 jours	1 376	1 103	613
Echu depuis 30 à 90 jours	204	711	203
Echu depuis plus de 90 jours	292	354	129
Total échu	1 872	2 168	944
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 333	6 025	3 715

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

	VICTOIRE AUDIT				GRANT THORNTON			
	Montant HT		%		Montant en HT		%	
	2011	2010	% 2011	% 2010	2011	2010	% 2011	% 2010
AUDIT								
<u>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes :</u>								
. Emetteur	61.5	68.4	100 %	100 %	78.5	83.6	79 %	87 %
. Filiales intégrées globalement					21.4	14	21%	13 %
<u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes :</u>					30		100 %	
. Emetteur								
. Filiales intégrées globalement								
Sous total	61.5	68.4	100 %	100 %	98.9	97.6	100 %	100 %
AUTRES PRESTATIONS								
<u>Juridique, fiscal, social</u>								
. Emetteur	-	-	-	-	-	-		
. Filiales intégrées globalement	-	-			-	-		
<u>Autres</u>								
. Emetteur	-	-	-	-	-	-		
. Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-		
Sous total	-	-	-	-	-	-		
TOTAL	61.5	68.4	100 %	100 %	127.1	97.6	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 2011 s'élèvent à 117 K€ et sont composées des amortissements excédentaires des véhicules de tourisme, des TVS associées et des amendes et pénalités non déductibles.

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

12. Evènements postérieurs à la clôture.

ITS Group a acquis le 23 février 2012 le solde des actions de la SAS THEMIS CONSEIL qui étaient encore détenues par son Président fondateur, à une valorisation identique à celle pratiquée lors de la prise de contrôle, soit 776 K€ pour les 30% résiduels du capital.

La société détient donc dorénavant 100% de THEMIS CONSEIL, ce qui va permettre d'envisager des synergies et restructurations des activités de conseil du groupe plus importantes.

Cette acquisition a été financée par utilisation de la ligne de prêt du 1^{er} juillet 2011, et à cette occasion le groupe a refinancé de la même façon l'acquisition du fonds de commerce KHS qui avait été réalisé fin décembre 2011 sur fonds propres.

L'utilisation de cette ligne de prêt s'élève en conséquence à ce jour à 4.500 K€ sur un montant maximal de 10.000 K€ (tel que décrit au § « Risques de Crédit »).

13. Perspectives 2012.

Le groupe a parfaitement entamé l'exercice 2012, combinant croissance organique et amélioration des marges. La bonne orientation en début d'année des indicateurs de gestion des activités de prestations insourcées conforte le groupe dans la poursuite d'un développement supérieur au marché.

Le pôle Hébergement & Infogérance outsourcée continue d'être un fort vecteur de croissance pour le groupe en 2012, tant sur le plan du chiffre d'affaires qu'au niveau des marges après une période d'investissements. ITS Group entend également développer son positionnement tant sur ses activités de conseil à forte valeur ajoutée que sur le marché très dynamique de la mobilité.

Confirmation des objectifs 2013 : une stratégie d'acquisition réaffirmée

A horizon 2013, le groupe confirme les objectifs présentés il y a un an : un chiffre d'affaires de plus de 130 M€, soit une croissance de 40% par rapport à fin 2011, accompagné d'une marge opérationnelle courante supérieure à 9%.

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

	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Capital en fin d'exercice					
Capital social	2 513 686	2 522 506	2 572 439	2 657 106	2 817 823
Nombre d'actions ordinaires	5 027 371	5 045 011	5 144 878	5 314 212	5 635 645
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote	-	-	-	-	-
Nombre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
- par droit de souscription	216 600	262 185	2 673 310	2 553 426	2 128 611
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T)	36 024 895	43 064 686	45 864 604	69 910 606	72 531 520
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amort. et provisions	2 703 406	2 513 555	9 055 964	4 694 534	4 218 739
Impôts sur les bénéfices	421 940	345 683	418 329	651 477	722 868
Participation des salariés	235 020	290 905	389 041	475 856	835 841
Résultat après impôts, participation, dotations aux amort. et provisions	1 410 290	1 640 281	6 769 586	2 881 129	2 409 245
Résultat distribué	502 737	706 302	-	-	-
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amort. et provisions	0,41	0,37	1,60	0,67	0,47
Résultat après impôts, participation, dotations aux amort. et provisions	0,28	0,33	1,32	0,54	0,43
Dividende attribué	0,1	0,14	-	-	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés (à renseigner)	445	524	537	808	806
Montant de la masse salariale	15 469 136	20 904 893	21 772 607	31 735 434	33 782 254
Montant des sommes versées en avantages sociaux (S.S., œuvres sociales)	7 154 171	9 578 805	10 121 090	14 531 430	15 670 604

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2011

PRESENTATION DU GROUPE**Informations juridiques.**

ITS GROUP est une Société Anonyme à Conseil d'administration.

Capital : 2 817 822,50 euros, divisé en 5. 635.645 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 : 31.1 M€ au 15 mars 2012

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 15/03/2012 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 29 juin 2012.

Les données financières du présent document sont exprimées en milliers d'euro (sauf indication contraire)

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 en « gestion des Infrastructures IT » 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 :

- prestations réalisées sur le site client (supervision et pilotage de l'ensemble des composants technologiques) ;
- prestations hors site client (hébergement à valeur ajoutée, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques).

ITS GROUP intervient aussi en amont de ces activités par des prestations de conseil et d'accompagnement des projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

Le groupe complète ses activités autour de la mobilité et de l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

ETATS FINANCIERS

Etats de situation financière

ACTIF NET en K€	Notes	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Ecart d'acquisition	A1	29 878	27 375	15 450
Immobilisations incorporelles	A2	893	250	413
Immobilisations corporelles	A2	2 443	1 998	1 584
Titres mis en équivalence	A3	53	46	38
Actifs financiers non courants	A4	1 155	1 023	388
Actifs d'impôts différés	A5	502	370	260
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		34 925	31 061	18 132
Clients	A6	26 143	24 434	14 698
Autres actifs courants	A7	2 484	2 380	2 504
		28 627	26 814	17 203
Trésorerie et équivalents	A8	7 515	6 823	5 646
TOTAL ACTIFS COURANTS		36 141	33 637	22 848
TOTAL ACTIF		71 066	64 699	40 980
PASSIF en K€				
Capital social	B1	2 818	2 657	2 572
Primes	B1	2 978	2 325	1 939
Réserves consolidées	B1	18 000	14 770	8 119
Résultat net		3 837	3 416	6 246
Capitaux propres part du groupe		27 634	23 168	18 876
Intérêts minoritaires	B1	1 908	912	856
TOTAL CAPITAUX PROPRES		29 542	24 080	19 733
Provisions	B2	790	1 905	1 546
Passifs financiers non courants	B2	11 702	11 371	143
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		12 492	13 276	1 689
Provisions	B3	111	456	656
Passifs financiers courants		3 455	2 417	1 066
Instruments dérivés Passif		119	64	
Fournisseurs	B3	5 333	6 025	3 715
Dettes fiscales et sociales	B3	17 362	16 328	11 093
Autres passifs courants	B3	2 651	2 053	3 028
TOTAL PASSIFS COURANTS		29 032	27 343	19 559
TOTAL PASSIF		71 066	64 699	40 980

Comptes de résultats consolidés

en K€	Notes	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
		12 mois	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires		90 643	84 532	54 089
Achats consommés		15 716	17 073	6 713
Achats et charges externes		6 590	4 530	4 316
Charges de personnel	C1	58 892	53 340	36 337
Impôts et taxes		892	778	799
Dotations aux amortissements et aux provisions		929	1 159	1 144
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		7 625	7 651	4 781
Autres produits opérationnels	C2	1 273	-	19
Autres charges opérationnelles	C3	1 505	1 443	1 582
RESULTAT OPERATIONNEL		7 392	6 208	3 218
Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie		41	339	22
Coût de l'endettement financier		509	694	131
RESULTAT FINANCIER	C4	- 469	- 354	- 109
Plus value et résultat des activités cédées		-	0	4 167
Résultat des sociétés mises en équivalence		7	7	2
Charge d'impôts sur le résultat	C5	2 873	2 391	942
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		4 058	3 471	6 337
Intérêts minoritaires		221	55	92
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 837	3 416	6 246
Résultat par action (en euros)	C6	0,68	0,64	1,21
Résultat dilué par action (en euros)	C7	0,49	0,43	0,84

Etat du résultat global consolidé

En K€	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	4 058	3 471	6 337
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	4 058	3 471	6 337
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTIBUABLE	4 058	3 471	6 337
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	3 838	3 416	6 246
Aux intérêts minoritaires	221	55	92
RESULTAT GLOBAL TOTAL	4 058	3 471	6 337

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Note	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Résultat net		4 058	3 471	6 338
Elimination des amortissements et provisions		-387	720	2 348
Elimination des plus ou moins-values de cessions		0	-38	-4 167
Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt		3 671	4 153	4 519
Elimination des impôts	C5	2 873	2 391	942
Elimination coût endettement financier	C4	509	315	128
Coûts des stocks option		33	33	18
Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt		7 087	6 892	5 606
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	D1	359	4 166	-1 452
Impôts payés		-3 268	-2 031	-1 100
Flux nets générés par (affectés à) l'exploitation (A)		3 459	694	5 958
Acquisitions d'immo. Corporelles et incorporelles nettes des cessions		-2 769	-1 200	-939
Cessions de titres IBELEM		0	3	0
Variations nettes des immobilisations financières		-144	-362	-17
Incidence des variations de périmètre : Cession ATHEOS		0	0	3 917
Incidence des variations de périmètre : Acquisitions	D2	-1 309	-10 487	-1 861
Dettes sur immobilisation	D3	27		
Flux net provenant des (affectés aux) investissements (B)		-4 195	-12 045	1 100
Dividendes versés aux actionnaires		0	0	-706
Souscription d'emprunt	B2-B3	3 706	13 442	196
Remboursements d'emprunts	B2-B3	-2 393	-1 246	-4 277
Rachat d'actions propres		-219	177	-350
Intérêts versés	C4	-509	-315	-128
Augmentation de capital en numéraire		813	471	762
Flux net provenant du (affecté au) financement (C)		1 398	12 529	-4 504
Incidence de la variation des taux de change (D)		0	0	0
Variation de trésorerie (A)+ (B) + (C)+ (D)		663	1 177	2 555
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture		6 823	5 646	3 091
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	A8	7 486	6 823	5 646
Trésorerie positive		7 515	6 823	5 646
Trésorerie négative et autres valeurs		-29	0	0
Trésorerie clôture		7 486	6 823	5 646

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 01/01/2009	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	-
Dividendes distribués	-	-	-		706	706
Augmentation de capital et primes	100	50	712		35	727
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
Résultat 2010				3 416		3 416
Affectation du résultat 2009				- 6 246	6 246	-
Augmentation de capital et primes (1)	169	85	386		-	471
Augmentation de capital par BSA	-	-	-		-	-
Dividendes distribués	-	-	-		-	-
Paiement fondé sur des actions	-	-	-		33	33
Actions propres					372	372
Capitaux propres 31/12/2010	5 314	2 657	2 325	3 416	14 770	23 168
Résultat 2011				3 837		3 837
Affectation du résultat 2010				- 3 416	3 416	-
Augmentation de capital et primes (1)	321	161	654			814
Augmentation de capital par BSA						-
Dividendes distribués						-
Paiement fondé sur des actions					33	33
Actions propres					- 219	- 219
Capitaux propres 31/12/2011	5 635	2 818	2 978	3 837	18 000	27 634

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 2011 est liée aux souscriptions de BSA pour un nominal de 161 K€.

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2009	1 237
Résultat 2009	92
Cession des minoritaires sur activités cédées	- 472
Intérêts minoritaires au 31/12/2009	857
Résultat 2010	55
Cession des minoritaires sur activités cédées	-
Intérêts minoritaires au 31/12/2010	912
Résultat 2011	221
Cession des minoritaires sur activités cédées	-
Augmentation des minoritaires (2)	776
Intérêts minoritaires au 31/12/2011	1 908

2) L'augmentation de 776 K€ correspond au 30 % des minoritaires de Thémis Conseil.

Secteurs opérationnels

Changement de présentation des segments opérationnels :

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information financière publiée correspond à l'information sur laquelle la direction s'appuie en interne, pour évaluer la performance des segments et décider de l'affectation de ressources aux segments opérationnels.

Au titre de la stratégie de développement du groupe centré sur la gestion des infrastructures IT et de la réorganisation de ses métiers de conseil et AMOA (avec l'acquisition du cabinet Themis Conseil) la présentation de certains segments opérationnels a évolué :

- la « Gestion des infrastructures IT » devient un segment regroupant :
 - o les prestations sur site client (anciennement « Gestion des infrastructures ») et
 - o l'hébergement et infogérance outsourcée.
- le « Conseil et AMOA », anciennement inclus dans les « Nouvelles technologies des Systèmes d'Information » devient un segment opérationnel alors que l'autre partie « Evolution applicative », non stratégique, est présenté dans les autres activités.

Par conséquent, l'information financière comparative a été retraitée au titre des exercices 2010 et 2009.

▪ 1^{er} SEGMENT : les métiers centrés sur trois principaux pôles de compétences.

Gestion des infrastructures IT : la gestion des infrastructures représente le cœur de l'activité du groupe. Ce segment se décompose en :

- prestations réalisées sur le site client (supervision et pilotage de l'ensemble des composants technologiques) ;
- prestations hors site client (hébergement à valeur ajoutée, l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques).

Conseil et AMOA : conseil et accompagnement des projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

Autres : le groupe complète ses activités autour de la mobilité et de l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

▪ 2ND SEGMENT : zone géographique.

France et hors France.

Métiers	Chiffre d'affaires					
	2011		2010		2009	
	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe	en K€	en % du CA groupe
Gestion des infrastructures IT	78 759	87%	72 565	86%	44 733	83%
<i>dont prestations sur site</i>	65 756	73%	62 278	74%	38 475	71%
<i>dont hébergement et infogérance outso urcée</i>	13 003	14%	10 287	12%	6 258	12%
Conseils / AMOA	4 339	5%	3 454	4%	2 498	5%
Autres	7 545	8%	8 513	10%	6 858	13%
TOTAL	90 643	100%	84 532	100%	54 089	100%

Métiers	Résultat opérationnel courant					
	2011		2010		2009	
	ROC en K€	en % du CA métier	ROC en K€	en % du CA métier	ROC en K€	en % du CA métier
Gestion des infrastructures IT	5 571	7,1%	6 532	9%	3 798	8,5%
<i>dont prestations sur site</i>	3 533	5,4%	4 805	8%	2 414	6,3%
<i>dont hébergement et infogérance outso urcée</i>	2 038	15,7%	1 727	17%	1 383	22,1%
Conseils / AMOA	1 103	25,4%	547	16%	379	15,2%
Autres	951	12,6%	573	7%	604	8,8%
TOTAL	7 625	8,4%	7 651	9,1%	4 781	8,8%

Métiers	Résultat net part du groupe					
	2011		2010		2009	
	R.NET	en % du CA métier	R.NET	en % du CA métier	R.NET	en % du CA métier
Gestion des infrastructures IT	2 630	3,3%	2 847	3,9%	1 584	3,5%
<i>dont prestations sur site</i>	1 420	2,2%	1 710	2,7%	824	2,1%
<i>dont hébergement et infogérance outso urcée</i>	1 210	9,3%	1 138	11,1%	761	12,2%
Conseils / AMOA	646	14,9%	306	8,9%	224	9,0%
Autres	562	7,5%	263	3,1%	269	3,9%
Résultat des activités cédées					4 167	
TOTAL	3 838	4,2%	3 416	4,0%	6 245	11,5%

Métiers	2011		
	Ecart d'Acquisition K€	Passifs financiers K€	Clients K€
Gestion des infrastructures	25 128	11 350	22 566
<i>dont prestations sur site</i>	22 397	10 724	18 903
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	2 731	627	3 663
Conseils / AMOA	1 517	2 113	1 376
Autres	3 234	1 580	2 201
TOTAL	29 878	15 042	26 143

Métiers	2010		
	Ecart d'Acquisition K€	Passifs financiers K€	Clients K€
Gestion des infrastructures	22 964	11 685	20 742
<i>dont prestations sur site</i>	21 689	11 139	17 910
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	1 275	546	2 832
Conseils / AMOA	1 177	171	1 130
Autres	3 234	1 872	2 562
TOTAL	27 375	13 728	24 434

Métiers	2009		
	Ecart d'Acquisition K€	Passifs financiers K€	Clients K€
Gestion des infrastructures	12 894	1 114	12 251
<i>dont prestations sur site</i>	11 565	669	10 321
<i>dont hébergement et infogérance outsourcée</i>	1 328	445	1 931
Conseils / AMOA	1 022	-	1 000
Autres	1 534	83	1 447
TOTAL	15 450	1 197	14 698

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Faits marquants de l'exercice.

Dans un contexte de marché plus difficile en 2011, notamment depuis l'été, le groupe n'a pas été perturbé (marge opérationnelle courante du 2ème semestre à 8,8% du CA contre 8,0% au premier semestre) et a pu poursuivre son développement au cours de l'exercice et réussir l'intégration de ses dernières acquisitions.

Une année de consolidation

L'exercice 2011 marque la consolidation des positions du groupe après la très forte progression réalisée en 2010 (+56%) et l'intégration d'Axialog qui pesait près de la moitié du CA du groupe au moment de son acquisition. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé de ITS Group s'est élevé à 90,6 M€ en 2011, en progression annuelle de 7% et stable à périmètre constant.

Sur son cœur de métier, la gestion des Infrastructures IT, le chiffre d'affaires a progressé de 7%, associant croissance organique (+ 2%) et croissance externe. Les métiers d'Hébergement & Infogérance outsourcée, sous la marque ITS Integra, ont connu une croissance soutenue de 25% l'an dernier, et représentent désormais près de 15% de l'activité totale du groupe. Les activités de prestations sur sites clients ont progressé de 5%, un rythme largement supérieur à la croissance globale du marché des services informatiques (+ 2,7% en 2011 selon Syntec numérique).

Croissance externe dynamique

Au cours de l'exercice écoulé, le groupe a réalisé trois acquisitions stratégiques ciblées représentant près de 6 M€ de chiffre d'affaires en année pleine :

- **IT People** a permis de doubler le volume d'activité de la filiale ITS Benelux qui dispose désormais de la taille critique, tout en étant immédiatement relative dans le cœur métier du groupe et en permettant de s'ouvrir sur la totalité du marché local particulièrement dynamique, en forte demande des expertises de gestion et d'hébergement d'infrastructures informatiques.

IT People possède une culture métier commune avec ITS Group en proposant une offre de services centrée sur le support et la gestion des infrastructures informatiques pour le compte de grands donneurs d'ordres en Belgique.

Cette première acquisition hors de France témoigne également de la volonté de ITS Group de s'implanter durablement à l'international en s'appuyant sur des structures locales reconnues pour leur expertise.

ITS Group a acquis 100% du capital de la société pour un montant ferme, sans complément de prix, de 900 K€. IT People bénéficie d'une structure financière saine sans dette inscrite à son bilan.

- **Themis Conseil**, cabinet de conseil en systèmes d'information, organisation et management renforce et restructure l'offre Conseil & AMOA du groupe.

A travers cette acquisition ciblée à très forte valeur ajoutée le groupe consolide ainsi son expertise vers un secteur clé en profonde mutation et élargit son champ d'intervention sur des prestations de conseil, en amont de ses activités de gestion des infrastructures. Les consultants de Themis interviennent directement auprès des Directions Générales de grands donneurs d'ordres, en appui de leurs réflexions stratégiques, mais également auprès des Directions Métiers en accompagnement de leurs projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

ITS Group a acquis 70% du capital de Themis Conseil pour 1740 K€.

- **Keyrus Hosting Services** (acquisition du fonds de commerce par Integra, filiale à 100% de ITS GROUP) consolide la position d'acteur de référence des métiers de l'hébergement à valeur ajoutée et de l'infogérance d'infrastructures informatiques, l'un des principaux axes de développement du groupe sur le segment de marché le plus dynamique.
 Cette activité permet de proposer une nouvelle génération d'infrastructures « Cloud », basée sur les technologies de virtualisation, permettant de déployer de nouvelles offres de type « Software as a Service » et « Infrastructure as a Service ».
 Ce fonds de commerce a réalisé un chiffre d'affaires en 2011 de 1,6 M€ et a été acquis pour un prix ferme de 1 M€ assorti d'un complément de prix évalué à 0,5 M€.

Bases de préparation des états financiers

- **Base de préparation de l'information financière**

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 ou non à les réaliser, consommer ou régler durant son cycle normal d'exploitation lequel s'entend au dessous de 12 mois après la clôture.

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011, ou de situations arrêtées à cette même date pour les sociétés dont la date d'arrêté comptable est différente du 31 décembre, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

- **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 actifs incorporels (note A2), des passifs non courants (note B2) et des IDR (renvoi Chapitre Méthode comptable § provisions). Ces hypothèses sont détaillées dans les méthodes comptables ci après.

1. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2011 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2010 étant précisé que les nouvelles normes et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2011 ont été appliquées par le groupe :

Norme	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
IFRIC 19 Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres	1^{er} juillet 2010	Oui
IAS 24 Révisée Information relative aux parties liées	1^{er} janvier 2011	Oui
Amendements à IFRIC 14 Paiements d'avance d'exigences de financement minimal	1^{er} janvier 2011	Oui
Amendements à IAS 32 Classement des droits de souscription émis (classement des instruments donnant aux porteurs le droit d'acquérir des instruments de capitaux propres de l'entité pour un montant fixe en devise : instruments de capitaux propres ou passifs financiers)	1^{er} février 2010	Oui
Améliorations annuelles (mai 2010)	1^{er} juillet 2010 (date au plus tôt)	Oui

Ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe établis au 31 décembre 2011.

Le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1er janvier 2011

2. Nouvelles normes et interprétations pouvant être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011

Norme	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
Amendements à IFRS 7 Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers	1^{er} juillet 2011 Application anticipée possible	Oui
Amendements à IAS 1 Présentation des autres éléments du résultat global	1^{er} juillet 2012 Application anticipée possible	Non

3. Nouvelles normes et interprétations ne pouvant pas être anticipées

Norme	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
IFRS 9 Instruments Financiers	1^{er} janvier 2015 Application anticipée possible	Non
Amendement à IFRS 9 et à IFRS 7- Date d'application obligatoire et informations à fournir sur la transition	1^{er} janvier 2015	Non
IFRS 10 Etats Financiers Consolidés	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IFRS 11 Accords conjoints	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IFRS 12 Information à fournir sur les participations dans d'autres entités	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IAS 27 Révisée (2011) Etats financiers individuels	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IAS 28 Révisée (2011) Participation dans des entreprises associées	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
Amendement à IAS 32-Compensation des actifs et des passifs financiers	1^{er} janvier 2014 Application anticipée possible	Non
Amendements à IFRS 7- Informations à fournir-Compensation des actifs et passifs financiers	1^{er} janvier 2013	Non
IFRS 13 Evaluation à la juste valeur	1^{er} janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IAS 19 Révisée (2011) Avantages du personnel	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IFRIC 20 Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
Amendements à IAS 12 Impôts différés liés à des actifs réévalués	1er janvier 2012 Application anticipée possible	Non

ITS GROUP est en cours d'analyse de ces nouvelles normes. Il n'attend pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du fait de leur application.

Principes et Méthodes Comptables

▪ Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur à la date d'acquisition des actifs et passifs identifiables et des passifs éventuels. Ils sont testés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. Le Groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la valorisation de ces actifs et passifs. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés en résultat. Ils sont testés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie.

La norme IFRS 3 révisée introduit des modifications à la méthode de l'acquisition dont les principaux impacts sur la période sont :

- la comptabilisation de tout ajustement du prix d'acquisition à la juste valeur dès la date d'acquisition,
- la constatation des coûts directs liés à l'acquisition en charge de la période.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, il convient d'allouer le prix d'acquisition entre ses différentes composantes (corporelles et incorporelles) »

▪ 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 Unités Génératrices de Trésorerie (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) :

- Coût moyen pondéré du capital (WACC) : 10,50 % pour l'exercice 2011 (10,90% pour 2010)
- Taux de croissance à perpétuité : 2 % pour les exercices 2011 et 2010

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.

Une analyse de sensibilité est effectuée sur le taux d'actualisation (WACC) et sur le taux de croissance.

▪ Immobilisations incorporelles

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

En revanche, lorsqu'une marque remplit ces critères et lorsqu'elle peut être évaluée de façon fiable, elle est reconnue en immobilisation incorporelle séparément du goodwill. Le groupe a choisi de valoriser celles-ci selon la méthode dite des « différentiels de marges ».

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 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

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les actifs non courants dès lors que leur échéance est supérieure à douze mois après la date de clôture. Ils font l'objet d'une actualisation si l'effet est considéré comme significatif.

Actifs détenus jusqu'à l'échéance

Les actifs détenus jusqu'à l'échéance comprennent principalement les dépôts et cautionnements. Ils sont classés en actifs financiers non courants.

Il s'agit des sommes versées aux bailleurs en garantie des loyers. La valeur de ces actifs est réajustée régulièrement lors de la révision des loyers. Ils font l'objet d'une actualisation si l'effet est considéré comme significatif.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente correspondent à des titres de participation de sociétés non consolidées. Ils sont inclus dans les actifs non courants, sauf si le groupe compte les vendre dans les douze mois suivant la date de clôture. Ils sont maintenus au bilan à leur coût d'acquisition que le groupe estime représenter leur juste valeur, en l'absence d'un marché actif. En cas de baisse durable de leur valeur d'utilité, une perte de valeur est constatée. La valeur d'utilité est déterminée en fonction de critères financiers tels que quote-part de capitaux propres et perspective de rentabilité.

▪ 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 en compte de résultat 2009.

▪ 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.

▪ CVAE

La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée produite par les entreprises et présentant certaines caractéristiques la rapprochant d'un impôt sur le résultat au regard d'IAS 12.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, le montant de la CVAE s'élève à 1 077K€ et représente un impact positif sur le résultat opérationnel courant de 1.2 %.

▪ 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.

▪ Auto contrôle

Les actions de la société ITS GROUP détenues par ITS GROUP sont inscrites en diminution des capitaux propres consolidés pour leur valeur d'acquisition.

Le résultat des acquisitions/cessions éventuelles des actions auto-détenues est directement imputé dans les capitaux propres consolidés et n'affecte pas le résultat de l'exercice.

▪ 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 doit 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,
- 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 outil acquit auprès d'une société d'actuariat spécialisée en retraite et prévoyance. 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 2011
☞ Taux d'actualisation :	3,39 %, 3,33 % en 2010
☞ Age de départ à la retraite :	67 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 (217 K€ au 31 décembre 2011) auprès d'établissements financiers spécialisés, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS et SOGECAP filiale de la SOCIETE GENERALE.

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.

▪ Instruments dérivés passif

ITS GROUP utilise des instruments dérivés pour la couverture de ses dettes à taux variable contre le risque de taux (couverture de flux de trésorerie futurs). Compte tenu des caractéristiques de son endettement, le Groupe ne qualifie pas sa comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39. Les instruments dérivés sont donc comptabilisés à leur juste valeur et les variations sont inscrites au compte de résultat.

Les instruments financiers dérivés sont enregistrés au bilan à la juste valeur. La juste valeur est déterminée à partir de techniques de valorisation faisant appel à des méthodes de calcul mathématiques fondées sur des théories financières. Cette valorisation est communiquée par la banque.

▪ Dettes fournisseurs et autres dettes

Les dettes fournisseurs et autres dettes sont comptabilisées au coût historique, considéré comme la meilleure approximation de leur juste valeur.

▪ 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 : Les revenus du Groupe sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les services sont rendus et sont constitués de la facturation (émise ou à établir) de prestations :
 - en régie : le revenu est égal au temps passé multiplié par un taux horaire, journalier ou mensuel ;
 - au forfait : le revenu est reconnu selon la méthode de l'avancement, proportionnellement aux dépenses engagées. 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.
- 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.

▪ Paiement 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.

▪ 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 2 juillet 2009. 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 significative,
- les coûts sur opérations de croissance externe,
- les opérations à caractère non récurrents.

▪ 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).

▪ 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.

▪ 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.

1. 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).

2. Périmètre de Consolidation

▪ Critères retenus

Les filiales sont toutes les entités pour lesquelles le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les filiales dans lesquelles le groupe ITS GROUP exerce directement ou indirectement une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Le groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

▪ Identification des entreprises consolidées

	Siège social	31/12/2011			31/12/2010		
		% 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
ITS GROUP BENELUX	Rue du Trône 12 B-1000 BRUXELLES	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IT PEOPLE (1)	Rue Coquiamont 4 BE-4280 MERDORP	100%	100%	IG			
THEMIS Conseil (1)	3, rue d'Uzès 75002 PARIS	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) Acquisition de la société IT People par ITS GROUP BENELUX et acquisition par la société ITS GROUP de la société THEMIS Conseil (cf § Faits marquants) ; les deux structures ont été consolidées à compter du 1^{er} juin 2011.

▪ Exclusion de périmètre

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

Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecart d'acquisition

En K€	01.01.09	Augm.	Variations de périmètre (1)	Dimin.	31.12.09
Valeurs brutes	12 497	-	3 138	-	15 635
Dépréciations			185		185
Valeurs nettes	12 497	-	2 952	-	15 450

En K€	01.01.10	Augm.	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.10
Valeurs brutes	15 635	-	11 968	43	27 560
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	15 450	-	11 968	43	27 375

En K€	01.01.11	Augm.	Variations de périmètre (4)	Dimin.	31.12.11
Valeurs brutes	27 560		2 503	-	30 064
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	27 375	-	2 503	-	29 879

(1) La variation de l'écart d'acquisition est liée à la cession de la société ATHEOS et à l'acquisition de PRISME :

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	- 185 K€
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.

(2) La variation de l'écart d'acquisition est liée à l'acquisition de la société AXIALOG le 11/02/2010 et s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition AXIALOG	10 800 K€
Situation nette retraitée et corrigée au 28/02/2010	<u>1 168 K€</u>
Total	11 968 K€

(3) Complément de Prix PRISME non versé : 43 K€

(4) La variation de l'écart d'acquisition sur l'exercice s'analyse comme suit :

Prix d'acquisition IT PEOPLE	900 K€
Situation nette au 31/05/2011	<u>- 156 K€</u>
S/Total des variations de périmètre	744 K€
Prix d'acquisition de THEMIS Conseil (70 % du capital)	1 740 K€
Minoritaires THEMIS Conseil (30 % du capital)	776 K€
Situation nette au 31/05/2011	- 1 447 K€
Marque THEMIS	<u>- 730 K€</u>
S/Total des variations de périmètre	339 K€

Acquisition du Fonds de commerce KHS à la société KEYRUS

1 420 K€**Total des variations de périmètre****2 503 K€**

A taux de croissance constant, une dépréciation théorique des écarts d'acquisition est à constater si le taux d'actualisation évolue à la hausse de plus de 1 point pour toutes les entités du groupe.

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	601	290	63	156	798	36	2	28	808
Marque (4)					-		730		730
Immobilisation en cours	222	84		306	-	-	-	-	-
TOTAL	824	374	63	462	798	36	732	28	1 538
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	1 921	1 132	323	694	2 682	1 233	143	626	3 433
Mat. informatique financé en CI	1 084	500		178	1 406	414	-	710	1 110
TOTAL	3 005	1 633	323	873	4 088	1 647	143	1 335	4 543
AMORTISSEMENTS									
En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. '(3)	31.12.11
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	411	194	61	117	548	122	2	28	646
TOTAL	411	194	61	117	548	122	2	28	646
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	782	481	203	236	1 231	548	46	208	1 617
Mat. Informatique financé en CB	639	399		178	860	334		710	484
TOTAL	1 421	880	203	414	2 090	882	46	918	2 100
VALEURS NETTES									
En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	191	96	1	39	250	- 87	-	-	163
Marque (4)					-	-	730	-	730
Immobilisation en cours	222	84	-	306	-	-	-	-	-
TOTAL	413	180	1	345	250	- 87	730	-	893
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	1 138	652	121	459	1 451	685	98	417	1 817
Mat. Informatique financé en CB	445	101	-	-	546	80		0	627
TOTAL	1 583	753	121	459	1 998	765	98	417	2 443

(1) L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour l'essentiel l'achat de matériels informatique de la filiale INTEGRA pour un montant de 1 028 K€.

(2) La variations de périmètre est constituée des acquisitions de IT PEOPLE et THEMIS Conseil pour 63 K€, 80 K€ de matériels informatiques du fonds de commerce KHS.

(3) La diminution correspond pour l'essentiel à la cession de matériels pour 414 K€ et refinancés en crédit bail, pour le reste à mises aux rebuts.

(4) Il s'agit de la marque THEMIS CONSEIL, valorisée à l'acquisition de cette société selon la méthode des différentiels de marge.

Note A3. Titres mis en équivalence

VALEURS BRUTES En K€	31.12.09	Augm.	Dimin.	31.12.10	Augm.	Dimin.	31.12.11
Titres TECHNE CITE	38	7	-	46	7	-	53
TOTAL	38	7	-	46	7	-	53

Note A4. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Titres de participation non consolidés	25	-	-	-	25	-	-	-	25
Créances rattachées	326	29	-	354	-	-	-	-	-
Dépôts de garanties et autres	386	242	446	52	1 022	169	7	44	1 155
TOTAL	738	271	446	406	1 048	169	7	44	1 180

DEPRECIATIONS En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm.	Variations de périmètre	Dimin. (3)	31.12.11
Titres de participation non consolidés	25	-	-	-	25	-	-	-	25
Créances rattachées	325	-	-	325	-	-	-	-	-
Dépôts de garanties et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	350	-	-	325	25	-	-	-	25

VALEURS NETTES En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Titres de participation non consolidés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts de garanties et autres	387	242	446	52	1 022	169	7	44	1 155
TOTAL	387	242	446	52	1 022	169	7	44	1 155

(1) Augmentation des prêts à l'effort construction pour l'essentiel (149 K€) et pour le reste augmentation des dépôts de garanties.

(2) La variation de périmètre correspond à l'acquisition de la société THEMIS Conseil.

(3) Diminution des dépôts de garanties à l'issue de restitution des locaux de Suresnes et des anciens locaux de Lyon et remboursement de prêts de 10 K€.

Note A5. Actifs d'impôts différés

En K€	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Reports déficitaires	5	3	3
Participation	271	170	141
Indemnités fin de carrière	98	82	48
Autres décalages temporaires	41	48	34
IDP / Actualisation de provision	(1)	(4)	(3)
IDA / Actualisation des prêts	48	47	35
IDP-IDA / coûts d'acquisition	1	2	3
IDA / Instruments dérivés Passif	40	21	
TOTAL	502	370	260

Note A6. Créances clients

VALEURS BRUTES En K€	31.12.11 (1)	31.12.10	31.12.09
Clients et comptes rattachés	26 330	24 718	14 977
TOTAL	26 330	24 718	14 977

DEPRECIATIONS En K€	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Clients et comptes rattachés	187	284	279
TOTAL	187	284	279

VALEURS NETTES En K€	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Clients et comptes rattachés	26 143	24 434	14 698
TOTAL	26 143	24 434	14 698

(1) La variation de périmètre des sociétés IT PEOPLE et THEMIS Conseil sur le poste client représente 938 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 31/12/2011	5 251	4 531	608	112
Provisions HT	187			187
Créances clients TTC échues au 31/12/2010	5 931	4 206	1 057	669
Provisions HT	284			284
Créances clients TTC échues au 31/12/2009	1 578	925	302	351
Provisions HT	279			279

Sur la base de son expérience et compte tenu de sa politique de recouvrement des créances commerciales, le Groupe estime que le niveau de dépréciation est en adéquation avec les risques encourus.

Note A7. Autres actifs courants

VALEURS NETTES En K€	31.12.11	31.12.10	31.12.09
TVA	1 063	918	587
CCA (1)	816	834	1 106
Etat, IS	347	73	354
Facto Axialog	-	422	371
Autres créances	257	134	85
TOTAL	2 484	2 380	2 504

(1) Les charges constatées d'avance sont liées aux locaux pour un montant de 355 K€ le solde correspondant à divers contrats de location ou maintenance et à des abonnements.

Note A8. Trésorerie et équivalents

VALEURS NETTES En K€	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Disponibilités	6 248	5 146	1 746
SICAV	1 267	1 677	3 900
TOTAL	7 515	6 823	5 646

Notes B. Bilan - Passif

Note B1. Capitaux Propres

- **Composition du capital**

Le capital au 31 décembre 2011 s'élève à 2.817.822,50 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 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 2011 deux plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, récapitulés dans le tableau suivant :

Plan	2008	2010
Date de l'assemblée	23/05/2008	20/05/2009
Date du Conseil d'administration	19/12/2008	04/01/2010
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	100 125	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés étant devenus non exerçables et compte tenu des actions déjà souscrites)	26 710	65 000
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)	-	-
Nombre de dirigeants concernés	-	-
Point de départ d'exercice d'options	23/05/2011	20/05/2012
Date d'expiration	23/05/2013	20/05/2014
Prix de souscription	2,15	5,16
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	23/05/2011	20/05/2012
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2011	62 145	-

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 31/12/2011 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 91 710 titres, soit 1,6% du capital social.

- **Bons de souscription d'actions : BSAR**

Le 5 février 2009 la société a émis 2 522 505 BSAR à un prix unitaire de 0,29 €. Chaque BSAR donne le droit de souscrire à une action nouvelle au prix d'exercice de 2,57 € à tout moment jusqu'au 25 février 2014.

Au cours de l'exercice 2011, 321 433 BSAR ont été exercés ayant donné lieu à la création d'autant d'actions nouvelles. En 2010, 153 834 BSAR avaient été exercés et 10337 en 2009.

La dilution potentielle au 31/12/2011 liée aux BSAR s'élève donc à $2\,522\,505 - 10\,337 - 153\,834 - 321\,433 = 2\,036\,901$ titres.

Note B2. Passifs non courants▪ **Provisions**

En K€	31.12.09	Augm.	Variation de provisions de périmètre	Reprises : provisions utilisées	31.12.10	Augm.	Variation de provisions de périmètre	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	31.12.11
Litiges commerciaux (1)	1 375	15			1 390		-	714	179	496
	27			27	-		-	-	-	-
Restructuration organisationnelle			257		257		-	257		
Indemnités de fin de carrière	144	5	119	9	258	42	-	-	6	294
TOTAL	1 546	20	376	36	1 905	42	-	971	185	790

(1) 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.

Par jugement du 18 mars 2011, le Tribunal de Grande Instance de Paris a déclaré coupable le vendeur de faux, usage de faux et abus de confiance, et l'a condamné à une peine de 3 mois d'emprisonnement avec sursis.

Par ce même jugement, le vendeur a été déclaré entièrement responsable du préjudice subi par la société ITS GROUP et condamné à lui verser, en réparation dudit préjudice, la somme de 22.867,35 € à titre de dommages et intérêts. Ce jugement a été porté en appel.

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, a condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Une nouvelle provision de 887 K€ avait donc été constituée au 31/12/2009 dans les comptes de ITS Group. Ce jugement a été confirmé par la Cours d'Appel le 24 mars 2011, à l'exception des intérêts de retard qui ont été significativement réduits. Immédiatement après, ITS Group s'est pourvu en cassation, considérant que le protocole de cession avait été dénaturé par la Cour d'Appel.

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.

▪ Passifs financiers non courants

En K€	31.12.09	Augm.	Variation de périmètre	Diminution	31.12.10	Augm.	Diminution	31.12.11
Emprunts à plus d'un an (1)	-	10 917	207	-	11 124	2 555	2 288	11 391
Loc. financement à plus d'un an (2)	143	247		143	247	311	247	311
TOTAL	143	11 164	207	143	11 371	2 866	2 535	11 702

(1) Un emprunt a été contracté pour les acquisitions de IT PEOPLE et THEMIS Conseil en juillet 2011. Les échéances sont présentes dans le § Facteur de risques financiers : Dettes par échéances.

(2) Une opération de refinancement « crédit bail » concernant des matériels acquis sur le 1^{ER} semestre 2011 a été effectuée en août 2011 à hauteur de 414 K€.

Note B3. Passifs courants

▪ Provisions

En K€	31.12.09	Augm.	Variation de périmètre	Reprises : provisions	31.12.10	Augm.	Reprises : provisions utilisées	31.12.11
Litiges prud'homaux	262	20	433	391	324	65	283	105
Litiges commerciaux	-	-	19	13	6			6
Restructuration organisationnelles (1)	395	394	-	663	126		126	-
TOTAL	657	414	452	1 066	456	65	409	111

(1) Ce poste correspond à des indemnités de rupture de dirigeants d'Axialog et à l'indemnité pour d'inoccupation des locaux de La Garenne Colombes pour 178 K€. Ces provisions ont été consommées pratiquement en totalité sur l'exercice 2010 et se sont soldées en 2011.

Les reprises de l'exercice 2010 correspondent à des utilisations pour la totalité.

▪ Passifs financiers courants

En K€	31.12.09	Augm.	Var. de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm.	Var. de périmètre	Dimin.	31.12.11
Concours bancaires courants	13	60		13	60	113	71	129	115
Emprunts bancaires (1)	752	1 960	193	847	2 058	3 024	-	2 058	3 024
Location financement (2)	302	299		302	299	316		299	316
TOTAL	1 066	2 319	193	1 161	2 417	3 453	71	2 486	3 455

(1) Un emprunt a été contracté pour les acquisitions de IT PEOPLE et THEMIS Conseil en juillet 2011.

Les échéances sont présentes dans le § Facteur de risques financiers : Dettes par échéances.

(2) Une opération de refinancement « crédit bail » concernant des matériels acquis sur le 1^{ER} semestre 2011 a été effectuée en août 2011 à hauteur de 414 K€.

▪ **Dettes fiscales et sociales**

En K€	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Dettes sociales	4 762	4 359	2 815
Organismes sociaux	6 167	5 838	3 975
TVA	5 949	5 512	3 884
Etat, IS	51	94	172
Etat, autres dettes	433	525	248
TOTAL	17 362	16 328	11 093

L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des dettes fiscales et sociales au 31.12.11 s'élève à 447 K€ pour les sociétés IP PEOPLE et THEMIS Conseil.

▪ **Autres passifs courants**

En K€	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Produits constatés d'avance	985	1 149	1 134
Avoirs à établir (1)	1 119	347	77
Dettes sur immobilisation (2)	400	373	1 320
Autres	147	184	499
TOTAL	2 651	2 053	3 028

(1) Les avoirs à établir correspondent à des RFA (remises de fin d'année) de l'exercice 2011.

(2) Complément de prix KHS de 400 K€.

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Charges de personnel et effectif

En K€	2011	2010	2009
Salaires	38 083	34 826	24 366
Crédit d'impôt recherche	635	436	274
Charges sociales	19 286	17 549	11 229
Dotation ou reprise à la provision pour retraite	40	(14)	25
Paiement en actions	33	33	18
Participation	815	510	424
Total	58 892	53 340	36 337

▪ **Effectif moyen**

En unité	2011	2010	2009
Cadres	788	697	481
ETAM	203	216	147
Total	991	913	628

Note C2. Autres produits opérationnels

En K€	2011	2010	2009
Reprise, actualisation de provisions, et honoraires liés (1)	890	0	19
Restructurations organisationnelles	383	0	0
Total	1 273	0	19

(1) Voir Note B2 - Provisions

Note C3. Autres charges opérationnelles

En K€	2011	2010	2009
Condammations et honoraires liés (1)	769	56	959
Restructurations organisationnelles	385	789	437
Honoraires d'acquisitions	204	598	
Dépréciation du Goodwill	0		185
Autres	146		
Total	1 505	1 443	1 582

(1) Voir Note B2 - Provisions

Note C4. Résultat financier

En K€	2011	2010	2009
Revenus des VMP	38	12	15
Intérêts des emprunts	(455)	(251)	(128)
Rep, provision dépréciation créance Eucléide	0	325	0
Abandon de créance	0	(354)	0
Swap	(54)	(64)	0
Autres produits et charges financières	2	(21)	4
Total	(469)	(354)	(108)

Note C5. Charge d'impôt

- **Variation des impôts différés**

En K€	2011	2010	2009
Sur participation	99	29	16
Sur report déficitaire	1	(68)	(66)
Sur SWAP	18	21	0
Sur corrections	0	(30)	0
Sur indemnités de retraites	13	(5)	9
Sur coûts d'acquisition	(1)	(1)	(1)
Sur Production immobilisée	0	0	41
Sur actualisation de prêt et provision	4	3	22
Autres	(9)	(1)	(1)
Total	126	(51)	19

- **Taux effectif d'impôt.**

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

En K€	2011	2010	2009
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	6 932	5 862	7 279
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	2 310	1 954	2 426
Impôts sur les résultats	2 999	2 340	961
Charge d'impôt différé	(126)	51	(19)
Impôt constaté (2)	2 873	2 391	942
Taux d'impôt constaté	41,45%	40,78%	12,94%
Ecart (1) - (2)	(563)	(437)	1 484
Incidence des différences permanentes	49	51	35
CVAE	1 077	889	
Swap	18	21	0
Paiement en action	11	11	6
Résultat de cession non imposable	0	0	(1 671)
Actualisation des prêts	2	4	15
Plus ou moins Moins values sur actions autodétenues	(6)	(59)	(19)
Dépréciation du Good will	0	0	62
Impôts des activités cédées	0	0	(46)
Rappel d'impôts	0	0	43
CIR	(635)	(436)	(274)
Autres	47	(44)	364
Total	563	437	(1 484)

Note C6. Résultat net par action

En K€	2011	2010	2009
Résultat <i>Part du Groupe</i>	3 838	3 416	6 246
Nombre d'actions (1)	5 635 645	5 314 212	5 144 878
Résultat par action (en euros)	0,68	0,64	1,21

En K€	2011	2010	2009
Résultat <i>Part du Groupe</i>	3 838	3 416	6 246
Nombre d'actions	5 635 645	5 314 212	5 144 878
Dilutions potentielles (1)	2 128 611	2 553 426	2 294 934
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	7 764 256	7 867 638	7 439 812
Résultat dilué par action (en euros)	0,49	0,43	0,84

(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).

Notes D. Tableau de Flux de Trésorerie Consolidés**Note D1. Variation du BFR**

En K€	Variation	2011	2010	2009
Variation des Clients		1 097	4 930	- 770
Variation des Fournisseurs		783	- 560	- 296
Autres variations du BFR		- 1 521	- 204	- 386
Variation du BFR		359	4 166	- 1 452

Note D2. Incidence des variations de périmètre acquisition THEMIS Conseils/IT PEOPLE

Prix d'acquisition THEMIS Conseil :	1 740 K€
Trésorerie de THEMIS Conseil à l'ouverture de l'exercice :	- 1 327 K€
S/Total variation de périmètre THEMIS Conseils :	413 K€
Prix d'acquisition IT PEOPLE	900 K€
Trésorerie de IT PEOPLE à l'ouverture de l'exercice :	4 K€
S/Total variation de périmètre IT PEOPLE :	896 K€
Total	<u>1 309 K€</u>

Note D3. Dettes sur immobilisation

Complément de prix AXIALOG versé	- 373 K€
Complément de prix KHS	<u>400 K€</u>
Total	27 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 oeuvre 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€	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Ecart d'acquisition	29 878	27 375	15 450
Immobilisations incorporelles	893	250	413
Immobilisations corporelles	2 443	1 998	1 584
Autres actifs non courants	0	0	0
Clients et comptes rattachés	26 143	24 434	14 698
Impôts différés	502	370	260
Autres actifs courants	2 484	2 380	2 504
Total actifs non financiers (I)	62 343	56 807	34 909
Provisions non courantes	790	1 905	1 941
Provisions courantes	111	456	261
Fournisseurs et comptes rattachés	5 333	6 025	3 715
Dettes fiscales et sociales	17 362	16 328	11 093
Autres passifs courants	2 651	2 053	3 028
Total passifs non financiers (II)	26 248	26 766	20 038
Capitaux employés (I) - (II)	36 096	30 041	14 871

- **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€	2011	2010	2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 058	3 471	6 337
Résultat financier	(469)	(354)	(109)
Plus values et résultat des activités abandonnées	0	(0)	(4 167)
Impôts	(2 873)	(2 391)	(942)
Résultat opérationnel	7 400	6 216	3 220
Taux effectif d'impôt	41,5%	40,8%	30,3%
Résultat économique net d'impôts	4 332	3 681	2 246

▪ Rentabilité des capitaux employés

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

En %	2011	2010	2009
Rentabilité des capitaux employés	12%	12,3%	15,1%

2. Transactions avec les parties liées

En K€	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
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	0	0	325
Provisions / créances rattachées	0	0	(325)
Créances rattachées / Eucléide nettes	0	0	0
Compte de résultat			
Produits d'exploitation	206	0	0
Produits financiers	0	0	0
Total des produits	206	0	0
Achats consommés (sous traitance infor.)	0	0	0
Autres achats et charges externes	0	59	0
Total des charges	0	59	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 2011	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)	1 079	1 082	1 195	-
Véhicules en LLD (2)	408	416	425	-
TOTAL	1 487	1 498	1 620	-

(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 :	31/05/2012
▪ Nanterre (92), 25 bd des Bouvets :	14/03/2015
▪ Nanterre (92), 65 rue des Trois Fontanot	31/12/2015
▪ La Garenne Colombes (92) :	31/12/2014
▪ Lyon (69), 59 bd Vivier Merle :	14/04/2013
▪ Nantes (44), 16 Impasse des Jades :	30/09/2012
▪ Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler :	31/12/2012
▪ Montpellier(34), Place Duheim Millénaire II :	15/08/2013
▪ La Madeleine (59) 105 Av de la République :	31/03/2012
▪ Gradignan (33), Technoclub Catalan :	31/07/2012
▪ Toulouse (31) Chemin du Crabe :	31/12/2012
▪ Paris (75) 3, rue d'Uzès :	28/02/2013

(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 et au financement des acquisitions de IT PEOPLE et de THEMIS Conseils sont mentionnés dans le paragraphe 4.2 « Facteurs de risques » ci-après.

▪ Engagements reçus

Dans le cadre de ses opérations de croissance externe, ITS GROUP a reçu de la part des cédants des engagements d'indemnisation de tout préjudice résultant de tout passif non comptabilisé ou insuffisamment comptabilisé ou de toute insuffisance (ou diminution) d'éléments d'actifs.

Concernant PRISME, le seuil de déclenchement de la garantie est à 10.000 € et le plafond fixé à 800.000 €.

Concernant AXIALOG, le seuil de déclenchement de la garantie est à 60.000 € et le plafond fixé à 1.500.000 €.

Concernant IT PEOPLE, le seuil de déclenchement de la garantie est à 10.000 € et le plafond fixé à 150.000€.

Concernant THEMIS CONSEIL, le seuil de déclenchement de la garantie est à 25.000 € et le plafond fixé à 250.000€.

4. Facteurs de risque financier

4.1. 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 2011)

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	839	13	27	799
Autres immo. financières	316	48	267	0
Clients	26 143	26 143		
Etat - Impôts différés	502	350	9	143
Personnel & comptes rattachés	46	46		
Organismes sociaux	156	156		
Etat & Impôts sur les bénéficiaires	347	347		
TVA	1 063	1 063		
Débiteurs divers	56	56		
Charges constatées d'avance	816	816		
TOTAL DES CREANCES	30 284	29 038	303	943

Dettes par échéance (au 31 décembre 2011)

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	15 158	3 455	6 151	5 551	
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	5 333	5 333			
Personnel et cptes rattachés	4 762	4 762			
SS et autres organismes sociaux	6 167	6 167			
Etat, IS et autres impôts & taxes	484	484			
TVA	5 949	5 949			
Créditeurs divers	1 665	1 665			
Produits constatés d'avance	985	985			
TOTAL DES DETTES	40 504	28 802	6 151	5 551	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).

4.2. Risques de crédit.

Dettes garanties

Pour financer sa politique de croissance externe, le groupe a contracté une convention de prêt le 1er juillet 2011, utilisable par tranches jusqu'au 31 décembre 2012 aux principales conditions suivantes :

- Montant : 10.000 K€ ;
- Durée 5 ans, soit jusqu'au 30/06/2016 ;
- Taux : Euribor + 0,90 ;
- Remboursement par annualités ;
- Garantie : nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales (non fusionnées).

Cette ligne de crédit vient s'ajouter à l'emprunt moyen terme souscrit le 11 février 2010 pour l'acquisition du groupe Axialog et dont les principales caractéristiques sont :

- Montant : 12.900 K€
- Durée 6 ans, soit jusqu'au 11/02/2016,
- Taux : Euribor + 1,20, couvert à compter du 15/02/2011 par un swap de taux fixe de 2,42 + 1,20
- Remboursement par annualités,
- Garantie : nantissement du fonds de commerce.

Echéancier de la dette au 31 décembre 2011

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2011	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	3 825 500 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	3 817 450 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	3 274 250 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (BNPP) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	924 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (SG) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	924 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (Tarneaud) 3 000 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	792 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus

Par ailleurs, la société s'est également engagée à affecter partiellement au remboursement anticipé de la dette le produit des éventuelles cessions d'éléments d'actif.

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2011

Société Générale :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
BNP Paribas :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
Banque Tarneaud :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 31 décembre 2011, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

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 engagements financiers donnés par la société ont été actualisés par la convention de prêt signée le 1^{er} juillet 2011. Et sur la base de ses comptes annuels consolidés, les engagements sont :

4. Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :
 - 2 pour 2011 et 2012
 - 1,8 pour 2013 à 2015
 - 1,6 pour 2016
5. Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :
 - 1 pour 2011 à 2013
 - 1,2 pour 2014 à 2016
 -
6. Ratio Dettes financières/ fonds propres inférieur ou égal à 0,75 pour la durée des prêts.

(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 derniers exercices, ces ratios étaient les suivants :

	2011	2010
1 - DFN / EBE	0,97	0,79
2 - CF / SD	2,40	1,68
3 - DF / FP	0,51	0,57

Ces engagements ne sont pas applicables à l'exercice 2009 : les précédents emprunts ont été intégralement remboursés au cours de l'exercice 2009, et à la clôture de cet exercice, le groupe bénéficiait d'une trésorerie excédentaire sans endettement financier.

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif Dispo. + VMP	Passif Emprunts et dettes fin.	Trésorerie nette Actif - Passif
31/12/2009	5 646	1 209	4 437
31/12/2010	6 823	13 789	- 6 966
31/12/2011	7 515	15 157	- 7 642

La trésorerie active a progressé de 663 K€. Les éléments explicatifs de cette variation sont les suivants :

- Des flux nets générés par l'exploitation de + 3 459 K€, basé sur un Résultat Net de l'exercice de +4 058 K€ et sur une variation du BFR limitée à - 359 K€ ;
- Un flux lié aux investissements de - 4 195 K€, lié aux opérations de croissance externe réalisées au cours de l'exercice (-1 309 K€ après prise en compte de la trésorerie apportée) et aux autres investissements corporels et incorporels à hauteur de 2 769 K€ (essentiellement réalisés par Integra dont le fonds de commerce KHS et sur l'offre Cloud Computing) ;
- Des flux nets de financement pour + 1 398 K€, dont souscription d'emprunts pour 3 706 K€ et de - 2 393 K€ de remboursements d'emprunts.

4.3. Risques de taux

L'emprunt à moyen terme contracté pour l'acquisition d'AXIALOG le 11/02/2011 est couvert à compter du 15/02/2011 à hauteur de 72,4% du capital restant du par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 2,42%.

Les tirages réalisés dans le cadre de la convention de prêt du 1^{er} juillet 2011 n'ont pas encore été couverts.

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS GROUP de la variation des taux de référence Euribor 3 mois porte donc sur la partie de la dette non couverte, soit 3 013 K€ et 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			
		2012	2013	2014	2015
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	65	52	37	22

Cet impact ne tient pas compte des produits financiers liés aux placements en sicav de l'excédent de trésorerie.

4.4. Risques de change

Le groupe facture toutes ses prestations en euros. Ses achats, sont à de très rares exceptions 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 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	144	144	144	144
- rémunération variable	14	14	24	24
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	-	-
retraite art. 83	5	5	5	5
TOTAL	169	169	173	173
François PERRIN, DGD	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	122	122	122	122
- rémunération variable	55	55	55	55
- rémunération exceptionnelle	4	4	10	10
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	5	5
retraite art. 83	5	5	5	5
TOTAL	192	192	197	197
Philippe SAUVE, DGD	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	103	103	65	65
- rémunération variable	26	26	20	20
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	0	0
retraite art. 83	5	5	4	4
TOTAL	139	139	89	89

Philippe SAUVE (membre du Comité de Direction) a été nommé en avril 2010 Directeur Général Délégué Aux Finances et à l'Administratif ; la rémunération mentionnée en 2010 est celle perçue dans le cadre du mandat social.

Les avantages consentis sont constitués par les avantages en nature liés à la mise à disposition de véhicules de fonction, ainsi que de cotisations versées dans le cadre de régime de retraites à prestations définies (article 83 cc).

Aucun administrateur du groupe ne perçoit aucune sorte de rémunération au titre de l'exercice de son mandat.

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

	VICTOIRE AUDIT				GRANT THORNTON			
	Montant HT		%		Montant en HT		%	
	2011	2010	% 2011	% 2010	2011	2010	% 2011	% 2010
AUDIT <u>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes :</u>								
. Emetteur	61.5	68.4	100 %	100 %	78.5	83.6	79 %	87 %
. Filiales intégrées globalement					21.4	14	21%	13 %
<u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes :</u>								
. Emetteur					30		100 %	
. Filiales intégrées globalement								
Sous total	61.5	68.4	100 %	100 %	98.9	97.6	100 %	100 %
AUTRES PRESTATIONS <u>Juridique, fiscal, social</u>								
. Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-
. Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Autres</u>								
. Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-
. Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	61.5	68.4	100 %	100 %	127.1	97.6	100 %	100 %

7. Evènements postérieurs à la clôture

ITS Group a acquis le 23 février 2012 le solde des actions de la SAS THEMIS CONSEIL qui étaient encore détenues par son Président fondateur, à une valorisation identique à celle pratiquée lors de la prise de contrôle, soit 776 K€ pour les 30% résiduels du capital.

La société détient donc dorénavant 100% de THEMIS CONSEIL, ce qui va permettre d'envisager des synergies et restructurations des activités de conseil du groupe plus importantes.

Cette acquisition a été financée par utilisation de la ligne de prêt du 1^{er} juillet 2011, et à cette occasion le groupe a refinancé de la même façon l'acquisition du fonds de commerce KHS qui avait été réalisé fin décembre 2011 sur fonds propres.

L'utilisation de cette ligne de prêt s'élève en conséquence à ce jour à 4.500 K€ sur un montant maximal de 10.000 K€ (tel que décrit au § « Risques de Crédit »).

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés
Société ITS GROUP
Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011 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 la note « Changement de présentation des segments opérationnels » de l'annexe des comptes consolidés qui expose un changement de méthode comptable intervenu au cours de l'exercice et concerne la redéfinition des secteurs opérationnels, en application de la norme IFRS 8, induit par l'évolution de l'organisation opérationnelle de votre société et de son reporting.

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 les notes « Ecart d'acquisition » et « Dépréciation des écarts d'acquisition » figurant au chapitre « Principes et méthodes comptables » 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, à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les prévisions budgétaires établies 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 30 avril 2012

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Associé

Victoire Audit et Conseil

Patrick Van Gaver

Associé

**COMPTES ANNUELS
AU 31 DECEMBRE 2011**

Bilan actif

	31/12/2011			31/12/2010	31/12/2009
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisation incorporelles					
Frais d'établissement	13 500		13 500	13 500	13 500
Frais de recherche et développement			-	-	-
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	64 117	48 455	15 662	23 602	56 121
Fonds commercial	23 857 707		23 857 707	23 857 707	13 351 083
Immobilisations corporelles					
Autres immobilisations corporelles	1 083 493	528 941	554 552	634 491	581 019
Immobilisation corporelles en cours					
Avances et acomptes			-	-	5 623
Immobilisation financières					
Participations	4 232 577	24 801	4 207 776	2 467 751	892 874
Créances rattachées à des participations	-		-	-	682
Autres titres immobilisés			-	-	-
Prêts	984 943		984 943	840 070	296 092
Autres immobilisation financières	536 021		536 021	551 941	374 658
	30 772 358	602 197	30 170 161	28 389 061	15 571 652
ACTIF CIRCULANT					
Créances					
Clients et comptes rattachés	20 662 496	127 739	20 534 757	20 275 324	13 001 630
Autres créances	2 579 569		2 579 569	1 736 709	1 309 293
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres	245 552		245 552	26 975	349 788
Autres titres				25 396	2 619 121
Disponibilités					
Charges constatées d'avance	3 907 713		3 907 713	4 725 086	1 233 703
	437 051		437 051	450 179	920 736
	27 832 380	127 739	27 704 641	27 239 668	19 434 270
Frais d'émission d'emprunt à étaler	40 500		40 500	-	-
TOTAL GENERAL	58 645 238	729 936	57 915 302	55 628 729	35 005 922

Bilan passif

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
	NET	NET	NET
CAPITAUX PROPRES			
Capital (dont versé : 2 657 106)	2 817 823	2 657 106	2 572 439
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 978 337	2 324 699	1 938 527
Ecart de réévaluation			
Boni de fusion	59 510	59 510	59 510
Réserves :			
- Réserve légale	265 711	257 244	251 369
- Réserves réglementées			
- Autres réserves	13 687 542	10 814 879	4 051 169
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	2 409 245	2 881 129	6 769 586
	22 218 167	18 994 567	15 642 600
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	551 388	1 983 806	2 053 499
Provisions pour charges	241 628	199 991	137 931
	793 016	2 183 797	2 191 430
DETTES			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	14 499 104	13 237 599	762 199
Emprunts et dettes financières	821 303	27 551	521 714
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 055 745	5 410 770	3 233 673
Dettes fiscales et sociales	13 859 028	14 334 421	9 838 079
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés		372 600	1 320 000
Autres dettes	1 073 015	377 024	573 420
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	595 925	690 400	922 807
	34 904 120	34 450 365	17 171 892
TOTAL GENERAL	57 915 302	55 628 729	35 005 922

Compte de résultat

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
	Net	Net	Net
Ventes de marchandises	717 095	2 601 032	1 110 508
Production vendue (services)	71 814 426	67 309 574	44 754 096
Chiffre d'affaires net	72 531 520	69 910 606	45 864 604
Production immobilisée	-	-	-
Subventions d'exploitation	84 663	49 105	20 284
Reprises sur provisions et transfert de charges	731 304	853 714	44 156
Autres produits	5 170	832	1 420
PRODUITS D'EXPLOITATION	73 352 657	70 814 257	45 930 464
Achats de marchandises	622 726	1 885 923	977 651
Achats de matières premières et autres approvisionnements			
Autres achats et charges externes	16 629 159	16 004 447	7 811 493
Impôts, taxes et versements assimilés	2 407 038	2 162 144	1 469 208
Salaires et traitements	33 782 254	31 735 434	21 772 607
Charges sociales	15 670 604	14 531 430	10 121 090
Dotations aux amortissements et provisions :			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	177 673	189 573	156 945
Sur actif circulant : dotations aux provisions	3 750	42 189	66 818
Pour risque et charges : dotations aux provisions	66 637	267 000	392 546
Autres charges	66 591	204 205	950
CHARGES D'EXPLOITATION	69 426 433	67 022 344	42 769 308
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 926 224	3 791 912	3 161 156
Produits financiers			
De participations	199 650	500 000	250 000
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo. participations		-	76
Autres intérêts et produits assimilés	175	1 486	
Reprises sur provisions et transfert de charges		325 077	
Différences positives de change	90	110	1 191
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	3 678	2 085	7 484
	203 593	828 758	258 751
Charges financières			
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	416 060	589 236	108 693
Différences négatives de change	307	1 038	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	416 368	590 274	108 693
RESULTAT FINANCIER	(212 775)	238 484	150 057
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	3 713 449	4 030 396	3 311 213
Produits exceptionnels			
Sur opérations de gestion	96 469	17 330	41 670
Sur opérations en capital	58 262	285 039	5 514 230
Reprises sur provisions et transferts de charges	917 035	204 506	
	1 071 766	506 875	5 555 900
Charges exceptionnelles			
Sur opérations de gestion	21 553	37 593	1 854
Sur opérations en capital	792 983	303 907	365 918
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 725	187 310	929 386
	817 261	528 809	1 297 158
RESULTAT EXCEPTIONNEL	254 505	- 21 934	4 258 742
Participation des salariés aux résultats	835 841	475 856	389 041
Impôts sur les bénéfices	722 868	651 477	411 329
Total des produits	74 628 016	72 149 890	51 745 115
Total des charges	72 218 771	69 268 761	44 975 529
BENEFICE	2 409 245	2 881 129	6 769 586

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Faits caractéristiques de l'exercice

L'activité de ITS GROUP SA

ITS GROUP est la société mère du groupe et représente 78% du chiffre d'affaires de celui-ci. Depuis l'apport partiel d'actif de sa branche complète et autonome d'activité de « Centre de Services » au profit d'INTEGRA (AGE du 30/12/2010) qui avait pour objectif de regrouper dans cette filiale toutes les activités outsourcées (hors site client), seules restent au sein de ITS GROUP S.A. les activités réalisées sur site client.

L'organisation s'articule autour des départements suivants :

↳ Infrastructures IT - Paris

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).

↳ Province

Toutes les agences de Province ont recentré leur activité sur métiers de gestion des infrastructures IT, mais peuvent également proposer à leurs clients l'ensemble des métiers du groupe.

↳ 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.

↳ 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.

Acquisition de la société THEMIS Conseil

Le 1^{ER} juillet 2011, ITS GROUP a réalisé une acquisition stratégique ciblée représentant près de 2,3 M€ de chiffre d'affaires en année pleine :

Themis Conseil, cabinet de conseil en systèmes d'information, organisation et management renforce et restructure l'offre Conseil & AMOA du groupe.

A travers cette acquisition ciblée à très forte valeur ajoutée le groupe consolide ainsi son expertise vers un secteur clé en profonde mutation et élargit son champ d'intervention sur des prestations de conseil, en amont de ses activités de gestion des infrastructures. Les consultants de Themis interviennent directement auprès des Directions Générales de grands donneurs d'ordres, en appui de leurs réflexions stratégiques, mais également auprès des Directions Métiers en accompagnement de leurs projets de refonte des offres, d'évolution des systèmes d'information et de transformation des organisations.

ITS Group a acquis 70% du capital de Themis Conseil pour 1,7 M€.

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 AXIALOG au 30 avril 2010 ainsi que l'apport partiel d'actif avec la société INTEGRA au 31 décembre 2010 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'évènements 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 durées et modes d'amortissements retenus 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.

La valeur utile des immobilisations est proche de la valeur inscrite dans les comptes. Une réévaluation de ces actifs ne serait pas significative compte tenu de la typologie des immobilisations.

▪ Immobilisations financières

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

Pour effectuer ces tests, les titres de participations 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, 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 (WACC) : 10,50 % en 2011 et 10,90% en 2010
- Endettement net (sauf pour la valorisation des fonds de commerce).

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.

Au cours de l'exercice 2011, 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 26 330 actions au cours moyen de 5,29 €, ventes de 31 503 actions au cours moyen de 6,13 € ;
- Au titre d'acquisition d'actions propres : 42 011 titres au cours moyen de 4,65€.

A la date du 31 décembre 2011, les cours moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 56 429 actions pour un montant de 307 538 €,
- Solde en espèce du compte de liquidité : 53 985,66 €.

Les autres immobilisations financières incluent les créances (rattachées 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 cours moyen pondéré.

▪ 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 outil acquit auprès d'une société d'actuariat spécialisée en retraite et prévoyance. 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 2010
☞ Taux d'actualisation :	3,39 %, 3,33 % en 2010
☞ Age de départ à la retraite :	67 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 (217 K€ au 31 décembre 2011) auprès d'établissements financiers spécialisés, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS et SOGECAP filiale de la SOCIETE GENERALE.

▪ 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 : Les revenus du Groupe sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les services sont rendus et sont constitués de la facturation (émise ou à établir) de prestations :
 - en régie : le revenu est égal au temps passé multiplié par un taux horaire, journalier ou mensuel ;
 - au forfait : le revenu est reconnu selon la méthode de l'avancement, proportionnellement aux dépenses engagées. 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.
- 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.

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			-
Logiciels	87 253		11 105	
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	1 779 992			
Fonds de Commerce et Mali de Fusion Groupe AXIALOG	11 743 720			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	-	11 105	-
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagement divers	638 442		16 389	
Matériel de transport	21 423		4 000	
matériel de bureau et informatique, mobilier	538 517		56 526	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total III	-	76 915	-
Immobilisations financières				
Autres participations (1)	2 492 552		1 740 024	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	1 392 011		208 547	
	Total IV	-	1 948 571	-

(1) ITS Group a acquis 70 % du capital de THEMIS Conseil pour un montant de 1 740 024 € au 1^{ER} juillet 2011.

Cadre B	Diminutions			Valeur brute fin d'exercice
	Par virement	Apport partiel d'actif	Par cession	
Immobilisations incorporelles (I)				13 500
Logiciels			34 241	64 117
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				1 779 992
Fonds de Commerce et mali de Fusion Groupe AXIALOG				11 743 720
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	-	-	34 241	23 921 824
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménag. divers			27 352	627 479
Matériel de transport				25 423
Matériel de bureau et informatique, mobilier			164 452	430 591
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III	-	-	191 804	1 083 493
Immobilisations financières				
Autres participations				4 232 577
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			79 593	1 520 964
Total IV	-	-	79 593	5 753 541
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	-	-	305 638	30 772 358

▪ **Amortissements**

Cadre A					
SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeurs en début d'exercice	Augmentations dotations	Augmentations apports	Diminutions sorties/reprises (1)	Valeurs en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement recherche développ. (I)	-	-	-	-	-
Logiciels	63 652	19 045	-	34 241	48 455
Fonds de Commerce	-				
Autres immobilisations incorporelles (II)	63 652	19 045	-	34 241	48 455
Immobilisations corporelles					
Instal générales, agenc. et aménagement divers	206 275	61 751	-	38 591	229 434
Matériel de transport	15 917	4 341	-	-	20 258
Matériel de bureau et informatique, mobilier	341 699	88 036	-	150 486	279 249
Emballages récupérables et divers					
(III)	563 891	154 128	-	189 078	528 941
TOTAL GENERAL (I + II + III)	627 542	173 172	-	223 319	577 396

(1) Les diminutions d'amortissements sont des mises aux rebuts.

▪ **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 DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1- Filiales (plus de 50 % du capital détenu)									
EUCLEIDE S.A. (Luxembourg)	24 801	-	-	-	-	-	100%		
IBELEM S.A.	239 217	239 217	83 957		-	-	50%	2 219 095	305 666
INTEGRA S.A.R.L.	1 831 330	1 831 330	378 606		199 650	-	100%	4 269 125	1 126 986
ITS ANTALYS S.A.S	37 000	37 000	-				100%	23 212	2 046
ITS GROUP BENELUX SPRL	348 542	348 542	983 571				100%	431 772	48 453
THEMIS Conseil	1 740 025	1 740 025	-				70%	1 660 287	453 269
2- Participations (de 10 à 50 % du capital détenu)									
TECHN E CITE S.A.R.L.	11 662	11 662					33,33%	130 060	7 362
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, THEMIS Conseils, ITS Antalys, ITS GROUP BENELUX Sprl et de TECHNE CITE.

▪ **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	-	-	-
Prêts (1) (2)	984 943	-	984 943
Autres immobilisations financières	536 021	11 472	524 549
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	152 901	-	152 901
Autres créances clients	20 388 353	20 388 353	-
Créances représentatives d'effets de commerce	121 241	121 241	
Personnel et comptes rattachés	36 789	36 789	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	87 874	87 874	
Impôts sur les bénéfices	213 436	213 436	-
Taxe sur la valeur ajoutée	784 803	784 803	
Autres impôts taxes et versements assimilés	-	-	
Débiteurs divers	51 032	51 032	
Groupe et associés (2)	1 446 135	1 446 135	
Charges constatées d'avance	437 051	437 051	
Total	25 240 580	23 578 186	1 662 393
(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice			
	155 699		
(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice			
	10 826		
(2) Prêts et avances consenties aux associés			
	-		

- **Charges constatées d'avance**

Charges constatées d'avance	31/12/2011	31/12/2010
Charges d'exploitation	437 051	450 179
Charges financières	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Total	437 051	450 179

- **Produits à recevoir**

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/2011	31/12/2010
Créances rattachées à des participations	-	-
Créances clients et comptes rattachés	2 365 719	2 228 746
Personnel et comptes rattachés	-	-
Organismes sociaux	87 874	59 608
Autres créances	10 532	15 108
Total	2 464 125	2 303 462

- **Actions propres**

Au 31/12/2011, la société ITS GROUP détenait 104 119 de ses propres titres, dont 47 690 titres sur un Programme de rachat valorisé à 5.14 €, le solde concernant un contrat de Liquidité valorisé à 5.45 €.

2. **Bilan passif**

- **Composition du capital social**

Le capital au 31 décembre 2011 s'élève à 2.817.822,50 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 2011 deux plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, récapitulés dans le tableau suivant :

Plan	2008	2010
Date de l'assemblée	23/05/2008	20/05/2009
Date du Conseil d'administration	19/12/2008	04/01/2010
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	100 125	80 650
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés étant devenus non exerçables et compte tenu des actions déjà souscrites)	26 710	65 000
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)	-	-
Nombre de dirigeants concernés	-	-
Point de départ d'exercice d'options	23/05/2011	20/05/2012
Date d'expiration	23/05/2013	20/05/2014
Prix de souscription	2,15	5,16
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	23/05/2011	20/05/2012
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2011	62 145	-

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 31/12/2011 liée aux plans de BSPCE en cours s'élevait en conséquence à 91 710 titres, soit 1,6% du capital social.

▪ Bons de souscription d'actions : BSAR

Le 5 février 2009 la société a émis 2 522 505 BSAR à un prix unitaire de 0,29 €. Chaque BSAR donne le droit de souscrire à une action nouvelle au prix d'exercice de 2,57 € à tout moment jusqu'au 25 février 2014.

Au cours de l'exercice 2011, 321 433 BSAR ont été exercés ayant donné lieu à la création d'autant d'actions nouvelles. En 2010, 153 834 BSAR avaient été exercés et 10337 en 2009.

La dilution potentielle au 31/12/2011 liée aux BSAR s'élève donc à $2\,522\,505 - 10\,337 - 153\,834 - 321\,433 = 2\,036\,901$ titres.

▪ Variation des capitaux propres

VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)		Exercice clos le 31/12/2011
A		
	1. Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectation	16 113
	2. Affectations du résultat à la situation nette par l'AGO	2 881
	3. Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	18 995
B	(=A3) Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	18 995
C	Variations en cours d'exercice :	
	1. Variation du capital (1)	161
	2. Variation des primes, réserves, report à nouveau	654
	3. Variations des provisions relevant des capitaux propres	
	4. Contrepartie des réévaluations	
	5. Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	0
	6. Résultat de l'exercice	2 409
D	(=B+C) Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	22 218
E	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (D-B)	3 224
F	dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
G	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE (E-F)	3 224

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 2011 est liée aux souscriptions de BSAR pour un nominal de 161 K€ et une prime d'émission de 654 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 ou transférées par apport	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 (1)	1 983 806	25 000	-	179 399	1 278 019	551 388
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	199 991	41 637	-	-	-	241 628
Total II	2 183 797	66 637	-	179 399	1 278 019	793 016
Provisions pour dépréciations						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur titres mis en équivalence						
Sur titres de participation	24 801		-	-	-	24 801
Sur autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Sur autres titres immobilisés	-		-			
Sur stocks et en-cours	-					
Sur comptes clients	248 032	3 750	-	52 297	71 747	127 739
Autres provisions pour dépréciations						
Total III	272 833	3 750	-	52 297	71 747	152 540
TOTAL GENERAL (I + II +III)	2 456 630	70 387	-	231 695	1 349 766	945 555
Dont dotations et reprises :						
- d'exploitation		70 387	-	52 297	612 130	
- financières		-	-		-	
- exceptionnelles		-	-	179 399	737 636	

(1) 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.

Par jugement du 18 mars 2011, le Tribunal de Grande Instance de Paris a déclaré coupable le vendeur de faux, usage de faux et abus de confiance, et l'a condamné à une peine de 3 mois d'emprisonnement avec sursis.

Par ce même jugement, le vendeur a été déclaré entièrement responsable du préjudice subi par la société ITS GROUP et condamné à lui verser, en réparation dudit préjudice, la somme de 22.867,35 € à titre de dommages et intérêts. Ce jugement a été porté en appel.

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, a condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Une nouvelle provision de 887 K€ avait donc été constituée au 31/12/2009 dans les comptes de ITS Group. Ce jugement a été confirmé par la Cours d'Appel le 24 mars 2011, à l'exception des intérêts de retard qui ont été significativement réduits. Immédiatement après, ITS Group s'est pourvu en cassation, considérant que le protocole de cession avait été dénaturé par la Cour d'Appel.

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.

▪ Etat des dettes

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunt et dettes financières (1)				
- à un an maximum à l'origine	83 214	83 214		
- à plus d'un an à l'origine	14 415 889	3 024 426	11 391 463	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 055 745	4 055 745		
Personnel et comptes rattachés	3 794 177	3 794 177		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 254 558	5 254 558		
Impôts sur les bénéficiaires	-	-		
Taxe sur la valeur ajoutée	4 513 212	4 513 212		
Obligations cautionnées	-	-		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	297 080	297 080		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-		
Groupe et associés (2)	821 303	821 303		
Autres dettes	1 073 015	1 073 015	-	
Produits constatés d'avance	595 925	595 925		
Total	34 904 119	23 512 656	11 391 463	-

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 292 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 058 072
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés	

- **Charges à payer**

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	71 271	40 723
Emprunts et dettes financiers divers	11 943	14 915
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	301 665	594 366
Dettes fiscales et sociales	5 845 463	6 292 607
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	372 600
Autres dettes :	1 073 015	377 024
Total	7 303 358	7 692 235

- **Produits constatés d'avance**

Produits constatés d'avance	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'exploitation	409 391	468 314
Produits financiers	-	-
Produits exceptionnels (1)	186 534	222 086
Total	595 925	690 400

(1) En janvier 2008, lors de l'installation au 25 boulevard des Bouvets à Nanterre, le bailleur a accordé à ITS Group une subvention de 320 K€ pour réaliser les travaux nécessaire aux réaménagements des locaux.

- 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 participation	
Immobilisations financières			
Participations	4 232 577		
Créances rattachées à des participations	-		
Prêts			
Autres titres immobilisés	-		
Autres immobilisations financières			
Total immobilisations	4 232 577		
Créances			
Créances clients et comptes rattachés	261 828		
Autres créances	1 446 135		
Capital souscrit, appelé, non versé			
Total créances	1 707 963		
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Dettes			
Autres emprunts convertibles			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 629		
Autres dettes	821 303		
Total dettes	837 932		
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 participation	
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS			
Produit financiers	199 650		
Charges financières	-		
Total	199 650		

3. Compte de résultat

▪ Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation par secteur d'activité propres et marchés géographiques	31/12/2011			31/12/2010
	France	Etranger	Total	Total
Prestations de services informatique	70 846 134	234 669	71 080 803	66 652 031
Ventes de logiciels/matériels	717 095		717 095	2 601 032
Produits des activités annexes	733 623		733 623	657 543
Total	72 296 852	234 669	72 531 520	69 910 606

Ventilation par secteur d'activité clients et marchés géographiques	31/12/2011			31/12/2010
	France	Etranger	Total	France
Banques / Assurances	24 783 361	107 948	24 891 308	21 928 301
Industries	10 143 248		10 143 248	10 160 982
Informatique	9 000 958	67 585	9 068 543	9 068 527
Sociétés de Services	17 770 566	59 137	17 829 703	20 122 920
Administrations Publiques	10 598 718		10 598 718	8 629 875
Total	72 296 852	234 669	72 531 520	69 910 606

▪ Résultat financier

Produits Financiers	31/12/2011	31/12/2010
Dividendes	199 650	500 000
Reprises provisions sur participations	-	325 077
Différence positive de change	90	110
Produits nets de valeurs mobilières de placement	3 678	2 085
Autres produits financiers	175	1 486
Total	203 593	828 758

Charges Financières	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts des Emprunts	412 504	225 645
Agios bancaires	1 630	2 431
Intérêts sur financement Factor	-	5 537
Abandon de créance Euclide	-	354 396
Intérêts des Comptes courants d'associés	-	-
Autres charges financières	2 234	2 264
Total	416 368	590 274

▪ **Produits et charges exceptionnels**

Produits exceptionnels	31/12/2011	31/12/2010
Produit cession élément actif	-	486
Subventions investissement virées au résultat	35 552	35 552
Reprises de provisions sur litiges	917 035	204 506
Bonis latent sur Actions propres	16 820	176 929
Produit cession	-	71 071
Régularisations diverses	102 359	18 330
Total	1 071 766	506 875

Charges exceptionnelles	31/12/2011	31/12/2010
Charges exceptionnelles diverses	659	17 500
Charges sur exercices antérieurs	9 795	18 326
Amendes et Pénalités ND	1 057	673
Pénalités sociales et majorations de retard	2 841	870
VNC des immobilisations financières		
Indemnité transactionnelle / départs de salariés	89 721	10 996
Condamnation litige commercial	710 462	
Mali de fusion PRISME		
Amortissements exceptionnels	2 725	59 367
Indemnité de résiliation anticipée		93 566
Perte sur clôture du compte GE FACTOFrance		140 201
Dotation aux amortissements et aux provisions		187 310
Total	817 261	528 809

▪ **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	3 713 449	1 237 693	337 104	722 868	2 990 581
+ Résultat exceptionnel	254 505	84 827	-	-	254 505
- Participation des salariés	835 841	-	-		835 841
Résultat comptable	3 132 113	1 322 519	337 104	722 868	2 409 245

(1) Le crédit d'impôt recherche s'élève à 337 104 €, le montant des dépenses de frais de recherche comptabilisées en charge s'élève à 1 123 681 €

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	707 985
Autres :	
- Provisions IFC	241 628
Effort de construction	0
Organic	115 151
Provision pour dépréciation des actifs circulants	0
Total	1 064 764
Amortissements réputés différés	0
Carry back	0
Déficits reportables	0
Moins-values à long terme	0

- **Effectif et rémunération des dirigeants**

	31/12/2011		31/12/2010	
	Personnel salarié	Personnel mis à disposition	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	633	-	625	-
Employés	164	-	172	-
TOTAL	797	-	797	-

Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en K€)				
Jean Michel BENARD, PDG	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	144	144	144	144
- rémunération variable	14	14	24	24
- rémunération exceptionnel	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	-	-
retraite art. 83	5	5	5	5
TOTAL	169	169	173	173
François PERRIN, DGD	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	122	122	122	122
- rémunération variable	55	55	55	55
- rémunération exceptionnel	4	4	10	10
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	5	5
retraite art. 83	5	5	5	5
TOTAL	192	192	197	197
Philippe SAUVE, DGD	Exercice 2011		Exercice 2010	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	103	103	65	65
- rémunération variable	26	26	20	20
- rémunération exceptionnel	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	0	0
retraite art. 83	5	5	4	4
TOTAL	139	139	89	89

Philippe SAUVE (membre du Comité de Direction) a été nommé en avril 2010 Directeur Général Délégué Aux Finances et à l'Administratif ; la rémunération mentionnée est celle perçue dans le cadre de son contrat de travail à compter de sa nomination.

Les avantages consentis sont constitués par les avantages en nature liés à la mise à disposition de véhicules de fonction, ainsi que de cotisations versées dans le cadre de régime de retraites à prestations définies (article 83 cc).

Aucun administrateur du groupe ne perçoit aucune sorte de rémunération au titre de l'exercice de son mandat.

4. Engagements hors bilan

▪ Engagements reçus

Dans le cadre de ses opérations de croissance externe, ITS GROUP a reçu de la part des cédants des engagements d'indemnisation de tout préjudice résultant de tout passif non comptabilisé ou insuffisamment comptabilisé ou de toute insuffisance (ou diminution) d'éléments d'actifs.

Société	Date	Seuil de	Plafond	Durée à compter de l'acquisition	
	d'acquisition	déclenchement	d'indemnisation	En matière fiscale, sociale ou douanière	Autres matières
PRIME SAS	17/09/2009	10 000 €	800 000 €	Prescription légale	36 mois
AXIALOG SAS	10/02/2010	60 000 €	1 500 000 €	36 mois	24 mois
THEMIS CONSEIL SAS	01/07/2011	25 000 €	250 000 €	Prescription légale	24 mois

▪ **Engagements donnés**

Dettes garanties

Pour financer sa politique de croissance externe, le groupe a contracté une convention de prêt le 1er juillet 2011, utilisable par tranches jusqu'au 31 décembre 2012 aux principales conditions suivantes :

- Montant : 10.000 K€ ;
- Durée 5 ans, soit jusqu'au 30/06/2016 ;
- Taux : Euribor + 0,90 ;
- Remboursement par annualités ;
- Garantie : nantissement du fonds de commerce ou des titres si les structures acquises restent filiales (non fusionnées).

Cette ligne de crédit vient s'ajouter à l'emprunt moyen terme souscrit le 11 février 2010 pour l'acquisition du groupe Axialog et dont les principales caractéristiques sont :

- Montant : 12.900 K€
- Durée 6 ans, soit jusqu'au 11/02/2016,
- Taux : Euribor + 1,20, couvert à compter du 15/02/2011 par un swap de taux fixe de 2,42 + 1,20
- Remboursement par annualités,

Garantie : nantissement du fonds de commerce.

Echéancier de la dette au 31 décembre 2011

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2011	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 4 506 950 € Contracté le 11 / 02/ 2010	Modalités ci-dessus	3 825 500 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (SG) 4 506 950 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	3 817 450 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Emprunt bancaire (Tarneaud) 3 863 100 € Contracté le 11/02/2010	Modalités ci-dessus	3 274 250 €	Remboursement annuel jusqu'au 11/02/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (BNPP) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	924 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (SG) 3 500 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	924 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus
Ouverture de crédit (Tarneaud) 3 000 000 € maximum Contracté le 01/07/2011	Modalités ci-dessus	792 000 €	Remboursement annuel jusqu'au 30/06/2016	Modalités ci-dessus

Par ailleurs, la société s'est également engagée à affecter partiellement au remboursement anticipé de la dette le produit des éventuelles cessions d'éléments d'actif.

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2011

Société Générale :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
BNP Paribas :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,
Banque Tarneaud :	500 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 31 décembre 2011, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

- **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 engagements financiers donnés par la société ont été actualisés par la convention de prêt signée le 1er juillet 2011. ET sur la base de ses comptes annuels consolidés, les engagements sont les suivants :

Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :

2 pour 2011 et 2012
1,8 pour 2013 à 2015
1,6 pour 2016

Ratio Cash-Flow libre / service de la dette supérieur ou égal à :

1 pour 2011 à 2013
1,2 pour 2014 à 2016

Ratio Dettes financières/ fonds propres inférieur ou égal à 0,75 pour la durée des prêts.

(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 derniers exercices, ces ratios étaient les suivants :

	2011	2010
1 - DFN / EBE	0,97	0,79
2 - CF / SD	2,40	1,68
3 - DF / FP	0,51	0,57

Ces engagements ne sont pas applicables à l'exercice 2009 : les précédents emprunts ont été intégralement remboursés au cours de l'exercice 2009, et à la clôture de cet exercice, le groupe bénéficiait d'une trésorerie excédentaire sans endettement financier.

5. Passifs éventuels

Néant

- **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.

Le volume d'heures de formations acquises par les salariés à la fin de l'exercice est de 56 504 heures.

6. Evènements postérieurs à la clôture

ITS Group a acquis le 23 février 2012 le solde des actions de la SAS THEMIS CONSEIL qui étaient encore détenues par son Président fondateur, à une valorisation identique à celle pratiquée lors de la prise de contrôle, soit 776 K€ pour les 30% résiduels du capital.

La société détient donc dorénavant 100% de THEMIS CONSEIL, ce qui va permettre d'envisager des synergies et restructurations des activités de conseil du groupe plus importantes.

Cette acquisition a été financée par utilisation de la ligne de prêt du 1er juillet 2011, et à cette occasion le groupe a refinancé de la même façon l'acquisition du fonds de commerce KHS qui avait été réalisé fin décembre 2011 sur fonds propres.

L'utilisation de cette ligne de prêt s'élève en conséquence à ce jour à 4.500 K€ sur un montant maximal de 10.000 K€ (tel que décrit au § « Risques de Crédit »).

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels
Société ITS GROUP
Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011 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 notes « Immobilisations incorporelles » et « Immobilisations financières » figurant au chapitre « 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, à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les prévisions budgétaires établies et à vérifier que les notes de l'annexe donnent 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 30 avril 2012

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Associé

Victoire Audit et Conseil

Patrick Van Gaver

Associé