



ITS GROUP

Société anonyme au capital de 2.522.505,50 €
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 2008

* * *



SOMMAIRE

Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport	3
Rapport de gestion de l'exercice 2008	4
Comptes consolidés 2008	32
Dont Honoraires des Commissaires aux Comptes	28
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés 2008	68
Comptes sociaux 2008	70
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux 2008	93

ATTESTATION DES PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT

Personnes responsables des informations contenues dans le document de référence

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

Attestation de la personne responsable

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport financier sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Jean Michel BENARD
Président du Conseil d'Administration
Directeur Général

Responsables de l'information

Jean Michel BENARD
Président Directeur Général
01.55.17.36.50
jmbenard@itsgroup.fr

Philippe SAUVÉ
Directeur Administratif et Financier
01.55.17.36.50
psauve@itsgroup.fr

<p>RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES DU 20 MAI 2009</p>
--

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqué en Assemblée Générale Mixte, conformément aux dispositions légales et statutaires, pour vous rendre compte d'une part de l'activité du groupe et de votre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2008 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.

🕒 **Croissance organique importante**

Au cours de l'exercice 2008, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 57,9M€, en croissance purement organique de + 15% par rapport à 2007. Le groupe a su maintenir, tout au long de l'exercice, un rythme de progression particulièrement élevé, largement supérieur à la croissance du marché des services d'infrastructures informatiques. Ce développement dynamique est le reflet du positionnement métier de ITS Group sur le marché de la gestion et du maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, moins sensible à l'évolution de la conjoncture économique.

🕒 **Le recrutement : un facteur clé de la réussite**

La croissance du groupe a été alimentée par le succès du plan de recrutement 2008, avec 244 nouveaux ingénieurs ou consultants intégrés au cours de l'exercice, qui a permis de porter l'effectif total de ITS Group à 672 collaborateurs au 31 décembre (incluant les sous traitants).

Le taux de turn over s'est établi à 19,0%, quasiment stable par rapport à l'exercice précédent (19,4%).

🕒 **Une année structurante pour le développement de ITS Group**

En 2008, nous nous sommes attaché à poser les fondations du développement du groupe afin de préparer la croissance dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011, qui vise à atteindre 100 M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle courante supérieure à 10% à cet horizon.

Le groupe a ainsi mené d'importants efforts stratégiques qui se sont traduits par une augmentation sensible des équipes de la Direction Technique, avec la création de postes de responsables techniques pour chaque agence commerciale, et des ingénieurs avant-vente. Ces investissements, qui ont pesé sur le taux d'activité du groupe passé de 85% en 2007 à 83% en 2008, visent à permettre une montée en gamme de ITS Group sur des projets d'infrastructures plus importants et des missions d'intégration à forte valeur ajoutée au cours des prochaines années.

Parallèlement, le groupe a également procédé au rassemblement de ses équipes d'Île-de-France sur son site historique de Nanterre. A cette occasion, ITS Group s'est doté d'un nouveau siège social, début 2008, et a augmenté sensiblement la surface de ses locaux afin de préparer son développement.

Certification « Entreprise Innovante » par OSEO Innovation

En décembre 2008, OSEO innovation a décerné la qualification « entreprise innovante » à ITS Group. Cette qualification est la récompense des efforts d'innovation entrepris par le groupe depuis plusieurs années, et accélérés dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011.

Cette reconnaissance a été obtenue par le développement d'une solution innovante visant à améliorer la gestion au quotidien des systèmes d'information. Fort d'une expertise de plus de 10ans dans la gestion et la supervision des infrastructures informatiques, ITS Group a développé cette solution afin d'optimiser le pilotage des systèmes d'information en limitant les fausses alertes et en délivrant une surveillance dynamique.

Avec cette qualification, les titres ITS Group sont désormais pleinement éligibles aux Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI), dont 60% des sommes investies doivent l'être dans des entreprises innovantes.

2. L'activité du groupe

Notre forte expertise métiers et notre positionnement reconnu en tant qu'intégrateur spécialiste par opposition aux SSII généralistes a permis de maintenir notre rythme important croissance organique au cours de l'exercice (+15%).

L'activité de ITS GROUP SA

ITS GROUP est la société mère du groupe et représente 74% du chiffre d'affaires de celui-ci. L'organisation de son activité, mise en place en 2007, a perduré en 2008 autour de trois départements distincts :

Ä Gestion des infrastructures

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

Ä Consulting et Development

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

Ä Spinea

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

L'activité des filiales

Ä ATHEOS SA

Dédiée aux métiers de la sécurité informatique et plus particulièrement à la gestion des habilitations, ATHEOS réalise une croissance organique de plus de 36 %, porté par un marché fortement dynamique :

- l'émergence de nouvelles normes comptables, organisationnelles & financières (SOX, LSF, Bale II, ...) a contraint les grandes entreprises à se doter des outils capables de mettre en conformité leurs processus internes avec ces nouvelles règles,
- l'actualité des derniers mois a été marquée par l'émergence d'une série de défaillances dans la gestion des droits d'accès des utilisateurs informatiques,
- la prise de conscience par les directions des gains et économies générés par la mise en œuvre d'une solution de gestion des habilitations.

Ä Autres filiales.

Les autres métiers du groupe, positionnés dans les filiales INTEGRA SARL (Hébergement infogéré) et IBELEM SA (Mobilité), ont également connus des croissances importantes de leurs chiffres d'affaires, tout en maintenant des niveaux de rentabilité opérationnelle élevés.

3. Résultats

⊙ Examen des comptes de l'exercice 2008

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

Comptes consolidés En millions d'euros	2008	2007	2006	Variations 2008 // 2007	
	exercice 12 mois	exercice 12 mois	exercice 12 mois	Valeur	%
Chiffre d'Affaires	57,93	50,31	35,56	7,62	15%
Résultat opérationnel courant en % du CA	4,51 7,8%	4,21 8,4%	3,24 9,1%	0,30	7%
Résultat Net dont part du groupe en % du CA	2,77 2,47 4,3%	2,94 2,69 5,4%	2,08 1,93 5,4%	-0,17 -0,23	-6% -8%
BNPA en euros	0,49	0,54	0,38	-0,05	-9%

Chiffre d'affaires

Le groupe a poursuivi son développement au cours de l'exercice 2008 sur l'ensemble de ses activités, multipliant ainsi les vecteurs de croissance.

EN K€	Chiffre d'affaires		% de croissance
	2008	2007	
Gestion des infrastructures	34 520	32 647	6%
Sécurité	10 011	7 279	38%
Nouvelles technologies des SI	7 729	7 150	8%
Autres	6 093	4 151	47%
Opérations réciproques	- 421	- 917	-54%
TOTAL	57 932	50 309	15%

Ces réalisations sont conformes aux prévisions qui avaient été annoncées au début de l'exercice 2008 (chiffre d'affaires en croissance organique d'au moins 10%), puis qui avaient été ajustées en septembre 2008 à savoir un chiffre d'affaires consolidé en croissance de 15%

Le chiffre d'affaires de ITS GROUP SA s'élève à 43 065 K€ contre 36 025 K€ pour l'exercice précédent. Cette variation significative s'explique à la fois par une croissance organique importante, et par la fusion avec HEMISPHERE par transmission universelle de patrimoine à la fin du premier semestre 2007, qui a contribué à l'apport d'un chiffre d'affaires supplémentaire de 4 M€ dans les comptes sociaux de ITS GROUP SA.

Résultat opérationnel courant

Le Résultat Opérationnel Courant (R.O.C) 2008 s'élève à 4.509 K€, en progression de + 7%. La Marge Opérationnelle Courante (M.O.C) s'établit ainsi à 7,8% du chiffre d'affaires, légèrement en dessous de l'objectif d'une M.O.C sensiblement équivalente à celle de 2007 (8,4%) que ITS Group s'était fixé pour l'exercice.

Au premier semestre 2008, ITS Group s'est attaché à poser les fondations de son développement afin de préparer sa croissance dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011, qui vise à atteindre 100 M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle courante supérieure à 10% à cet horizon. Le groupe a ainsi mené d'importants efforts stratégiques qui se sont traduits par une augmentation sensible des équipes de la Direction Technique, avec la création de postes de responsables techniques pour chaque agence commerciale, et des ingénieurs avant-vente. Ces investissements, qui ont pesé sur le taux d'activité du groupe passé de 85% en 2007 à 83% en 2008, visent à permettre une montée en gamme de ITS Group sur des projets d'infrastructures plus importants et des missions d'intégration à forte valeur ajoutée au cours des prochaines années.

Le groupe a tout de même réussi à préserver son taux de marge brute par la conjugaison des autres principaux indicateurs de gestion :

- les tarifs de ventes et les salaires moyens sont restés stables,
- la part du chiffre d'affaires sous traitée est en nette recul,
- les taux de marge des autres activités du groupe (notamment l'hébergement) ont contribué au maintien du taux de marge brute consolidé.

Parallèlement, le groupe a également procédé au rassemblement de ses équipes d'Île-de-France sur son site historique de Nanterre. A cette occasion, ITS Group s'est doté d'un nouveau siège social, début 2008, a augmenté sensiblement la surface de ses locaux et a réalisé des investissements importants afin de gérer son importante croissance organique. Ainsi, le ratio charges de structures / chiffre d'affaires s'est légèrement dégradé.

Résultat opérationnel

Après comptabilisation d'une charge opérationnelle nette non courante de 287 K€ liée à une restructuration organisationnelle menée au 1er semestre 2008, le résultat opérationnel augmente de + 13%, et s'établit à 4.223 K€.

Le résultat d'exploitation de la société mère ITS GROUP SA est de 2 477 K€ (5,8% du CA) contre 2 568 K€ (7,1% du CA) pour l'exercice 2007.

Résultat financier

Le résultat financier 2008 est de -264 K€ contre -365 K€ pour l'exercice 2007.

Aucun nouvel emprunt n'ayant été souscrit au cours de l'exercice 2008, l'amélioration du résultat financier s'explique essentiellement par la diminution des charges d'intérêts liée aux remboursements de la période des emprunts en cours par le cash flow disponible.

Résultat net

Le résultat net consolidé s'établit à 2.767 K€ soit 4,8% du chiffre d'affaires (2.936 K€ et 5,8% du chiffre d'affaires en 2007). Il prend en compte une charge d'impôt sur les résultats de 1 197 K€.

On notera que le résultat net 2007 bénéficiait d'un produit de cession d'intérêts minoritaires de 638 K€, et que retraité de cet élément la marge nette 2007 aurait été de 2 298 K€ soit 4,6 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du groupe s'élève à 2.467 K€ soit 4,3% du chiffre d'affaires (2.639 K€ et 5,4% du chiffre d'affaires en 2007). Les intérêts des minoritaires (300 K€) proviennent essentiellement de ATHEOS SA dont 30 % du capital sont détenus par son Président Directeur Général ; les autres minoritaires sont liés à IBELEM SA dont 50% du capital est hors groupe.

4. Proposition d'affectation du résultat.

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

Le conseil d'administration soumet ces comptes à votre approbation et vous propose d'affecter le bénéfice net de ITS GROUP SA s'élevant à 1.640.281,44 € de la manière suivante :

(1) Distribution d'un dividende de 0,14 € par action, soit	706.301,54 €,
(2) le solde au compte « Autres Réserves », soit	933.979,90 €.

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

- au titre de l'exercice 2007, dividende de 0,10 € par action, soit 502.737,10 €.
- au titre des exercices 2006 et 2005, pas de distribution de dividendes.

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 développements.

Les coûts liés aux développements voués à être commercialisés sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels (61 K€ au 31/12/2008), puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils sont prêts à être commercialisés (aucun transfert en immobilisation corporelle en 2008 ; 256 K€ avaient été immobilisés à ce titre en 2007).

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

Les dépenses liées aux activités de Recherche et Développement se sont élevées sur l'exercice 2008 à 672 K€ (604 K€ en 2007). Au titre de ces activités, le groupe a constaté sur l'exercice 2008 des « Crédits d'Impôts Recherche » à hauteur de 269 K€, dont 237 K€ au sein de la société mère ITS Group SA.

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

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

6. Ressources Humaines

Les effectifs et le recrutement.

En 2008, 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 2008 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 545 personnes et ont atteint 622 personnes au 31 décembre 2008. Cette variation s'analyse par :

- (3) les embauches à durée indéterminée : + 230
- (4) les embauches à durée déterminée : + 14
- (5) les départs : - 167

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

L'organisation du travail.

Temps de travail.

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

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

Dans le cadre de leurs missions, les salariés du groupe peuvent être amenés à réaliser des heures supplémentaires. Celles-ci ont été au nombre de 13.646 au cours de l'exercice 2008.

Absentéisme.

Le groupe a du faire face au cours de l'exercice 2008 à 6 254 jours d'absences qui se sont répartis de la façon suivante :

(0) maladies :	2 421 (38,71 %)
(1) maladies longues durées :	1 012 (16,18 %)
(2) congés parentaux :	592 (9,47 %)
(3) congés sans solde :	550 (8,79 %)
(4) absences exceptionnelles autorisées :	403 (6,44 %)
(5) congés sabbatiques :	57 (0,91 %)
(6) maternité :	529 (8,46 %)
(7) paternité :	289 (4,62 %)
(8) autres :	401 (6,41 %)

Les rémunérations et leurs évolutions.

Les rémunérations sont restées maîtrisées en 2008, 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 2007 et 2008.

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

Le montant des charges sociales au titre de l'exercice 2008 est de 11 742 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 2008. Le coût de celles ci a représenté 1,6% des rémunérations brutes.

L'objectif de formation au vu de l'évolution de l'emploi est double. Il vise à développer à la fois le Savoir Faire (connaissances techniques) et le Savoir Etre (compétences relationnelles) des collaborateurs. La société consacre en moyenne, 3 jours de formation par salarié et maintient la formation dédiées au « Savoir être » (Méthode, Développement personnel, Management, Expression orale, etc) avec une part de 40% des formations globales en 2008 contre 48% en 2007.

Le recours à la sous traitance.

Le groupe fait également appel à des sous traitants pour la réalisation de certaines missions pour lesquelles les compétences ne sont pas disponibles en interne, ou qui sont connexes à son cœur d'activité.

Pour l'exercice 2008, le coût de la sous-traitance s'est élevé à 4.173 K€ et le nombre de sous traitants en mission au 31 décembre 2008 était de 50.

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

○ Les relations professionnelles.

Au cours de l'exercice 2008, se sont tenues 17 réunions du Comité d'Entreprise, 3 réunions de NAO, 12 réunions de DP, 4 réunions du CHSCT et 1 réunion de GPEC.

○ Les travailleurs handicapés.

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

7. Facteurs de risque

○ Risques particuliers liés à l'activité.

Risques liés aux prestations au forfait.

Les prestations de ITS GROUP sont essentiellement facturées au temps passé. Les risques liés aux activités de contrats au forfait sont donc limités, car ils ne représentent que 20 % du chiffre d'affaires du groupe, et surtout parce que les contrats au forfait font l'objet d'une procédure particulière :

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

Risques liés au niveau d'activité.

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

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

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

Au cours des trois derniers exercices, le TACE du groupe a évolué de la façon suivante : 83% en 2008, 85% en 2007 et 87% en 2006.

Sur le début de l'exercice 2009, le TACE s'établit au niveau du deuxième semestre 2008, à savoir 84%.

Risques clients.

ITS GROUP a poursuivi en 2008 l'élargissement du nombre de ses clients tout en pérennisant et développant son portefeuille existant et en remportant de nouveaux référencements dans tous secteurs d'activité.

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

Poids cumulé des principaux clients	% du CA consolidé 2008	% du CA consolidé 2007	% du CA consolidé 2006
premier client	12	13	11
5 premiers clients	36	35	35
10 premiers clients	49	49	47

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

- le secteur Banques & Finances représente 37 % du CA 2008 contre 44% en 2007 et 48 % en 2006,
- les Services (32% du CA 2008, 29% du CA 2007 et 22% du CA 2006) et l'Industrie (27% du CA 2008 et 23% du CA 2007 et 2006) restent les autres secteurs significatifs composant le chiffre d'affaires consolidé du groupe.

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

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.

En effet, l'activité connexe de « négoce » (achats / ventes de logiciels et matériels) ne représente que 9 % du chiffre d'affaires du groupe en 2008 (10% en 2007 et 7% en 2006) et est réalisée avec nos principaux partenaires technologiques ou grossistes, à des conditions prédéterminées contractuellement, sans qu'un de ces fournisseurs ne représente une part importante des achats (part inférieure à 10% de cette activité depuis l'exercice 2006).

Comme pour l'activité « négoce », les missions sous traitées sont confiées à un grand nombre de fournisseurs différents et il n'existe donc pas de risque de dépendance envers les sous-traitants.

Le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par des sous-traitants s'est élevé à 9% en 2008 (12% en 2007 et 16% en 2006).

Risques liés aux personnes clés.

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

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

Risques juridiques.

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

Et conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un 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 le groupe au cédant d'une société acquise au cours de l'exercice 2000 par SEEVIA CONSULTING. Cette personne a été licenciée peu de temps après cette cession, et SEEVIA CONSULTING a déposé une plainte pénale pour faux, usage de faux et escroquerie. En contrepartie, une instance prud'homale a été mise en œuvre à l'encontre de la société.

Les enjeux de ces procédures portent essentiellement sur la récupération des sommes présumées détournées, sur le versement éventuel d'un complément de prix (lié à l'acquisition de la dite société par SEEVIA CONSULTING), ainsi que sur les réclamations effectuées en matière prud'homale.

Le 24 Janvier 2008, le Magistrat Instructeur a prononcé une ordonnance de non-lieu en faveur du cédant ci-dessus mentionné. 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.

La provision ainsi constituée représente une partie des demandes faites (y compris les intérêts légaux), dans l'instance mise en œuvre à l'encontre de ITS Group, soit environ 4,3 millions d'euros.

ITS Group a interjeté appel auprès de la Chambre de l'Instruction de la Cour d'Appel de Paris le 29 Janvier 2008, contre l'ordonnance de non-lieu. La société poursuit la défense de ses intérêts en maintenant, avec l'appui de son nouvel avocat, que les faits incriminés constituent un délit dont elle est la victime ; ceci devant conduire à l'absence des charges précédemment indiquées.

L'audience de plaidoirie en appel s'est tenue le 26 septembre 2008, et lors de son audience du 10 octobre 2008, la Chambre de l'Instruction de la Cour d'Appel a rendu un arrêt infirmant l'ordonnance de non lieu : la Cour a déclaré l'appel recevable et a ordonné qu'il soit fait retour du dossier au Juge d'Instruction pour poursuite de l'information.

A ce jour, l'instruction est toujours en cours, et compte tenu des risques qui pèsent sur cette affaire, il est apparu nécessaire de maintenir au 31 décembre 2008 la provision constituée précédemment.

De manière plus générale, ITS Group se réserve la possibilité de défendre ses intérêts à l'égard de tous autres protagonistes en relation avec cette affaire et dont l'action lui aurait causé un préjudice.

Assurances et couvertures de risques.

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

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

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

Responsabilité civile « Exploitation » :

Nature des dommages	Montant des garanties	Franchise absolues
Dommages corporels, matériels et immatériels :	6 097 960 € par sinistre	
dont :		
- 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 (corporels, matériels et immatériels) :	762 246 € par année d'assurance	1524 € par sinistre

Responsabilité civile « Professionnelle » :

Nature des dommages	Montant des garanties	Franchise absolues
Dommages corporels, matériels et immatériels :	1 524 491 € par année d'assurance	7 622 € par sinistre

Défense - Recours :

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

Contrat RC des dirigeants :

AIG EUROPE police n° 7906887

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

Contrats Multirisques Bureaux :

ITS GROUP dispose de plusieurs contrats multirisques bureaux :

Adresse	Compagnie d'assurance	Police n°	Garantie contenu		
Nanterre (92), 3 bd des Bouvets	GAN	27080827	150 000 €		
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets		27529233	150 000 €		
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1)					
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1)					
Nanterre (92), 5 bd des Bouvets				27259861	60 000 €
Boulogne (92), 21-25 bd d'Auteuil				27471616	115 000 €
Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler		27306451	81 984 €		
Lyon (69), 7 rue de la République	GENERALI	51503814 G	30 500 €		

Le montant annuel des primes versées en 2008 au titre de la RC professionnelle, RC dirigeants, multirisques bureaux, flotte auto, auto mission et autres assurances s'élève à 102 948 €.

 **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 2008)

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	168	21	10	136
Autres immo. financières	272	55	121	96
Clients	18 223	18 223		
Etat - Impôts différés	176	175	1	
Personnel & comptes rattachés	35	35		
Organismes sociaux	39	39		
Etat & Impôts sur les bénéfices	331	331		
TVA	334	334		
Débiteurs divers	123	123		
Charges constatées d'avance	485	485		
TOTAL DES CREANCES	20 186	19 822	132	233

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 31/12/2008	2 972	1 374	1 219	379
Provisions HT	193	0	0	193
Créances clients TTC échues au 31/12/2007	2 000	1 258	442	300
Provisions HT	202	0	0	202
Créances clients TTC échues au 31/12/2006	1 026	708	237	81
Provisions HT	43	0	0	43

Dettes par échéance (au 31 décembre 2008)

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	5 278	2 198	2 855	225	
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	4 327	4 327			
Personnel et cptes rattachés	2 766	2 766			
SS et autres organismes sociaux	3 865	3 865			
Etat, IS et autres impôts & taxes	508	508			
TVA	3 941	3 941			
Créditeurs divers	372	372			
Produits constatés d'avance	2 109	2 109			
TOTAL DES DETTES	23 166	20 086	2 855	225	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).

 Risques de crédit.
Dettes garanties

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

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

Type de nantissement	Date d'échéance du nantissement	Montant du prêt objet du nantissement	Etablissement prêteur	Objet du nantissement
Fonds de commerce ITS GROUP	05/09/2010	1 670 000	BNP Paribas	Regroupement t Seevia Ctg // ITS Group
	22/08/2010	1 670 000	Société Générale	
	23/08/2010	1 670 000	Banque TARNEAUD	

Echéancier de la dette au 31/12/08

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2008	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 05/09/10	Aucune
Emprunt bancaire (SG) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 22/08/10	Aucune
Emprunt bancaire (Tarneaud) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10	Aucune
Ouverture de crédit (BNPP) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (SG) 1 500 000 € Contracté le 28 / 08/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (Tarneaud) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune

Engagements

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

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

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

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

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

	2008	2007	2006
DN / FP	0,15	0,27	0,17
DN / EBE	0,44	0,72	0,42

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 2008

Société Générale : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

BNPParibas : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

Banque Tarneaud : 1 000 000 €, T4M + 1,20 % l'an.

Au 31 décembre 2008, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif Dispo. + VMP	Passif Emprunts et dettes fin.	Trésorerie nette Actif - Passif
31/12/2006	2 349	3 799	- 1 450
31/12/2007	3 408	6 708	- 3 300
31/12/2008	3 091	5 278	- 2 187

La marge brute d'autofinancement (nette des impôts payés) dégagée au cours de l'exercice 2008, 3.889 K€, a permis essentiellement de financer les remboursements d'emprunts (2.131 K€) et les importantes immobilisations acquises au cours de l'exercice (1 515 K€) liées à la fois au déménagement du siège social et à l'activité d'hébergement qui nécessite des investissements importants.

⊙ Risques de taux.

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

Taux de référence	Variation du taux de référence	Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants			
		2009	2010	2011	2012
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	38	19	7	0

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

⊙ Risques liés au cours de Bourse.

Au 31/12/2008, la société ITS GROUP détenait 57.347 de ses propres titres valorisés au cours moyen de 2,23 €.

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

- 5% est de 6 K€,
- 10 % est de 13 K€,
- 15 % est de 19 K€.

⊙ Risques de change.

Le groupe facture toutes ses prestations en euros, à l'exception de celles de la succursale Suisse (facturées en FCH) qui a réalisé un chiffre d'affaires de 301 K€ en 2008 et dont l'activité a cessé en octobre 2008.

De même, les achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros.

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

⊙ Risques industriels et environnementaux.

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

8. Politique d'investissement et financement

La marge brute d'autofinancement du Groupe, nette des impôts payés, s'élève pour l'exercice 2008 à 3.889 K€ (contre 3.752 K€ en 2007 et 2.578 K€ en 2006) et représente 6,7 % 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 :

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

9. Informations liées au capital

Actionnariat.

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

Actionnaires détenant plus de 5% des actions	31/12/2008				31/12/2007			
	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%
BENARD Jean Michel	1 688 170	33,5	3 286 346	42,2	1 598 176	31,8	3 196 352	40,9
SPIEGL Robert	702 588	13,9	1 405 176	18,0	702 588	14,0	1 405 176	18,0
SUN-UP TRADING	351 027	7,0	702 054	9,0	351 027	7,0	702 054	9,0
Autres actionnaires	2 303 226	45,7	2 399 175	30,8	2 375 580	47,3	2 506 078	32,1
TOTAL	5 045 011		7 792 751		5 027 371		7 809 660	

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 2008 0,7% 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 31/12/2008, 3 plans sont en cours dont les caractéristiques sont récapitulées dans le tableau suivant :

Plan	1	2	3
Date de l'assemblée	12/05/2004	09/06/2006	23/05/2008
Date du Conseil d'administration	22/12/2004	06/09/2006	19/12/2008
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	49 000	200 000	100 125
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables)	23 660	155 500	100 125
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche)	28 980	120 200	58 090
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	19 600
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)	14 700	96 000	39 200
Nombre de dirigeants concernés	3	3	2
Point de départ d'exercice d'options	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Date d'expiration	22/12/2009	09/06/2011	23/05/2013
Prix de souscription	2,49	4,87	2,15
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2008	17 640	-	-

On notera que 84.000 des BSPCE attribués le 6 septembre 2006 ne seront exerçables que si la moyenne des 20 derniers cours de Bourse précédents l'ouverture de la période de souscription (le 09 juin 2009) est supérieure à 10,90 €. En cas contraire, la livraison de 70.000 actions gratuites qui ont été attribuées le 09/09/2006 sera effective, les bénéficiaires des 84.000 BSPCE ou des 70.000 actions gratuites étant les mêmes.

Le cours de l'action ITS GROUP à la date d'arrêté des comptes et son évolution dans une conjoncture boursière particulièrement défavorable ont conduit la direction à retenir l'hypothèse de valorisation dans les comptes consolidés des 70.000 actions gratuites conformément à la norme IFRS 2. Les 84.000 BSPCE qui seraient attribuées si le cours s'avérait supérieur à 10,90 € ne sont pas valorisés.

L'impact sur les comptes consolidés 2008 de la valorisation de ces BSPCE en lieu et place de la valorisation des 70.000 actions gratuites est une charge opérationnelle minorée de 20 K€.

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 31/12/2008 s'élevait en conséquence à 276.185 titres, soit 5,5% du capital social.

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, marquée par un contexte boursier particulièrement défavorable depuis la fin de l'année 2007 :



Le résultat net par action (part du groupe) est de 0,49 € contre 0,54 € à la clôture précédente. Le résultat net dilué par action s'élève à 0,47 € (0,53 € en 2007).

Dans le cadre du contrat de liquidité confié à la société de Bourse Gilbert Dupont, 176 730 titres ont été achetés et 180 072 titres ont été vendus au cours de l'exercice 2008.

A la date du 31 décembre 2008, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 57 347
- Solde en espèce du compte de liquidité : 11 878,13 €

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

10. Administration de la société.

○ Conseil d'administration.

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

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

M. Gilles RIDEL, administrateur de ITS GROUP est 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, administrateur de ITS GROUP est également administrateur de la SA IBELEM.

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

M. Guy PORRE, administrateur de ITS GROUP est également administrateur des SAEMAILVISION, CONSCIO et MIX-COMMERCE.

○ 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 2007	Exercice 2008
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	137	123
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	-	-
TOTAL	137	123
François PERRIN, DGD	Exercice 2007	Exercice 2008
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	140	149
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	-	-
TOTAL	140	149

2 - Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en K€)				
Jean Michel BENARD, PDG	Exercice 2007		Exercice 2008	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	114	114	114	114
- rémunération variable	14	-	-	-
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	5	5
retraite art. 83	4	4	4	4
TOTAL	137	123	123	123
François PERRIN, DGD	Exercice 2007		Exercice 2008	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	94	94	103	103
- rémunération variable	37	37	36	36
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	5	5
retraite art. 83	4	4	4	4
TOTAL	140	140	149	149

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 (€)	Nbre d'options attribuées durant l'exercice	Prix d'exercice (€)	Période d'exercice
Jean Michel BENARD, PDG	-	-	-	-	-	-
François PERRIN, DGD	n°5, 19/12/2008	BSPCE	-	19 600	2,15	23/05/2011-23/05/2013

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

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

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

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

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

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

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

Les délégations de compétence accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration en vigueur au 31 décembre 2008 sont les suivantes :

- 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,
- attribuer 200.000 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise.

L'ensemble des caractéristiques de ces autorisations ont été exposé dans un rapport spécifique prévu à cet effet.

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

- Ø en décembre 2008, aux fins d'attribuer des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise tels qu'expliqué au chapitre « dilution potentielle »,
- Ø en janvier 2009, aux fins d'émettre des bons de souscription d'actions remboursables (BSAR) tels qu'expliqué au chapitre « événements postérieurs à la clôture ».

11. Autres informations.

○ Filiales et participations.

Au 31 décembre 2008, 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	
ATHEOS	SA	Boulogne (92)	480	70%	70%
INTEGRA	SARL	Nanterre (92)	90	100%	100%
IBELEM	SA	Nanterre (92)	148	50%	50%
TECHNECITE	SARL	Pantin (93)	8	33%	33%
EUCLEIDE	SA	Luxembourg	31	100%	100%

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

(en K€)	2008		2007		2006	
	Grant Thornton	Victoire Audit	Grant Thornton	Victoire Audit	Grant Thornton	Victoire Audit
Audit						
Commissariat aux comptes	54	44	56	50	43	40
Missions accessoires (*)	-	-	48	-		
Sous total	54	44	103	50	43	40
Autres prestations						
sous total	-	-	-	-	-	-
TOTAL	54	44	103	50	43	40

(*) Missions accessoires : audit d'acquisition du groupe HEMISPHERE

○ Résultats des cinq derniers exercices.

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

⊙ Charges non déductibles fiscalement.

Conformément à l'article 39-4 du CGI, il est signalé que le montant des dépenses et autres charges visées par cet article et supportées par la société au cours de l'exercice 2008 s'élèvent à 60 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 20 K€.

12. Evènements postérieurs à la clôture.

Le 21 janvier 2009, le Conseil d'Administration a fait usage de la délégation accordée par l'Assemblée Générale du 23 mai 2008 afin d'émettre sans droit préférentiel de souscription et avec délai de priorité des bons de souscription d'actions remboursables (BSAR).

Cette opération vise à associer les actionnaires de ITS GROUP à la stratégie de développement du Groupe, tout en permettant à la société de jouir d'une structure financière renforcée. Le produit de l'émission (0,7 M€) et à plus long terme l'exercice des BSAR (6,5 M€), pourraient ainsi constituer une alternative au financement d'éventuelles opérations de croissance externe.

Toutes les modalités de cette opération, ainsi que les caractéristiques des BSAR, sont exposées dans la note d'opération mise à disposition du public et visé par l'AMF le 4 février 2009 sous le numéro 09-026.

13. Perspectives 2009.

Le ralentissement attendu de la croissance du marché des services informatiques se traduit par la multiplication des renégociations tarifaires des clients grands comptes et par des pressions concurrentielles accrues sur les prix lors des appels d'offre. Le recrutement est encore plus difficile, mais engendre un recul sensible du turn-over sur le début de l'exercice 2009.

Les prestations de conseil et les missions à faible valeur ajoutée seront les plus touchées par le ralentissement car les projets à retour sur investissement limité et les développements jugés non stratégiques par les clients sont suspendus ou interrompus.

A contrario, la gestion et le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures informatiques demeureront en 2009 un besoin vital pour les grands comptes, indépendamment de la conjoncture et de l'évolution de leur activité.

Le groupe conserve donc une grande confiance en ses atouts, notamment par ce que notre cœur de métier est fortement positionné sur la gestion des infrastructures (86 % de son chiffre d'affaires consolidé 2008). Nos domaines de compétence sont ainsi au cœur des préoccupations des DSI (gestion des identités, virtualisation) et suscitent une forte demande, source de surperformance.

Par ailleurs, la structure financière du groupe est solide et permet d'envisager son développement :

- § Le gearing net au 31/12/2008 retraité de l'émission de BSAR (0,7 M€) était de 10 % et offre une capacité d'endettement importante,
- § L'augmentation de capital à réaliser par exercice des BSAR s'élève à 6,5 M€ à l'horizon 2014.

Pour 2009, le groupe, conforté par son bon début d'exercice, entend maintenir le cap de la croissance organique (efforts de recrutement tant que notre activité demeure soutenue, focus sur les marges avec une attention particulière portée à l'optimisation de notre taux d'activité) et profiter du contexte pour renouer avec la croissance externe (au moins une acquisition significative dans notre cœur de métier, en France ou pays limitrophe).

Le groupe entend profiter des structures mises en place en 2008 (frais généraux stables entre 2008 et 2009) qui doivent permettre d'absorber un volume d'activité plus important et ainsi préserver les niveaux marges.

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

	31/03/2004	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Capital en fin d'exercice					
Capital social	800 784	2 508 086	2 513 686	2 513 686	2 522 506
Nombre d'actions ordinaires	1 601 568	5 016 171	5 027 371	5 027 371	5 045 011
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote	-	-	-	-	-
Nombre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
- par droit de souscription		41 400	231 400	216 600	262 185
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T)	2 604 631	13 271 090	27 946 729	36 024 895	43 064 686
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amort. et provisions	363 382	1 097 764	1 811 779	2 703 406	2 513 555
Impôts sur les bénéfices	5 598	56 250	423 316	421 940	345 683
Participation des salariés	-	-	170 817	235 020	290 905
Résultat après impôts, participation, dotations aux amort. et provisions	- 1 032 665	1 248 148	1 173 914	1 410 290	1 640 281
Résultat distribué	-	-	-	502 737	-
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amort. et provisions	0,14	0,21	0,24	0,41	0,37
Résultat après impôts, participation, dotations aux amort. et provisions	- 0,64	0,25	0,23	0,28	0,33
Dividende attribué	-	-	-	0,1	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés	14	155			
Montant de la masse salariale	810 802	5 078 729	10 827 343	15 469 136	20 904 893
Montant des sommes versées en avantages sociaux (S.S.,œuvres sociales)	364 463	2 369 396	5 157 683	7 154 171	9 578 805

<p>COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2008</p>

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

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

Capital : 2 522 505,50 euros, divisé en 5.045.011 actions

Siège social : 3 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 : 12,1 M€ au 16/03/2009

Informations financières.

Les comptes consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 16/03/2009 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 15 mai 2009.

Les données financières du présent document sont exprimées en milliers d'euro.

Activités.

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

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

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

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

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

ETATS FINANCIERS

Bilans Consolidés

ACTIF NET en K€	Notes	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Ecarts d'acquisition	A1	12 497	12 694	9 350
Immobilisations incorporelles	A2	411	389	79
Immobilisations corporelles	A2	1 705	480	357
Titres mis en équivalence	A3	36	31	-
Actifs financiers non courants	A4	440	384	248
Autres actifs non courants	A5	-	-	349
Actifs d'impôts différés	A6	176	115	63
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		15 265	14 092	10 446
Stock		123	102	14
Clients	A7	18 223	17 564	9 954
Autres actifs courants	A8	1 348	1 299	869
		19 693	18 966	10 836
Trésorerie et équivalents	A9	3 091	3 408	2 349
TOTAL ACTIFS COURANTS		22 784	22 374	13 185
TOTAL ACTIF		38 049	36 466	23 631
PASSIF en K€	Notes	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Capital social	B1	2 523	2 514	2 514
Primes	B1	1 227	1 191	1 191
Réserves consolidées	B1	6 726	4 639	2 539
Résultat net		2 467	2 693	1 930
Capitaux propres part du groupe		12 941	11 037	8 173
Intérêts minoritaires		1 237	1 010	282
TOTAL CAPITAUX PROPRES		14 178	12 047	8 455
Provisions	B2	569	574	11
Passifs financiers non courants	B2	3 080	4 738	2 756
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		3 649	5 312	2 767
Provisions	B3	125	258	133
Passifs financiers courants	B3	2 198	1 970	1 043
Fournisseurs		4 327	5 118	2 992
Dettes fiscales et sociales	B3	11 080	9 340	7 119
Autres passifs courants	B3	2 493	2 422	1 121
TOTAL PASSIFS COURANTS		20 223	19 106	12 409
TOTAL PASSIF		38 049	36 466	23 631

Comptes de résultats consolidés

en K€	Notes	2008	2007	2006
Chiffre d'affaires		57 932	50 309	35 557
Achats consommés		9 032	9 663	7 371
Achats et charges externes		4 408	4 476	3 027
Charges de personnel	C1	38 493	31 060	21 285
Impôts et taxes		773	572	427
Dotations aux amortissements		717	333	205
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		4 509	4 204	3 242
Autres produits et charges opérationnels	C2	- 287	- 452	- 138
RESULTAT OPERATIONNEL		4 223	3 752	3 104
RESULTAT FINANCIER	C3	- 264	- 329	- 158
Cessions d'intérêts minoritaires		-	638	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	C4	5	5	-
Charge d'impôts sur le résultat	C5	1 197	1 130	863
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 767	2 936	2 083
Intérêts minoritaires		300	243	153
RESULTAT NET PART DU GROUPE		2 467	2 693	1 930
Résultat par action (en euros)	C6	0,49	0,54	0,38
Résultat dilué par action (en euros)	C6	0,47	0,51	0,37

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

En K€	Notes	2008	2007	2006
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 767	2 936	2 083
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		522	610	12
Coût des stoks options		45	119	40
Charge d'impôt	C6	1 197	1 130	863
Coût de l'endettement financier net	C3	355	353	161
Plus value de cessions nettes d'impôt	C4	-1	-639	-12
Marge Brute d'autofinancement		4 886	4 510	3 148
Impôt payé		-997	-758	-570
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-90	-1 274	-393
Flux net de trésorerie généré par l'activité		3 799	2 477	2 185
Acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles nettes des cessions		-1 515	-1 084	-227
Variation nette des immobilisations financières		-94	-35	-69
Cession de titres IBELEM			203	
Incidence des variations de périmètre (1)		-50	-4 068	
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-1 659	-4 985	-296
Dividendes versés aux actionnaires		-575	-77	-44
Souscription d'emprunts	B2-B3	710	4 078	0
Remboursement d'emprunts	B2-B3	-2 131	-1 136	-1 404
Rachat d'actions propres		-150	54	-155
Coût de l'endettement financier net	C3	-355	-353	-158
Augmentation de capital en numéraire		44	1 000	13
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		-2 458	3 567	-1 748
Variation de la trésorerie		-317	1 060	142
Trésorerie d'ouverture	A9	3 408	2 349	2 207
Trésorerie de clôture	A9	3 091	3 408	2 349

(1) Complément de prix HEMISPHERE

Variations des Capitaux Propres Consolidés

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social (1)	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2006	5 016	2 508	1 184	1 483	1 158	6 333
Résultat 2006				1 930		1 930
Affectation du résultat 2005				- 1 483	1 483	-
Augmentation de capital et primes	11	6	7		-	13
Stocks options	-	-	-		54	54
Actions propres					- 155	- 155
Capitaux propres 31/12/2006	5 027	2 514	1 191	1 930	2 538	8 174
Résultat 2007				2 693		2 693
Affectation du résultat 2006				- 1 930	1 930	-
Autres variations	-	-	-		- 3	3
Stocks options	-	-	-		119	119
Actions propres					54	54
Capitaux propres 31/12/2007	5 027	2 514	1 191	2 693	4 639	11 037
Résultat 2008				2 467		2 467
Affectation du résultat 2007				- 2 693	2 693	-
Dividendes distribués	-	-	-		- 501	501
Augmentation de capital et primes	18	9	35		-	44
Stocks options	-	-	-		45	45
Actions propres					- 150	- 150
Capitaux propres 31/12/2008	5 045	2 523	1 227	2 467	6 726	12 941

Intérêts minoritaires (en K€)	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 01/01/2006	172
Résultat 2006	153
Dividendes distribués	- 44
Intérêts minoritaires au 31/12/2006	282
Résultat 2007	243
Dividendes distribués	- 77
Quote part de capitaux propres cédés, revenant aux minoritaires	562
Intérêts minoritaires au 31/12/2007	1 010
Résultat 2008	300
Dividendes distribués	- 74
Intérêts minoritaires au 31/12/2007	1 237

(1) Variation du capital social

La variation du capital social au cours de l'exercice 2008 est liée aux seules souscriptions de BSPCE pour un nominal de 9 K€.

Information Sectorielle

ITS GROUP propose une large offre métiers qui combine l'expertise en infrastructure et l'ingénierie technologique. Les deux secteurs retenus pour l'information sectorielle sont les suivants :

§ SECTEUR PRIMAIRE : les métiers centrés sur deux principaux pôles de compétences.

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

Sécurité : le positionnement en tant qu'architecte expert en sécurité s'articule autour d'une offre complète à forte valeur ajoutée dédiée à la mise en place des politiques de sécurité et au suivi des architectures de sécurité.

Nouvelles technologies des systèmes d'information : le département Consulting et Development 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.

Autres : le groupe complète ses activités autour de la mobilité, de la téléassistance et de l'hébergement de sites.

§ SECTEUR SECONDAIRE : zone géographique.

France et hors France.

Chiffre d'affaires en K€	2008				2007			
	Chiffre d'affaires	en % du CA groupe	dont		Chiffre d'affaires	en % du CA groupe	dont	
			France	Hors France			France	Hors France
Gestion des infrastructures	34 520	60%	34 220	301	32 647	56%	31 988	658
Sécurité	10 011	17%	9 945	66	7 279	13%	7 086	193
Nouvelles technologies des SI	7 729	13%	7 729	-	7 150	12%	7 150	-
Autres	6 093	11%	6 093	-	4 151	7%	4 151	-
Opérations réciproques	- 421	-1%	- 421	-	- 917	-2%	- 917	-
TOTAL	57 932	100%	57 565	367	50 309	87%	49 457	851

Résultat opérationnel en K€	2008				2007			
	Résultat opérationnel	en % du CA métier	dont		Résultat opérationnel	en % du CA métier	dont	
			France	Hors France			France	Hors France
Gestion des infrastructures	1 937	5,6%	1 869	69	1 647	5,0%	1 465	181
Sécurité	969	9,7%	959	9	739	10,2%	712	27
Nouvelles technologies des SI	757	9,8%	757	-	1 059	14,8%	1 059	-
Autres	847	13,9%	847	-	759	18,3%	759	-
TOTAL	4 509	7,8%	4 431	78	4 204	8,4%	3 996	208

Personnel dédié (en unités)	2008	2007
	Gestion des infrastructures	426
Sécurité	84	60
Nouvelles technologies des SI	92	94
Autres	58	47
TOTAL	661	606

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Faits Marquants

 Croissance organique importante

Au cours de l'exercice 2008, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 57,9M€, en croissance purement organique de + 15% par rapport à 2007. Le groupe a su maintenir, tout au long de l'exercice, un rythme de progression particulièrement élevé, largement supérieur à la croissance du marché des services d'infrastructures informatiques. Ce développement dynamique est le reflet du positionnement métier de ITS Group sur le marché de la gestion et du maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, moins sensible à l'évolution de la conjoncture économique.

 Le recrutement : un facteur clé de la réussite

La croissance du groupe a été alimentée par le succès du plan de recrutement 2008, avec 244 nouveaux ingénieurs ou consultants intégrés au cours de l'exercice, qui a permis de porter l'effectif total de ITS Group à 672 collaborateurs au 31 décembre (incluant les sous traitants).

Le taux de turn over s'est établi à 19,0%, quasiment stable par rapport à l'exercice précédent (19,4%).

 Une année structurante pour le développement de ITS Group

En 2008, nous nous sommes attaché à poser les fondations du développement du groupe afin de préparer la croissance dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011, qui vise à atteindre 100 M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle courante supérieure à 10% à cet horizon.

Le groupe a ainsi mené d'importants efforts stratégiques qui se sont traduits par une augmentation sensible des équipes de la Direction Technique, avec la création de postes de responsables techniques pour chaque agence commerciale, et des ingénieurs avant-vente. Ces investissements, qui ont pesé sur le taux d'activité du groupe passé de 85% en 2007 à 83% en 2008, visent à permettre une montée en gamme de ITS Group sur des projets d'infrastructures plus importants et des missions d'intégration à forte valeur ajoutée au cours des prochaines années.

Parallèlement, le groupe a également procédé au rassemblement de ses équipes d'Île-de-France sur son site historique de Nanterre. A cette occasion, ITS Group s'est doté d'un nouveau siège social, début 2008, et a augmenté sensiblement la surface de ses locaux afin de préparer son développement.

Certification « Entreprise Innovante » par OSEO Innovation

En décembre 2008, OSEO innovation a décerné la qualification « entreprise innovante » à ITS Group. Cette qualification est la récompense des efforts d'innovation entrepris par le groupe depuis plusieurs années, et accélérés dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011.

Cette reconnaissance a été obtenue par le développement d'une solution innovante visant à améliorer la gestion au quotidien des systèmes d'information. Fort d'une expertise de plus de 10 ans dans la gestion et la supervision des infrastructures informatiques, ITS Group a développé cette solution afin d'optimiser le pilotage des systèmes d'information en limitant les fausses alertes et en délivrant une surveillance dynamique.

Avec cette qualification, les titres ITS Group sont désormais pleinement éligibles aux Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI), dont 60% des sommes investies doivent l'être dans des entreprises innovantes.

Principes et Méthodes Comptables

1. Règles de consolidation

§ Estimation de la Direction

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

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent, ou 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). Ces hypothèses sont détaillées dans les méthodes comptables ci après.

§ Règles de présentation

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

§ Base de consolidation

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2007, 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.

2. Méthodes comptables

Les nouvelles normes, amendements et interprétations applicables au Groupe sont les suivantes :

Norme	Date d'application		Impacts Groupe	
	UE*	Groupe		
Amendement IAS 39 et IFRS 7	Reclassement d'actifs financiers	Reclassement à compter du 1 ^{er} octobre 2008	1 ^{er} octobre 2008	Sans incidence sur les comptes du Groupe

Nouvelles normes, amendements et interprétations dont l'application anticipée est permise :

Norme		Date d'application		Impacts Groupe
		UE*	Groupe	
IAS 1 Révisée	Présentation des états financiers	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Présentation modifiée des états financiers
IAS 23 Révisée	Coûts d'emprunts	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 11	IFRS2 – actions propres et transactions intra-groupe	1 ^{er} mars 2008	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 13	Programme de fidélisation des clients	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 14	IAS 19 – Limitation de l'actif au titre de prestations définies	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence significative sur les comptes du Groupe
IFRS 8	Segments opérationnels	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Pas d'incidence significative identifiée
IFRS 2 Amendement	Paiement fondé sur des actions – Conditions d'acquisition des droits et annulation	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe

Les nouvelles normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne :

Norme		Date d'application IASB	Impacts groupe attendus
IAS 39 amendement	Instruments financiers – Eligibilité des instruments couverts	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRS 1 Révisée	Première adoption des IFRS	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRS 3 révisée	Regroupement d'entreprises	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe en l'absence d'opération de regroupement
IAS 27 Révisée	Etats financiers consolidés et individuels	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
Amendement à IAS 32 et IAS 1	Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées la liquidation	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 12	Concessions	1 ^{er} janvier 2008	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 15	Accords pour la construction d'un bien immobilier	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 16	Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger	1 ^{er} octobre 2008	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 17	Distributions en nature aux actionnaires	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
Premier projet annuel d'améliorations des IFRS		1 ^{er} janvier 2009	Impacts en cours d'évaluation

§ Ecart d'acquisition.

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

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

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

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

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

§ Dépréciation des écarts d'acquisition.

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

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

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

En cas de perte de valeur, 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 principaux critères retenus pour l'application de la méthode d'évaluation selon les DCF sont les suivants :

- Plan d'affaires à durée approprié établi par entité,
- Taux de croissance à l'infini de 2 %,
- Coût moyen pondéré du Capital : 11,8 %,
- Coût de la dette : 4,5 %,
- Table de sensibilité.

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

§ Immobilisations incorporelles

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

Le groupe est amené à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés. Les coûts sont constitués par la masse salariale chargée affectée à ces développements et sont

comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils sont prêts à être commercialisés.

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

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

§ Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

Location-financement

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

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

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

§ Actifs financiers non courants

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

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

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

§ Actifs d'impôts différés

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

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

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

§ Créances clients

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

§ Autres actifs courants

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

§ Trésorerie et équivalents

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

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

§ Provisions

Conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques. L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe 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,
- les avantages au personnel : conformément à la norme IAS 19, dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués par un actuaire indépendant. D'après cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée et enregistrée dans les comptes sociaux de chaque entité du groupe.

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

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

Une partie de l'engagement de retraite est couvert par des fonds externalisés (190 K€ au 31 décembre 2008) auprès d'un établissement financier spécialisé, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS.

Les provisions courantes incluent pour l'essentiel :

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

§ Passifs financiers

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

§ Produits des activités ordinaires

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

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

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

§ Charges de personnel

Paiements en actions et assimilés

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

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

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

§ Coût d'emprunt

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

§ Résultat par action

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

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

§ Autres produits et charges opérationnels

Ils s'agit de produits et charges non récurrents, non directement liés à l'activité opérationnelle pour des montants significatifs que le groupe présente de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

§ Tableau des flux de trésorerie

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

3. Indicateurs financiers

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs financiers :

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

4. Périmètre de Consolidation

§ Critères retenus

Les comptes des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont intégrés globalement. Les comptes des entreprises contrôlées conjointement par la société consolidante avec d'autres actionnaires sont consolidés par intégration proportionnelle. Les

titres des sociétés dans lesquelles le Groupe détient une participation minoritaire supérieure à 20 % sont mis en équivalence.

§ Identification des entreprises consolidées

	Siège social	31/12/2008			31/12/2007		
		% 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
ATHEOS	21-25 bd d'Auteuil 92100 Boulogne Billancourt	70%	70%	IG	70%	70%	IG
IBELEM	3, bd des Bouvets 92741 Nanterre	50%	50%	IG	50%	50%	IG
ITS ANTALYS	3, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TECHNE CITE	23, rue Delizy 93500 Pantin	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

§ Justification des cas d'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€	01.01.06	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.06
Valeurs brutes	9 336	14	-	-	9 350
Dépréciations			-		-
Valeurs nettes	9 336	14	-	-	9 350
En K€	01.01.07	Augm.	Variations de périmètre (1)	Dimin. (2)	31.12.07
Valeurs brutes	9 350	33	3 393	81	12 694
Dépréciations			-		-
Valeurs nettes	9 350	33	3 393	81	12 694
En K€	01.01.08	Augm.	Variations de périmètre (3)	Dimin.	31.12.08
Valeurs brutes	12 694	4	- 200	-	12 497
Dépréciations			-		-
Valeurs nettes	12 694	4	- 200	-	12 497

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

Prix d'acquisition	4.071
Frais d'acquisition	309
Situation nette retraitée Hémisphère	<u>- 987</u>
Total	3.393

(2) La diminution de 81 K€ provient de la baisse du pourcentage de détention de ITS GROUP dans IBELEM.

(3) Complément de prix HEMISPHERE non versé.

Les résultats des évaluations selon la méthode des DCF ont conduit à ne constater aucune dépréciation des écarts d'acquisition du groupe au 31 décembre 2008.

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

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	31.12.06	Augm.	Dimin.	Variations de périmètre	31.12.07	Augm.	Dimin.	31.12.08
Immobilisations incorporelles (1)								
Logiciels	566	365	450	378	859	128	303	684
Immobilisation en cours	36	4	36		4	57		61
TOTAL	602	369	486	378	863	186	303	746
Immobilisations corporelles (2)								
Inst. Techn. & matériels	775	553	543	591	1 376	1 358	898	1 835
Location financement	162	178	162		178	710		888
TOTAL	937	732	705	591	1 554	2 068	898	2 723

AMORTISSEMENTS En K€	31.12.06	Augm.	Dimin.	Variations de périmètre	31.12.07	Augm.	Dimin.	31.12.08
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	523	75	450	326	474	163	303	335
TOTAL	523	75	450	326	474	163	303	335
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	452	193	166	536	1 015	237	522	730
Location financement	128	59	128		59	229		288
TOTAL	580	252	294	536	1 074	466	522	1 018

VALEURS NETTES En K€	31.12.06	Augm.	Dimin.	Variations de périmètre	31.12.07	Augm.	Dimin.	31.12.08
Immobilisations incorporelles								
Logiciels	43	290	-	52	385			385
Immobilisation en cours	36	4	36	-	4	57		61
TOTAL	79	294	36	52	389	57	-	446
Immobilisations corporelles								
Inst. Techn. & matériels	323	360	378	55	361	1 121	377	1 105
Location financement	34	119	34	-	119	481		600
TOTAL	357	479	412	55	480	1 602	377	1 705

- (1) L'augmentation du poste « Immobilisations en cours » correspond exclusivement à des développements logiciels réalisés au cours de l'exercice 2008 par la société IBELEM. Les coûts liés aux frais de recherche (veille technologique) sont conservés en charges d'exploitation et ne sont pas valorisés à l'actif du bilan.
- (2) L'augmentation des immobilisations corporelles concerne essentiellement des agencements de locaux et mobilier de bureau suite aux déménagements sur les sites de Nanterre et Boulogne Billancourt, et à des matériels financés en crédit bail à hauteur de (710 K€).

Note A3. Titres mis en équivalence

VALEURS BRUTES En K€	31.12.06	Augm.	Dimin.	Variations de périmètre	31.12.07	Augm.	Dimin.	31.12.08
Titres TECHNE CITE	-	5	-	26	31	5	-	36
TOTAL	-	5	-	26	31	5	-	36

Note A4. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	31.12.06	Augm.	Dimin.	Variations de périmètre	31.12.07	Augm.	Dimin.	31.12.08
Titres de participation (1)	25	0	1 216	-	1 241	1	1 216	25
C/C sur participation	325	0	0	-	325	-	-	325
Autres (2)	248	65	125	55	383	229	173	439
TOTAL	598	65	1 341	55	1 949	229	1 389	790

DEPRECIATIONS En K€	31.12.06	Augm.	Dimin.	Variations de périmètre	31.12.07	Augm.	Dimin.	31.12.08
Titres de participation (1)	25	-	1 216	-	1 241	-	1 216	25
C/C sur participation	325	-	-	-	325	-	-	325
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	350	-	1 216	-	1 566	-	1 216	350

VALEURS NETTES En K€	31.12.06	Augm.	Dimin.	Variations de périmètre	31.12.07	Augm.	Dimin.	31.12.08
Titres de participation (1)	-	-	-	-	-	1	-	1
C/C sur participation	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres (2)	248	65	125	55	383	229	173	439
TOTAL	248	65	125	55	383	229	173	440

(1) Participations apportées et totalement dépréciées lors de l'acquisition d'HEMISPHERE, clôturées à ce jour pour insuffisance d'actifs.

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

Note A5. Autres Actifs non courant

VALEURS NETTES En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Créance de carry back	349	-	-
TOTAL	349	-	-

Note A6. Actifs d'impôts différés

VALEURS NETTES En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Reports déficitaires	-	54	2
Participation	61	84	173
Provisions R & C	-	-	-
Indemnités fin de carrière	3	40	32
IDP s/production immobilisée	(24)	(95)	(81)
Autres décalages temporaires	23	36	36
IDP / Actualisation de provision	-	(16)	(10)
IDA / Actualisation des prêts	-	8	19
IDP-IDA / coûts d'acquisition	-	3	4
TOTAL	63	115	176

Note A7. Créances clients

VALEURS BRUTES En K€	31.12.06	31.12.07 (1)	31.12.08
Clients et comptes rattachés	9 997	17 766	18 424
TOTAL	9 997	17 766	18 424

DEPRECIATIONS En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Clients et comptes rattachés	43	202	202
TOTAL	43	202	202

VALEURS NETTES En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Clients et comptes rattachés	9 954	17 564	18 223
TOTAL	9 954	17 564	18 223

(1) L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des créances nettes au 31.12.07 s'élève à 2851 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 31/12/2008	2 972	1 374	1 219	379
Provisions HT	193	0	0	193
Créances clients TTC échues au 31/12/2007	2 000	1 258	442	300
Provisions HT	202	0	0	202
Créances clients TTC échues au 31/12/2006	1 026	708	237	81
Provisions HT	43	0	0	43

Note A8. Autres actifs courants

VALEURS NETTES En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
TVA	468	539	334
CCA	292	422	485
Etat, IS	-	196	331
Autres créances	109	143	198
TOTAL	869	1 299	1 348

Note A9. Trésorerie et équivalents

VALEURS NETTES En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Disponibilités	2 050	1 328	1 255
SICAV	298	2 080	1 836
TOTAL	2 349	3 408	3 091

Notes B. Bilan - PassifNote B1. Capitaux Propres§ Composition du capital

Le capital au 31 décembre 2008 s'élève à 2.522.505,50 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 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 2008, trois plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, et le nombre d'actions pouvant être créées s'élève à :

- 23.660 par suite d'exercice de bons attribués le 22/12/2004 (prix d'exercice unitaire de 2,49 €),
- 155.500 par suite d'exercice de bons attribués le 06/09/2006 (prix d'exercice unitaire de 4,87 €),
- 100.125 par suite d'exercice de bons attribués le 19/12/2008 (prix d'exercice unitaire de 2.15 €).

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

§ Réserves

En K€	31.12.06	Variations	31.12.07	Variations	31.12.08
Réserve légale	110	141	251	-	251
Prime d'émission	1 191	-	1 191	35	1 226
Autres réserves	2 429	1 960	4 388	2 086	6 474
					-
TOTAL	3 730	2 101	5 831	2 121	7 952

Note B2. Passifs non courants§ Provisions

En K€	31.12.06	Augm.	Variation de périmètre	31.12.07	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Diminutions	31.12.08
Litiges en cours (1)	-	452		452	18	-	-	471
Indemnités de fin de carrière	11	54	57	122	6	30	-	98
TOTAL	11	506	57	574	23	30	-	569

(1) L'augmentation de la provision est relative à l'actualisation de la provision.

Un litige oppose le groupe au cédant d'une société acquise au cours de l'exercice 2000. Les enjeux de ces procédures portent essentiellement sur la récupération des sommes présumées détournées, sur le versement éventuel d'un complément de prix, ainsi que sur les réclamations effectuées en matière prud'homale. Tous les détails figurent au chapitre « Facteurs de risques - risque de litige » du rapport de gestion.

§ Passifs financiers non courants

En K€	31.12.06	Augm.	Diminution	31.12.07	Augm.	Diminution	31.12.08
Emprunts à plus d'un an (1)	2 756	3 900	1 978	4 679	-	1 902	2 777
Loc. financement à plus d'un an (2)	-	59		59	304	59	304
TOTAL	2 756	3 959		4 738	304	1 961	3 080

(1) Le financement de l'acquisition d'HEMISPHERE s'est opéré par la mise en place de lignes de crédit amortissables sur 5 ans pour un montant total de 4.500 K€ et utilisables en fonction des besoins du groupe au taux Euribor 3 mois + 1,2%. L'utilisation de cette ligne au 31 décembre 2008 était de 2 925 K€.

L'échéancier de remboursement de cet emprunt est indiqué au paragraphe 7 : « facteurs de risques ».

(2) Une opération de refinancement « lease back » sur une durée de trois ans concernant pour parti des matériels acquis en 2007 a été effectuée en janvier 2008 à hauteur de 365 K€, puis une autre opération de « lease back » de même durée à hauteur de 345 K€.

Note B3. Passifs courants

§ Provisions

En K€	31.12.06	Augm.	Variation de périmètre	Reprises : provisions utilisées	31.12.07	Augm.	Reprises : provisions utilisées	Reprises : provisions non utilisées	31.12.08
Litiges prud'homaux	133	25	125	175	108	80	63	-	125
Litiges commerciaux	-	-	150	-	150	-	-	150	0
TOTAL	133	25	275	175	258	80	63	150	125

§ Passifs financiers courants

En K€	31.12.06	Augm.	Diminution	31.12.07	Augm.	Diminution	31.12.08
Concours bancaires courants		8		8	-	8	-
Emprunts bancaires	1 002	975	75	1 902			1 902
Location financement	41	119	101	60	466	229	296
TOTAL	1 043	1 102		1 970	466	237	2 198

§ Dettes fiscales et sociales

En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Dettes sociales	1 709	2 215	2 766
Organismes sociaux	2 232	3 112	3 865
TVA	2 131	3 546	3 941
Etat, IS	214	171	145
Etat, autres dettes	832	296	363
TOTAL	7 119	9 340	11 080

L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des dettes fiscales et sociales au 31.12.07 s'élève à 1699 K€.

§ Autres passifs courants

En K€	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Produits constatés d'avance	710	1 743	2 109
Avoirs à établir	301	310	254
Dettes sur immobilisation	-	250	-
Autres	109	119	130
TOTAL	1 121	2 422	2 493

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Charges de personnel et effectif

En K€	2008	2007	2006
Salaires	26 209	20 935	13 918
Charges sociales	11 742	9 713	7 139
Dotation à la provision pour retraite	(24)	41	5
Païement en actions	45	119	40
Participation	521	252	182
Total	38 493	31 060	21 285

§ Effectif moyen salariés

En unité	2008	2007	2006
Cadres	462	445	310
ETAM	150	111	53
Total	612	556	363

Note C2. Autres produits et charges opérationnels

En K€	2008	2007	2006
Actualisation de provision (1)	18	452	
Restructurations organisationnelles	268		
Total	287	452	0

(1) Voir Note B2 - Provisions

Note C3. Résultat financier

En K€	2008	2007	2006
Revenus des VMP	98	64	43
Intérêts des emprunts	(355)	(353)	(196)
Autres produits et charges financières	(6)	(40)	(4)
Total	(264)	(329)	(158)

Note C4. Résultat des sociétés mises en équivalence

Résultat TECHNE CITE 5 K€

Note C5. Charge d'impôt

§ Variation des impôts différés

En K€	2008	2007	2006
Charges d'impôts différés			
Sur participation	82	60	0
Sur report déficitaire	26	0	216
Sur provisions non déductibles		26	8
Sur corrections		73	7
Sur indemnités de retraites	10	0	58
Sur coûts d'acquisition	1	0	0
Sur Production immobili sée	(16)	(12)	(7)
Sur actualisation de prêt	0	0	0
Sur actualisation de provision	(6)	(16)	0
Autres	32	27	23
Produits d'impôts différés			
Sur participation	151	82	61
Sur coûts d'acquisition	1	3	159
Sur indemnités de retraites	1	18	2
Report déficitaire	1	28	0
Sur Production immobili sée	(10)	(43)	(31)
Sur actualisation de prêt	11	8	0
Sur actualisation de provision	0	(16)	0
Autres	34	32	21
Total	(61)	44	92

§ Taux effectif d'impôt.

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

En K€	2008	2007	2006
Résultat des sociétés intégrés avant impôts	3 959	4 066	2 946
Taux d'imposition	33,33%	33,33%	33,33%
Impôt théorique (1)	1 320	1 355	982
Impôts sur les résultats	1 258	1 071	771
Charge d'impôt différé	(61)	60	92
Impôt constaté (2)	1 197	1 130	863
Ecart (1) - (2)	122	225	118
Incidence des différences permanentes	32	(41)	(52)
ID / coûts d'acquisition	0	3	159
Ecart de taux d'imposition à l'étranger	6	15	14
Stock options	15	40	0
Résultat de cession non imposable	0	213	0
Actualisation des prêts	11	8	0
Moins values sur actions autodétenues	36	0	0
Reprise de provision non imposable	50	0	0
IFA non imputable/Rappel d'impôt	0	(13)	(3)

Note C6. Résultat net par action

En K€	2008	2007	2006
Résultat Part du Groupe	2 467	2 693	1 930
Nombre d'actions (1)	5 045 011	5 027 371	5 027 371
Résultat par action (en euros)	0,49	0,54	0,38

En K€	2008	2007	2006
Résultat Part du Groupe	2 467	2 693	1 930
Nombre d'actions	5 045 011	5 027 371	5 027 371
Dilutions potentielles (1)	182 319	216 600	234 100
Nombre d'actions moyen pondéré dilué	5 227 330	5 243 971	5 261 471
Résultat dilué par action (en euros)	0,47	0,51	0,37

(1) Voir la note B1/ Capitaux propres relative aux plans de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) et aux attributions d'actions gratuites. La dilution potentielle tient compte d'un prorata temporis appliqué aux BSPCE attribués le 19/12/2008 (11/360°).

Informations Complémentaires

1. Rentabilité des capitaux employés

§ Capitaux employés

Les capitaux employés correspondent aux moyens que l'entreprise met en œuvre pour ses activités opérationnelles. La mise en œuvre des normes IAS/IFRS a conduit à considérer comme capitaux employés l'ensemble des actifs non financiers, nets des passifs non financiers, tels qu'ils figurent au bilan consolidé du groupe.

Les capitaux employés s'établissent alors comme suit :

K€	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Ecart d'acquisition	12 497	12 694	9 350
Immobilisations incorporelles	411	389	79
Immobilisations corporelles	1 705	480	357
Autres actifs non courants	0	0	349
Clients et comptes rattachés	18 223	17 564	9 954
Impôts différés	176	115	63
Autres actifs courants	1 348	1 299	883
Total actifs non financiers (I)	34 359	32 541	21 035
Provisions non courantes	569	574	11
Provisions courantes	125	258	133
Fournisseurs et comptes rattachés	4 327	5 118	2 992
Dettes fiscales et sociales	11 080	9 340	7 119
Autres passifs courants	2 493	2 422	1 121
Total passifs non financiers (II)	18 593	17 712	11 376
Capitaux employés (I) - (II)	15 766	14 829	9 659

§ 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€	2008	2007	2006
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 767	2 936	2 083
Résultat financier	(264)	(329)	(158)
Impôts	(1 197)	(1 130)	(863)
Résultat opérationnel	4 228	4 395	3 104
Taux effectif d'impôt	30,2%	27,8%	29,3%
Résultat économique net d'impôts	2 951	3 174	2 195

§ Rentabilité des capitaux employés

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

En %	2008	2007	2006
Rentabilité des capitaux employés	18,7%	21,4%	22,7%

2. Transactions avec les parties liées

En K€	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Bilan actif			
Titres de participation Eucléide	25	25	25
Provision / titres	(25)	(25)	(25)
Titres de participation Eucléide nets	0	0	0
Créances rattachées / Eucléide	325	325	325
Provisions / créances rattachées	(325)	(325)	(325)
Créances rattachées / Eucléide nettes	0	0	0
Compte de résultat			
Produits d'exploitation	0	0	0
Produits financiers	0	0	0
Total des produits	0	0	0
Achats consommés (sous traitance infor.)	0	0	0
Autres achats et charges externes	0	0	0
Total des charges	0	0	0

3. Engagements hors bilan

En K€	Comptabilisé en charges au cours de l'exercice 2008	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)	781	739	2 259	392
Véhicules en LLD (2)	382	334	247	-
TOTAL	1 163	1 073	2 506	392

§ Engagements donnés

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

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

§ Nanterre (92), 3 bd des Bouvets :	30/06/2009
§ Nanterre (92), 5 bd des Bouvets :	31/05/2010
§ Nanterre (92), 25 bd des Bouvets :	31/03/2015
§ Lyon (69), 7 av de la République :	31/01/2010
§ Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler :	30/04/2010
§ Boulogne (92), 21-25 bd d'Auteuil :	01/10/2011

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

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

§ Engagements reçus

Néant.

4. Facteurs de risque financier

a. Risques de liquidité

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

Créances par échéance (au 31 décembre 2008)

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	168	21	10	136
Autres immo. financières	272	55	121	96
Clients	18 223	18 223		
Etat - Impôts différés	176	175	1	
Personnel & comptes rattachés	35	35		
Organismes sociaux	39	39		
Etat & Impôts sur les bénéfices	331	331		
TVA	334	334		
Débiteurs divers	123	123		
Charges constatées d'avance	485	485		
TOTAL DES CREANCES	20 186	19 822	132	233

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 31/12/2008	2 972	1 374	1 219	379
Provisions HT	193	0	0	193
Créances clients TTC échues au 31/12/2007	2 000	1 258	442	300
Provisions HT	202	0	0	202
Créances clients TTC échues au 31/12/2006	1 026	708	237	81
Provisions HT	43	0	0	43

Dettes par échéance (au 31 décembre 2008)

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	5 278	2 198	2 855	225	
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	4 327	4 327			
Personnel et cptes rattachés	2 766	2 766			
SS et autres organismes sociaux	3 865	3 865			
Etat, IS et autres impôts & taxes	508	508			
TVA	3 941	3 941			
Créditeurs divers	372	372			
Produits constatés d'avance	2 109	2 109			
TOTAL DES DETTES	23 166	20 086	2 855	225	0

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

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

b. Risques de crédit.

Dettes garanties

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

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

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

Echéancier de la dette au 31/12/08

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2008	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 05/09/10	Aucune
Emprunt bancaire (SG) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 22/08/10	Aucune
Emprunt bancaire (Tarneaud) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10	Aucune
Ouverture de crédit (BNPP) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (SG) 1 500 000 € Contracté le 28 / 08/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (Tarneaud) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune

Engagements

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

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

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

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

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

	2008	2007	2006
DN / FP	0,15	0,27	0,17
DN / EBE	0,44	0,72	0,42

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 2008

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

Au 31 décembre 2008, aucune de ces lignes de crédit court terme n'était utilisée.

Evolution de la trésorerie nette

Date	Actif Dispo. + VMP	Passif Emprunts et dettes fin.	Trésorerie nette Actif - Passif
31/12/2006	2 349	3 799	- 1 450
31/12/2007	3 408	6 708	- 3 300
31/12/2008	3 091	5 278	- 2 187

La marge brute d'autofinancement (nette des impôts payés) dégagée au cours de l'exercice 2008, 3.889 K€, a permis essentiellement de financer les remboursements d'emprunts (2.131 K€) et les importantes immobilisations acquises au cours de l'exercice (1 515 K€) liées à la fois au déménagement du siège social et à l'activité d'hébergement qui nécessite des investissements importants.

c. Risques de taux

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

Taux de référence	Variation du taux de référence	Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants			
		2009	2010	2011	2012
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	38	19	7	0

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

d. Risques de change

Le groupe facture toutes ses prestations en euros, à l'exception de celles de la succursale Suisse (facturées en FCH) qui a réalisé un chiffre d'affaires de 301 K€ en 2008 et dont l'activité a cessé en octobre 2008.

De même, les achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros. Le risque de change est donc quasi nul pour ITS GROUP.

5. Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en K€)				
Jean Michel BENARD, PDG	Exercice 2007		Exercice 2008	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	114	114	114	114
- rémunération variable	14	-	-	-
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	5	5
retraite art. 83	4	4	4	4
TOTAL	137	123	123	123
François PERRIN, DGD	Exercice 2007		Exercice 2008	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
- rémunération fixe	94	94	103	103
- rémunération variable	37	37	36	36
- rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
- jetons de présence	-	-	-	-
- avantages en nature				
véhicule	5	5	5	5
retraite art. 83	4	4	4	4
TOTAL	140	140	149	149

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

(en K€)	2008		2007		2006	
	Grant Thornton	Victoire Audit	Grant Thornton	Victoire Audit	Grant Thornton	Victoire Audit
Audit						
Commissariat aux comptes	54	44	56	50	43	40
Missions accessoires (*)	-	-	48	-		
Sous total	54	44	103	50	43	40
Autres prestations						
sous total	-	-	-	-	-	-
TOTAL	54	44	103	50	43	40

(*) Missions accessoires : audit d'acquisition du groupe HEMISPHERE

7. Evènements postérieurs à la clôture

Le 21 janvier 2009, le Conseil d'Administration a fait usage de la délégation accordée par l'Assemblée Générale du 23 mai 2008 afin d'émettre sans droit préférentiel de souscription et avec délai de priorité des bons de souscription d'actions remboursables (BSAR).

Cette opération vise à associer les actionnaires de ITS GROUP à la stratégie de développement du Groupe, tout en permettant à la société de jouir d'une structure financière renforcée. Le produit de l'émission (0,7 M€) et à plus long terme l'exercice des BSAR (6,5 M€), pourraient ainsi constituer une alternative au financement d'éventuelles opérations de croissance externe.

Toutes les modalités de cette opération, ainsi que les caractéristiques des BSAR, sont exposées dans la note d'opération mise à disposition du public et visé par l'AMF le 4 février 2009 sous le numéro 09-026.

<p>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES 2008</p>

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 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.

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.

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 :

Le principe de suivi de la valeur des écarts d'acquisition est exposé dans la note 2 « Dépréciation des écarts d'acquisition » et dans la note A1 « Ecart d'acquisition » des états financiers consolidés. Nous avons vérifié le bien fondé et la correcte application de la méthodologie mise en œuvre, apprécié le caractère raisonnable des données et des hypothèses utilisées et vérifié que la note aux états financiers donne 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.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé 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 27 avril 2009
Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Victoire Audit et Conseil

Laurent Bouby
Associé

Thierry Thibaut de Ménonville
Associé

COMPTES SOCIAUX 2008

Bilan actif

	31/12/2008			31/12/2007	31/12/2006
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	Net
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisation incorporelles					
Frais d'établissement	13 500		13 500	10 000	
Frais de recherche et développement	6 000	5 500	500	2 500	
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires	226 774	158 648	68 126	41 416	29 753
Fonds commercial (1)	10 333 994		10 333 994	10 533 995	7 171 989
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	982 554	390 012	592 542	181 420	152 390
Immobilisation corporelles en cours					
Avances et acomptes	5 623	-	5 623		
Immobilisation financières (2)					
Participations	1 064 665	24 801	1 039 864	1 039 864	1 006 409
Créances rattachées à des participations	325 759	325 077	682	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisé	-	-	-	38 112	
Prêts	225 580		225 580	184 699	102 011
Autres immobilisation financières	175 532		175 532	137 787	82 778
	13 359 981	904 038	12 455 943	12 169 793	8 545 331
ACTIF CIRCULANT					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres approvisionnement					
En-cours de production (bien et services)					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes			-	-	-
Créances (3)					
Clients et comptes rattachés	12 828 872	193 068	12 635 804	11 847 132	7 132 293
Autres créances	418 710		418 710	749 107	1 024 766
Capital souscrit – appelé, non versé			-	-	-
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres	139 762		139 762	98 072	155 507
Autres titres	-		-	1 632 319	-
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	526 377		526 377	529 108	1 722 216
Charges constatées d'avance (3)	271 314		271 314	230 968	176 029
	14 185 035	193 068	13 991 967	15 086 706	10 210 813
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
TOTAL GENERAL	27 545 016	1 097 105	26 447 910	27 256 500	18 756 143
(1) Dont droit au bail			-	-	-
(2) Dont à moins d'un an (brut)			76 126	-	-
(3) Dont à plus d'un an (brut)			-	-	-

Bilan passif

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
	NET	NET	NET
CAPITAUX PROPRES			
Capital (dont versé : 2 522 506)	2 522 506	2 513 686	2 513 686
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 226 547	1 191 443	1 191 443
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence	59 510	59 510	
Réserves :			
- Réserve légale	251 369	251 369	110 407
- Réserves réglementées			
- Autres réserves	3 152 189	2 243 148	1 210 196
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 640 281	1 410 290	1 173 914
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	8 852 402	7 669 445	6 199 645
AUTRES FONDS PROPRES			
Propres des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres fonds propres			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	563 500	713 000	103 478
Provisions pour charges	77 191	107 102	-
	640 691	820 102	103 478
DETTES (1)			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	4 689 057	6 596 672	3 765 340
Emprunts et dettes financières (3)	525 675	302 587	144 207
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Fournisseurs et comptes rattachés	2 617 781	3 628 378	2 168 482
Dettes fiscales et sociales	8 141 051	7 236 004	5 673 860
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés			
Autres dettes	335 533	620 953	334 173
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	645 720	382 358	366 958
	16 954 818	18 766 953	12 453 020
Ecart de conversion passif			
TOTAL GENERAL	26 447 910	27 256 500	18 756 143
(1) Dont à moins d'un an	14 178 318	14 088 453	9 700 496
(2) Dont concours bancaires courants et solde créditeurs de banque	0	7824	6273
(3) Dont emprunts participatifs	0	0	0

Compte de résultat

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
	Net	Net	Net
Ventes de marchandises	1 829 978	2 151 402	550 627
Production vendue (services)	41 234 708	33 873 493	27 396 102
Chiffre d'affaires net	43 064 686	36 024 895	27 946 729
Production immobilisée	-	-	50 346
Subventions d'exploitation	74 201	86 885	17 665
Reprises sur provisions et transfert de charges	248 464	171 157	303 820
Autres produits	4 952	5 242	836
PRODUITS D'EXPLOITATION	43 392 303	36 288 178	28 319 396
Achats de marchandises	1 559 361	2 018 443	309 169
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-	-
Autres achats et charges externes (a)	7 062 383	7 909 483	9 142 200
Impôts, taxes et versements assimilés	1 565 622	1 027 292	931 652
Salaires et traitements	20 904 893	15 469 136	10 827 343
Charges sociales	9 578 805	7 154 171	5 157 683
Dotations aux amortissements et provisions :			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	173 186	95 697	68 755
Sur actif circulant : dotations aux provisions	5 760	1 406	-
Pour risque et charges : dotations aux provisions	63 500	39 960	97 478
Autres charges	1 976	4 966	307
CHARGES D'EXPLOITATION	40 915 486	33 720 554	26 534 586
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 476 817	2 567 624	1 784 810
Quote parts de résultat sur opérations faites en commun			
Bénéfice attribué ou perte transférée	-	12 446	
Perte supportée ou bénéfice transféré	-	-	
Produits financiers			
De participations (3)	171 787	179 012	122 042
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisée participations (3)	32		466
Autres intérêts et produits assimilés (3)	438	3 735	5 691
Reprises sur provisions et transfert de charges	1 216 134	-	-
Différences positives de change	11 239	2 101	1 176
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	29 169	41 938	27 552
	1 428 799	226 786	156 927
Charges financières			
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-	-
Intérêts et charges assimilées (4)	467 607	365 131	198 866
Différences négatives de change	7 615	29 143	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	475 222	394 274	198 866
RESULTAT FINANCIER	953 577	(167 487)	(41 939)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	3 430 394	2 412 583	1 742 871

Produits exceptionnels			
Sur opérations de gestion	41 460	6 997	590
Sur opérations en capital	27 510	207 186	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-	122 500
	68 970	214 183	123 090
Charges exceptionnelles			
Sur opérations de gestion	6 361	32 500	4 444
Sur opérations en capital	1 216 134	26 517	93 470
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	500 500	-
	1 222 495	559 516	97 914
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 1 153 524	- 345 333	25 176

Participation des salariés aux résultats	290 905	235 020	170 817
Impôts sur les bénéfices	345 683	421 940	423 316

Total des produits	44 890 072	36 741 593	28 599 412
Total des charges	43 249 791	35 331 303	27 425 498

BENEFICE	1 640 281	1 410 290	1 173 914
-----------------	------------------	------------------	------------------

(a) Y compris :			
- redevances de crédit-bail mobilier			
- redevances de crédit-bail immobilier			
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs	41 460	6 997	590,00
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs	5 307	1 727	
(3) Dont produits concernant les entreprises liées	171 787	179 012	122 042
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées	9 294	6 156	

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Principes et Méthodes Comptables

1. Principes appliqués

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

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

Les chiffres sont exprimés en euros.

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

§ Comparabilité des comptes annuels

La variation de périmètre liée à la fusion de ITS GROUP avec les sociétés HEMISPHERE et HEMISPHERE INTELLIGENCE INFORMATIQUE sur le deuxième semestre 2007 empêche toute comparaison entre les deux exercices.

2. Méthodes comptables

§ Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement ne sont pas amortissables.

Les frais de recherche 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 ».

Les frais d'acquisition de titres des sociétés HEMISPHERE et HEMISPHERE INTELLIGENCE INFORMATIQUE ne sont pas déductible fiscalement, compte tenu que ces sociétés ont été fusionnées dans un délai de six mois.

§ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition

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

- Matériels de bureau et informatiques	Linéaire	3 à 5 ans
- Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 8 ans

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

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

§ Actions propres

Au 31 décembre 2008, la société ITS GROUP détenait 57 347 de ses propres titres acquis pour un montant total de 140 K€ soit au cours moyen du mois de clôture de 2,23 €.

§ Immobilisations financières

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

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

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

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

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

- Plan d'affaires à durée approprié établi par entité,
- Actualisation à l'infini de 2 %,
- Coût moyen pondéré du Capital : 11,8 %,
- Coût de la dette : 5,0 %,
- Table de sensibilité.

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

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

§ Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

§ Valeurs mobilières de placement

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

§ Provisions pour risques et charges

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

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

Les provisions constituées concernent : un litige où ITS GROUP a déposé plainte au pénal (500 k€), et des risques prud'homaux.

§ Indemnité de fin de carrière

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

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

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

§ Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

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

§ Coûts des emprunts

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

Faits caractéristiques de l'exercice

§ L'activité de ITS GROUP SA

ITS GROUP est la société mère du groupe et représente 74% du chiffre d'affaires de celui-ci. Pour continuer de maîtriser sa croissance et pour faire face aux demandes du marché, les pôles commerciaux et recrutement ont été renforcés et l'activité a été organisée en trois départements distincts :

Ä Gestion des infrastructures

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

Ä Consulting et Development

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

Ä 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.

Parallèlement, la société a procédé au rassemblement de ses équipes d'Île-de-France sur son site historique de Nanterre. A cette occasion, ITS Group s'est doté d'un nouveau siège social, début 2008, et a augmenté sensiblement la surface de ses locaux afin de préparer son développement

§ Certification « Entreprise Innovante » par OSEO Innovation

En décembre 2008, OSEO innovation a décerné la qualification « entreprise innovante » à ITS Group. Cette qualification est la récompense des efforts d'innovation entrepris par le groupe depuis plusieurs années, et accélérés dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011.

Cette reconnaissance a été obtenue par le développement d'une solution innovante visant à améliorer la gestion au quotidien des systèmes d'information. Fort d'une expertise de plus de 10 ans dans la gestion et la supervision des infrastructures informatiques, ITS Group a développé cette solution afin d'optimiser le pilotage des systèmes d'information en limitant les fausses alertes et en délivrant une surveillance dynamique.

Avec cette qualification, les titres ITS Group sont désormais pleinement éligibles aux Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI), dont 60% des sommes investies doivent l'être dans des entreprises innovantes.

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 16 000		3 500	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II 10 992 770		71 075	-
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagement divers	193 399		380 839	-
Matériel de transport	8 692		2 085	-
matériel de bureau et informatique, mobilier	761 021		155 019	-
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes			5 623	
	Total III 963 111	-	543 566	-
Immobilisations financières				
Autres participations	2 497 396		682	-
Autres titres immobilisés	146 592			-
Prêts et autres immobilisations financières	322 486		168 542	-
	Total IV 2 966 474	-	169 224	-
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)		14 938 355	-	787 366

Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations Incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dévelop. (I)			19 500	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (1) (II)		503 076	10 560 769	
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménag. divers		22 059	552 180	
Matériel de transport		5 898	4 879	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		490 544	425 496	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes			5 623	
	Total III -	518 501	988 177	-
Immobilisations financières				
Autres participations		1 107 654	1 390 424	
Autres titres immobilisés		146 592	-	
Prêts et autres immobilisations financières		89 917	401 112	
	Total IV -	1 344 163	1 791 535	-
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)		-	13 359 981	-

(1) Complément de prix HEMISPHERE corrigé par cession du mali de fusion pour un montant de 200 K€

§ Amortissements

Cadre A					
SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeurs en début d'exercice	Augmentations dotations	Augmentations apports	Diminutions sorties/ reprises	Valeurs en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement recherche développ.	3 500	2 000	-		5 500
Autres immobilisations incorporelles	417 359	44 365	-	303 076	158 648
Immobilisations corporelles					
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions					
Instal techniques, matériel et outillage industriels					
Instal générales, agenc. et aménagement divers	124 418	45 159	-	22 059	147 519
Matériel de transport	8 692	48	-	5 898	2 841
Matériel de bureau et informatique, mobilier	648 581	81 615	-	490 544	239 652
Emballages récupérables et divers					
(III)	781 691	126 821	-	518 500	390 012
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 202 550	173 186	-	821 577	554 159

Cadre B	VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			Cadre C Prov. AMORT DEROGATOIRES		
	IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations	Reprises
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établiss.recherche développ. (I)	2 000	-			-	
Autres immobilis.incorporelles (II)	44 365	-			-	
Immobilisations corporelles						
Instal. génér. agenc. aménag. Const.						
Instal. tech., matériel outil. industriels						
Instal. génér., agenc., aménag. divers	45 159	-		-		
Mtériel de transport	48					
Matériel bureau; informat., mobilier	81 615	-				
Emballages récupérables et divers						
(III)	126 821	-		-	-	-
TOTAL GENERAL (I + II + III)	173 186	-		-	-	-

Cadre D	MOUVEMENTS DES CHARGES		Augmentations	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
	A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES				
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des obligations					

§ Liste des filiales et participations

	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Prêts et avances consenties	Dividendes	Cautions et Avals	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Capitaux Propres	Résultat du dernier exercice clos
A - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS								
1- Filiales (plus de 50 % du capital détenu)								
EUCLEIDE S.A. (Luxembourg)	24 801	-	311 883	-	-	100%		
ATHEOS S.A.	146 990	146 990	22 757	-	-	70%	1 499 438	570 659
IBELEM S.A.	241 292	241 292	-	-	-	50%	1 702 818	256 730
INTEGRA S.A.R.L.	602 919	602 919	-	-	-	100%	1 129 731	395 207
ITS ANTALYS S.A.S	37 000	37 000				100%	29 507	2 213
2- Participations (de 10 à 50 % du capital détenu)								
TECHNE CITE S.A.R.L.	11 662	11 662				33,33%	108 250	15 000
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 ATHEOS SA, IBELEM SA, INTEGRA Sarl, de ITS Antalys 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	325 759		325 759
Prêts (1) (2)	225 580	21 170	204 410
Autres immobilisations financières	175 532	54 956	120 576
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	230 909	6 274	224 635
Autres créances clients	12 564 424	12 564 424	-
Créances représentatives d'effets de commerce	33 538	33 538	
Personnel et comptes rattachés	27 771	27 771	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	39 341	39 341	
Impôts sur les bénéfices	167 581	167 581	-
Taxe sur la valeur ajoutée	135 211	135 211	
Autres impôts taxes et versements assimilés			
Débiteurs divers	26 049	26 049	
Groupe et associés (2)	22 757	22 757	
Charges constatées d'avance	271 314	271 314	
Total	14 245 766	13 370 386	875 380

§ Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Charges d'exploitation	271 314	230 968	176 029
Charges financières	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
Total	271 314	230 968	176 029

§ Produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Créances rattachées à des participations	13 876	13 876	13 876
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Créances clients et comptes rattachés	1 266 527	1 532 950	596 599
Organismes sociaux	36 300	49 315	2 086
Autres créances	12 775	41 212	12 894
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Intérêts courus à recevoir	24 370	36 607	3 619
Total	1 353 847	1 673 961	629 074

2. Bilan passif

§ Composition du capital social

Le capital au 31 décembre 2008 s'élève à 2.522.505,50 euros divisé en actions nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

§ Options d'achats d'actions : BSPCE

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 31/12/2008, 3 plans sont en cours dont les caractéristiques sont récapitulées dans le tableau suivant :

Plan	1	2	3
Date de l'assemblée	12/05/2004	09/06/2006	23/05/2008
Date du Conseil d'administration	22/12/2004	06/09/2006	19/12/2008
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	49 000	200 000	100 125
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables)	23 660	155 500	100 125
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche)	28 980	120 200	58 090
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	19 600
dont nombre d'actions pouvant être souscrites par membres du comité de direction (dans sa composition actuelle)	14 700	96 000	39 200
Nombre de dirigeants concernés	3	3	2
Point de départ d'exercice d'options	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Date d'expiration	22/12/2009	09/06/2011	23/05/2013
Prix de souscription	2,49	4,87	2,15
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2008	17 640	-	-

On notera que 84.000 des BSPCE attribués le 6 septembre 2006 ne seront exerçables que si la moyenne des 20 derniers cours de Bourse précédents l'ouverture de la période de souscription (le 09 juin 2009) est supérieure à 10,90 €. En cas contraire, la livraison de 70.000 actions gratuites qui ont été attribuées le 09/09/2006 sera effective, les bénéficiaires des 84.000 BSPCE ou des 70.000 actions gratuites étant les mêmes.

Le cours de l'action ITS GROUP à la date d'arrêté des comptes et son évolution dans une conjoncture boursière particulièrement défavorable ont conduit la direction à retenir l'hypothèse de valorisation dans les comptes consolidés des 70.000 actions gratuites conformément à la norme IFRS 2. Les 84.000 BSPCE qui seraient attribuées si le cours s'avérait supérieur à 10,90 € ne sont pas valorisés.

L'impact sur les comptes consolidés 2008 de la valorisation de ces BSPCE en lieu et place de la valorisation des 70.000 actions gratuites est une charge opérationnelle minorée de 20 K€.

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 31/12/2008 s'élevait en conséquence à 279.385 titres, soit 5,5% du capital social.

§ Variation des capitaux propres

VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)		Exercice clos le 31/12/2008
A	1. Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectation 2. Affectations du résultat à la situation nette par l'AGO 3. Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	6 259 1 410 7 669
B	Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N 1. Variations du capital 2. Variations des autres postes	0
C	(=A3+B) Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	7 669
D	Variations en cours d'exercice : 1. Variation du capital (1) 2. Variation des primes, réserves, report à nouveau 3. Variations des provisions relevant des capitaux propres 4. Contrepartie des réévaluations 5. Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement 6. Autres variations	9 -466 0 1 640
E	(=C+D) Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	8 852
F	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (E-C)	1 183
G	dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
H	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE (F-G)	1 183

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 2008 est liée aux seules souscriptions de BSPCE pour un nominal de 9 K€.

§ Provisions

	Montant au début de l'exercice	Augmentations Dotations exercice	Augmentation Apports	Diminutions : Reprises exercice		Montant à la fin de l'exercice
				Non consommées	Consommées	
Provisions réglementées						
Provisions pour investissements						
Amortissements dérogatoires						
Provisions fiscales pour implant. à l'étranger						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées	-					
Total I	-	-			-	-
Provisions pour risques et charges						
Prov pour litiges (2)	713 000	63 500	-	150 000	63 000	563 500
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	107 102	-	-	29 911	-	77 191
Total II	820 102	63 500	-	179 911	63 000	640 691
Provisions pour dépréciations						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur titres mis en équivalence						
Sur titres de participation (1)	1 132 455	-	-	-	1 107 654	24 801
Sur autres immobilisations financières (1)	325 077	-	-	-	-	325 077
Sur autres titres immobilisés (1)	108 480	-	-	-	108 480	-
Sur stocks et en-cours	-					-
Sur comptes clients	192 554	5 760	-	-	5 246	193 068
Autres provisions pour dépréciations						
Total III	1 758 565	5 760	-	-	1 221 379	542 946
TOTAL GENERAL (I + II + III)	2 578 667	69 260	-	179 911	1 284 379	1 183 637

Dont dotations et reprises :	- d'exploitation	69 260		179 911	68 246
	- financières	-			1 216 134
	- exceptionnelles		-	-	

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

- (1) L'activité de EUCLEIDE, société de droit Luxembourgeois, a été mise en sommeil à la fin de l'exercice 2002 afin de ne pas engager de coûts supplémentaires. Toutes les sommes engagées par ITS GROUP ont été provisionnées pour un montant de 24 801 € et 325 077 €.
- (2) Un litige oppose le groupe au cédant d'une société acquise au cours de l'exercice 2000. Les enjeux de ces procédures portent essentiellement sur la récupération des sommes présumées détournées, sur le versement éventuel d'un complément de prix, ainsi que sur les réclamations effectuées en matière prud'homale. Tous les détails figurent au chapitre « Facteurs de risques - risque de litige » du rapport de gestion.

§ Etat des dettes

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Emprunt et dettes auprès d'établissements de crédit (1)				
- à un an maximum à l'origine	10 557	10 557		
- à plus d'un an à l'origine	4 678 500	1 902 000	2 776 500	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	-	-		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 617 781	2 617 781		
Personnel et comptes rattachés	1 948 834	1 948 834		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 144 551	3 144 551		
Impôts sur les bénéfices	-	-		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 810 491	2 810 491		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	237 175	237 175		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-		
Groupe et associés (2)	525 675	525 675		
Autres dettes	335 533	335 533		
Dettes représentatives de titre empruntés				
Produits constatés d'avance	645 720	645 720		
Total	16 954 818	14 178 318	2 776 500	-

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	-
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 902 000
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés	

§ Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts obligataires convertibles			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	569	1 576	1 567
Emprunts et dettes financiers divers	9 988	6 772	6 273
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	426 472	939 858	263 380
Dettes fiscales et sociales	3 262 174	2 943 886	2 782 403
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-		
Autres dettes :	254 134	309 948	295 028
Total	3 953 337	4 202 041	3 348 652

§ Produits constatés d'avance

Produits constatés d'avance	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Produits d'exploitation	645 720	382 358	366 958
Produits financiers			
Produits exceptionnels			
Total	645 720	382 358	366 958

§ Etat des entreprises liées

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de	
Immobilisations financières			
Participations	1 064 665		
Créances rattachées à des participations	325 759		
Prêts			
Autres titres immobilisés	-		
Total immobilisations	1 390 424		
Créances			
Créances clients et comptes rattachés	-		
Autres créances	22 757		
Total créances	22 757		
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Dettes			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Autres dettes	525 675		
Total dettes	525 675		

POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de	
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS			
Produit financiers	171 787		
Charges financières	9 294		
Total	162 493		

3. Compte de résultat

§ Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation par secteur d'activité propres et marchés géographiques	31/12/2008			31/12/2007	31/12/2006
	France	Etranger	Total	Total	Total
Prestations de services informatique	40 581 434	300 723	40 882 157	33 437 165	27 659 168
Ventes de logiciels/matériels	1 829 978		1 829 978	2 151 402	550 627
Produits des activités annexes	352 551		352 551	436 328	487 155
Total	42 763 963	300 723	43 064 686	36 024 895	28 696 950

Ventilation par secteur d'activité clients et marchés géographiques	39 813			31/12/2007	31/12/2006
	France	Etranger	Total	France	France
Banques / Assurances	17 020 057	300 723	17 320 780	16 586 869	13 947 994
Industries	11 417 978		11 417 978	7 992 820	6 179 599
Informatique	2 266 490		2 266 490	459 764	1 190 214
Sociétés de Services	10 904 811		10 904 811	9 124 547	5 396 043
Administrations Publiques	1 154 627		1 154 627	1 202 460	1 232 879
Total	42 763 963	300 723	43 064 686	35 366 460	27 946 729

§ Produits et charges exceptionnelles

Produits exceptionnels	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Produit cession élément actif	700	207 186	
Subventions investissement virées au résultat	26 810	-	
Reprises de provisions sur litiges prud'homaux	-	-	122 500
Régularisations diverses	41 460	6 997	590
Total	68 970	214 183	123 090

Charges exceptionnelles	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Charges exceptionnelles diverses	750	512	615
Charges sur exercices antérieurs	5 307	1 727	
Amendes et Pénalités ND	201	30 251	3 059
Pénalités sociales	102	9	769
VNC des immobilisations financières (1)	1 216 134	3 923	698
Indemnité transactionnelle / départs de salariés		22 594	63 197
Litiges commerciaux		-	29 576
Dotations aux amortissements et provisions		500 500	6 992
Total	1 222 494	559 516	97 914

(1) Participations apportées et totalement dépréciées lors de l'acquisition d'HEMISPHERE. Clôturées à ce jour pour insuffisance d'actifs, la cession de ces participations laisse apparaître un produit financier de 1 216 134 € (reprise de provision).

§ 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	3 430 744	1 143 467	237 165	345 683	3 085 061
+ Résultat exceptionnel	- 1 153 524	- 384 470	-	-	- 1 153 524
- Participation des salariés	290 905	-	-	-	290 905
Résultat comptable	1 986 315	758 997	237 165	345 683	1 640 632

(1) Le crédit d'impôt recherche s'élève à 237 165 € dont le montant des dépenses de frais de recherche comptabilisées en charge s'élèvent à 592 912 €

§ 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	292 947
Autres :	
- Provisions IFC	0
Effort de construction	10 187
Organic	68 939
Provision pour dépréciation des actifs circulants	5 760
Total	377 833

Amortissements réputés différés	0
Carry back	0
Déficits reportables	0
Moins-values à long terme	0

§ Participation des salariés

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

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Actions non négociables détenues par les salariés dans le cadre de leur participation aux bénéfices			
Part de la réserve spéciale de participation utilisée hors de l'entreprise au cours de l'exercice	456 827	282 937	230 266

§ Effectif et rémunération des dirigeants

	31/12/2008		31/12/2007		31/12/2006	
	Personnel salarié	Personnel mis à disposition	Personnel salarié	Personnel mis à disposition	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	379	-	353		240	
Employés	112	-	111		41	
TOTAL	491	-	464	-	281	-

La rémunération totale brute des membres du Conseil d'Administration et des organes de Direction de l'entreprise s'est élevée à 270 K€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Cette rémunération était de 589 K€ euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 et de 471 K€ pour l'exercice clos au 31 décembre 2006.

4. Engagements hors bilan

§ Engagements donnés

Dettes garanties

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

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

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

Echéancier de la dette au 31/12/08

Caractéristiques des emprunts contractés	Taux fixe / Taux variable	Montant global des lignes au 31/12/2007	Echéances	Existence ou non de couvertures
Emprunt bancaire (BNPP) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 05/09/10	Aucune
Emprunt bancaire (SG) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 22/08/10	Aucune
Emprunt bancaire (Tarneaud) 1 670 000 € Contracté le 22 / 08/ 2005	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	584 500 €	83 500 € trimestrielle jusqu'au 24/08/10	Aucune
Ouverture de crédit (BNPP) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (SG) 1 500 000 € Contracté le 28 / 08/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune
Ouverture de crédit (Tarneaud) 1 500 000 € Contracté le 28 / 02/ 2007	Taux Variable Euribor 3 mois pour 100 % + 1,2 % l'an	975 000 €	75 000 € trimestrielle jusqu'au 28/02/12	Aucune

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.

La société s'est engagée à maintenir pendant toute la durée du crédit des covenants financiers sur la base des ratios :

Dettes Nettes consolidées / Fonds Propres consolidés et Dettes Nettes consolidées / EBE consolidé

Les comptes consolidés 2008 respectent les engagements pris auprès des établissements prêteurs.

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.

§ Engagements reçus

Néant.

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.

6. Événements postérieurs

Le 21 janvier 2009, le Conseil d'Administration a fait usage de la délégation accordée par l'Assemblée Générale du 23 mai 2008 afin d'émettre sans droit préférentiel de souscription et avec délai de priorité des bons de souscription d'actions remboursables (BSAR).

Cette opération vise à associer les actionnaires de ITS GROUP à la stratégie de développement du Groupe, tout en permettant à la société de jouir d'une structure financière renforcée. Le produit de l'émission (0,7 M€) et à plus long terme l'exercice des BSAR (6,5 M€), pourraient ainsi constituer une alternative au financement d'éventuelles opérations de croissance externe.

Toutes les modalités de cette opération, ainsi que les caractéristiques des BSAR, sont exposées dans la note d'opération mise à disposition du public et visé par l'AMF le 4 février 2009 sous le numéro 09-026.

<p>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX 2008</p>
--

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 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.

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 oeuvre 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.

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 :

La note 2 « Méthodes comptables » de l'annexe présente les principes retenus par la société en matière d'évaluation des titres de participation et de fonds de commerce. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et apprécié leur correcte mise en oeuvre.

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.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé 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,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations liées 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 27 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International
Laurent Bouby
Associé

Victoire Audit et Conseil

Thierry Thibaut de Ménonville
Associé