



Société Anonyme au capital de 2 883 006 €
Siège social : 25, boulevard des Bouvets, 92741 Nanterre Cedex
RCS Nanterre : B 404 536 922
Tel : 01.55.17.36.50 / Fax : 01.55.17.36.51
www.itsgroup.fr

Document de Référence

Exercice clos le 31 décembre 2011



Le présent document de référence a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 13/07/2012, conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

En application de l'article 28 du Règlement Européen CE N°809/2004 et de l'article 212-11 du Règlement Général de l'AMF, les informations suivantes sont incluses par référence dans le présent document de référence :

- Les comptes consolidés et annuels de ITS Group S.A. et le rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés et annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, tels que présentés respectivement aux paragraphes 20.1 et 20.3 dans le document de référence enregistré par l'AMF le 26 Août 2010 sous le numéro R.10-064.
- Les comptes consolidés et annuels de ITS Group S.A. et le rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés et annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, tels que présentés respectivement aux paragraphes 20.1 et 20.3 dans le document de référence enregistré par l'AMF le 28 juillet 2011 sous le numéro D. 11-0751.

Ce document est disponible sur le site www.itsgroup.fr et au siège social de la société.

SOMMAIRE

Conformément à l'annexe 1 au règlement européen n°809/2004

1. PERSONNES RESPONSABLES	5
1.1 PERSONNES RESPONSABLES DES INFORMATIONS CONTENUES DANS LE DOCUMENT DE REFERENCE.....	5
1.2 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....	5
2. CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES	7
2.1 COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES	7
2.2 COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS	7
2.3 INFORMATIONS SUR LES CONTROLEURS LEGAUX AYANT DEMISSIONNES, AYANT ETE ECARTES OU N'AYANT PAS ETE RENOUVELLES AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES	8
2.4 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET DES MEMBRES DE LEURS RESEAUX PRIS EN CHARGE PAR LE GROUPE.	9
3. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES.....	10
3.1 INFORMATIONS FINANCIERES HISTORIQUES	10
3.2 EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	10
4. FACTEURS DE RISQUES.....	11
4.1 RISQUES DE LIQUIDITE	11
4.2 RISQUES DE CREDIT	12
4.3 RISQUES DE TAUX.	14
4.4 RISQUES PARTICULIERS LIES A L'ACTIVITE.	14
4.5 RISQUES CLIENTS.....	15
4.6 RISQUES FOURNISSEURS.	16
4.7 RISQUES LIES AUX PERSONNES CLES.	16
4.8 RISQUES JURIDIQUES.	16
4.9 RISQUES DE LITIGES.....	17
4.10 ASSURANCES ET COUVERTURES DES RISQUES.	17
4.11 RISQUE DE CHANGE.....	19
5. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR	20
5.1 HISTOIRE ET EVOLUTION DE LA SOCIETE	20
5.2 INVESTISSEMENTS.....	23
6. APERCU DES ACTIVITES.....	25
6.1 PRINCIPALES ACTIVITES DE ITS GROUP	25
6.2 PRINCIPAUX MARCHES	29
6.3 DEPENDANCE A L'EGARD DE BREVETS OU DE LICENCES.....	33
6.4 L'UNIVERS CONCURRENTIEL DE ITS GROUP	33
7. ORGANIGRAMME	35
7.1 ORGANISATION JURIDIQUE	35
7.2 PRESENTATION DES FILIALES DU GROUPE.....	35
8. PROPRIETE IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENTS.....	36
8.1 LISTE DES IMPLANTATIONS.....	36
8.2 QUESTIONS ENVIRONNEMENTALES POUVANT INFLUENCER L'UTILISATION DES LOCAUX.....	36
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT.....	37

9.1. EXAMEN DES COMPTES DE L'EXERCICE 2011	37
10. TRESORERIE ET CAPITAUX.....	39
10.1 TRESORERIE ET CAPITAUX	39
10.2 FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	40
10.3 CONDITIONS D'EMPRUNT ET STRUCTURE DE FINANCEMENT	40
10.4 RESTRICTION A L'UTILISATION DES CAPITAUX	40
10.5 SOURCES DE FINANCEMENT ATTENDUES POUR LES INVESTISSEMENTS FUTURS	40
11. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES.....	41
12. INFORMATIONS SUR LES TENDANCES	42
13. PREVISIONS ET ESTIMATIONS DU BENEFICE.....	44
14. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DIRECTION GENERALE	45
14.1 LE CONSEIL D'ADMINISTRATION	45
14.2 LE COMITE DE DIRECTION.....	47
14.3 CONDAMNATIONS POUR FRAUDE, PROCEDURES DE LIQUIDATION, SANCTIONS A L'EGARD DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION.....	48
14.4 CONFLITS D'INTERETS AU NIVEAU DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE LA DIRECTION GENERALE.....	48
14.5 ARRANGEMENT OU ACCORD CONCLU AVEC LES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES, DES CLIENTS, DES FOURNISSEURS OU AUTRES.....	48
15. REMUNERATIONS ET AVANTAGES	49
15.1 REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX	49
15.2 SOMMES PROVISIONNEES PAR LA SOCIETE AU FIN DU VERSEMENT DE PENSIONS, DE RETRAITE OU D'AUTRES AVANTAGES	51
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	52
16.1 DIRECTION DE LA SOCIETE.....	52
16.2 CONTRATS ENTRE LES ADMINISTRATEURS ET LA SOCIETE	52
16.3 COMITES D'AUDIT ET DE REMUNERATIONS	52
16.4 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....	52
16.5 RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL ET LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE	53
16.6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE RELATIVES A L'ELABORATION ET AU TRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE.....	66
17. SALARIES.....	68
17.1 LES EFFECTIFS ET LE RECRUTEMENT.....	68
17.2 PARTICIPATIONS ET STOCK OPTIONS.....	70
17.3 PARTICIPATIONS DES SALARIES DANS LE CAPITAL DE L'EMETTEUR	71
18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	72
18.1 ACTIONNAIRES SIGNIFICATIFS NON REPRESENTES DANS LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	72
18.2 DROITS DE VOTE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRE	72
18.3 CONTROLE DE LA SOCIETE	72
18.4 AUTO DETENTION ET PROGRAMMES DE RACHAT D'ACTIONS	73
18.5 CONTROLE DE L'EMETTEUR.....	75
19. OPERATIONS AVEC DES APPARENTES	76
19.1 CONVENTIONS REGLEMENTEES	76
19.2 RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES.....	81

20. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE LA SOCIETE	84
20.1. ETATS FINANCIERS ANNUELS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011	84
20.2. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011	129
20.3. COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2011.....	131
20.4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2011	157
20.5. DATE DES DERNIERES INFORMATIONS FINANCIERES.....	159
20.6. POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	159
20.7. PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE	159
20.8. CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE ET COMMERCIALE.....	159
21. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	160
21.1 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL.....	160
21.2 ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS	168
22. CONTRATS IMPORTANTS	173
23. INFORMATIONS PROVENANTS DE TIERS, DECLARATIONS D'EXPERTS ET DECLARATIONS D'INTERETS	173
24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	173
25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS.....	174
26. AGENDA FINANCIER	174
27. DOCUMENT D'INFORMATION ANNUEL.....	175

1. PERSONNES RESPONSABLES

1.1 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.

1.2 Attestation de la personne responsable

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

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Les informations financières historiques présentées dans le document de référence ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux.

Le rapport des contrôleurs légaux relatif aux comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 figure au paragraphe 20.2 du présent document. Il contient une observation attirant l'attention sur :

- la note « Changement de présentation des segments opérationnels » de l'annexe des comptes consolidés qui expose un changement de méthode comptable intervenu au cours de l'exercice.

Le rapport des contrôleurs légaux relatif aux comptes annuels individuels au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 figure au paragraphe 20.4 du présent document. Il ne contient ni réserve, ni observation.

Le rapport des contrôleurs légaux relatif aux comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 figure au paragraphe 20.1 du document de référence enregistré par l'AMF le 28 juillet 2011. Il ne contient ni réserve, ni observation.

Le rapport des contrôleurs légaux relatif aux comptes annuels individuels au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 figure au paragraphe 20.3 du document de référence enregistré par l'AMF le 28 juillet 2011. Il contient une observation attirant l'attention sur :

- la note « Comparabilité des comptes annuels » figurant au chapitre « Principes et méthodes comptables » de l'annexe sur les comptes annuels qui expose les opérations de fusion et d'apport partiel d'actif intervenues sur l'exercice 2010 qui altèrent toute comparabilité entre les exercices 2010 et 2009.

Le rapport des contrôleurs légaux relatif aux comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 figure au paragraphe 20.1 du document de référence enregistré par l'AMF le 26 août 2010. Il contient une observation attirant l'attention sur :

- le paragraphe « Normes et interprétations publiées » de la note 2 « Méthodes comptables » des états financiers relatif aux nouvelles normes d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2009.

Le rapport des contrôleurs légaux relatif aux comptes annuels individuels au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 figure au paragraphe 20.3 du document de référence enregistré par l'AMF le 26 août 2010. Il ne contient ni réserve, ni observation.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document de référence ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence.

Jean-Michel BENARD
Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général

Responsables de l'information

Jean-Michel BENARD
Président Directeur Général

01.55.17.36.50

jmbenard@itsgroup.fr

Philippe SAUVÉ
Directeur Général Délégué
Finance et Administratif

01.55.17.36.50

psauve@itsgroup.fr

2. CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

2.1 Commissaires aux comptes titulaires

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International

Représenté par M. Laurent BOUBY

100, rue de COURCELLES

75017 PARIS

Nommé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2011 pour une durée de six exercices, soit, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

VICTOIRE AUDIT & CONSEIL

Représenté par M. Patrick Van Gaver

2, place de la LOI

78000 VERSAILLES

Nommé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2011 pour une durée de six exercices, soit, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

2.2 Commissaires aux comptes suppléants

Société IGEC – Institut de Gestion et d'Expertise Comptable

3, rue Leon JOST

75017 PARIS

Nommé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juin 2011 pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

AUDIT GESTION FINANCE

25, avenue de Wagram

75017 PARIS

Nommé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juin 2011 pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

2.3 Informations sur les contrôleurs légaux ayant démissionnés, ayant été écartés ou n'ayant pas été renouvelés au cours des trois derniers exercices

Les mandats de ces commissaires aux comptes suppléants n'ont pas été renouvelés au cours de l'année 2011 :

Monsieur Gilles HENGOAT
100, rue de COURCELLES
75017 PARIS

et

Monsieur Patrick VAN GAVER
2, place de la LOI
78000 VERSAILLES

2.4 Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le groupe.

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

3. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

3.1 Informations financières historiques

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

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

3.2 Evolution du chiffre d'affaires

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

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

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

4. FACTEURS DE RISQUES

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés.

Conformément à la réglementation en vigueur les risques financiers et les principaux risques opérationnels font l'objet d'une présentation détaillée annuelle dans le Rapport de Gestion du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale.

4.1 Risques de liquidité

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

L'échéancier relatif à l'ensemble des engagements et dettes de la société est présenté dans les notes annexes aux états financiers consolidés.

Au 31 décembre 2011, ITS Group présente un endettement de 7.642 millions d'euros (contre un endettement de 6.966 millions d'euros au 31/12/2010) et d'un ratio endettement net / fonds propres de 26% (29% au 31/12/2010).

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

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).

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 deux derniers exercices, ces ratios étaient les suivants :

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

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

Evolution de la trésorerie nette

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

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

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

4.2 Risques de crédit

Dettes garanties

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

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

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

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

Echéancier de la dette au 31 décembre 2011

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

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2011

Société Générale : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

BNP Paribas : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

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

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

Engagements

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

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

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

4.3 Risques de taux.

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

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

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS Group de la variation des taux de référence Euribor 3 mois porte donc sur la partie de la dette non couverte, soit 3 013 K€ et est la suivante :

Taux de référence	Variation du taux de référence	Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants			
		2012	2013	2014	2015
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	65	52	37	22

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

4.4 Risques particuliers liés à l'activité.

Risques liés aux prestations au forfait.

Les prestations de ITS Group sont essentiellement facturées au temps passé. Les risques liés aux activités de projets au forfait (avec livrables et risques de dépassement) sont donc limités, car ils ne représentent que 2 % du chiffre d'affaires du groupe, et surtout parce que les contrats au forfait font l'objet d'une procédure particulière :

- Dès l'initialisation du projet, la Direction Technique propose un plan qualité décrivant la démarche, les étapes suivies, les pré-requis techniques et organisationnels demandés au client, et l'organisation de ses équipes,
- Tous les budgets touchant des contrats au forfait intègrent une marge complémentaire de sécurité pouvant représenter jusqu'à 10 % du prix de vente total (« coût du risque ») et permettant de gérer les éventuels dépassements de charges,

- ❑ Les projets sont suivis tout au long de leur réalisation par la Direction Technique qui assure en permanence un contrôle de la qualité des réalisations devant conduire à la conformité des livrables. Corrélativement, le système de conduite de projets permet de réévaluer les budgets et les résultats à terminaison de chaque affaire lors d'une réunion mensuelle avec la Direction Financière.
- ❑ Enfin, fort de son expérience sur des contrats au forfait, le groupe n'a jamais connu de dépassements significatifs sur des contrats de cette nature.

Risques liés au niveau d'activité.

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

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

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

Au cours des trois derniers exercices, le TACE du groupe est resté stable à 86%.

4.5 Risques Clients.

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

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

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

Le premier client du groupe est BNPParibas sur les 3 exercices concernés

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

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

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

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

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

4.6 Risques Fournisseurs.

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

L'activité « Négoce » (achats / ventes de logiciels et matériels) est devenue marginale en ne représentant en 2011 que 1% du CA consolidé (contre près de 2% en 2010 et 3% en 2009).

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

La part du chiffre d'affaires sous-traité correspond à 18 % en 2011 comme en 2010, et 13% en 2009. Cette situation est expliquée du fait de la difficulté de recrutement des ingénieurs liée au contexte économique (cf Le recours à la sous-traitance).

4.7 Risques liés aux personnes clés.

Compte tenu de la nature de l'activité de ITS Group, son succès dépend de sa capacité à retenir ses principaux managers. Néanmoins, la taille acquise par le groupe au cours de ces derniers exercices, et le nombre de relais opérationnels existants minimisent l'impact d'éventuels départs.

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

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

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

4.8 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.

4.9 Risques de litiges.

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

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

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

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

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

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

La troisième action judiciaire, devant le Tribunal de Commerce, a été engagée le 23 février 2009 par le vendeur qui réclame à ITS Group un complément du prix de vente de sa société à Seevia Consulting. Le Tribunal, par jugement du 9 mars 2010, a condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Une nouvelle provision de 887 K€ avait donc été constituée au 31/12/2009 dans les comptes de ITS Group. Ce jugement a été confirmé par la Cours d'Appel le 24 mars 2011, à l'exception des intérêts de retard qui ont été significativement réduits. Immédiatement après, ITS Group s'est pourvu en cassation, considérant que le protocole de cession avait été dénaturé par la Cour d'Appel.

Ce montant représente une partie des demandes faites par la partie adverse, soit environ 4,3 millions d'euros (y compris les intérêts légaux).

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

4.10 Assurances et couvertures des risques.

La société ITS Group, ainsi que ses filiales sont titulaires d'un contrat GAN EUROCOURTAGE 86.081.088, garantissant les activités professionnelles suivantes :

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

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

Responsabilité civile « Exploitation » :

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

Responsabilité civile « Professionnelle » :

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

Défense - Recours :

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

Contrat RC des dirigeants :

AIG EUROPE police n° 7906887

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

Contrats Hommes clés des dirigeants :

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

Contrats Multirisques Bureaux :

ITS Group dispose de plusieurs contrats multirisques bureaux :

Adresse	Compagnie d'assurance	Police n°	Garantie contenu
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets	GAN EUROCOURT GE	27529233	150 000 €
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1)			
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1)			
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets (1)			
Nanterre (92), 5 bd des Bouvets		27259861	60 000 €
Nanterre (92), 65 rue des Fontanot		27621732	100 000 €
Montpellier (34), Millénaire II 93 place Pierre Duhem		16082010	170 000 €
Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler		27306451	82 000 €
Lyon (69), Le Gemellyon Sud 59 bd Vivier Merle	ALLIANZ	39641480	12 459 €
La Madeleine (59), 105 av de la République		44610767	31 944 €
La Garenne Colombes (92) 6-8 av de Verdun		83290005	60 000 €
Toulouse (31), 15 chemin de la Crabe		40050244	11 971 €
Nantes (44), Technoparc de l'Aubinière 16 impasses des Jades		83281519	18 000 €
Gradignan (33), a Technoclub av de l'Hippodrome		83772750	12 036 €
Paris (75), 3 rue d'Uzès	THELEM Assurances	1853378	35 447 €
Bruxelles, 12 avenue du Trône	AXA	720046385/001	30 410 €

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

4.11 Risque de change

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

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

5. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR

5.1 Histoire et évolution de la société

5.1.1 Dénomination Sociale

Dénomination Sociale : « ITS Group »

5.1.2 Registre du Commerce et des Sociétés

La société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro B 404 536 922. Le code APE de la société est le 6202 A.

5.1.3 Date de constitution et durée de vie :

La durée de la société est fixée à QUATRE VINGT DIX NEUF ANNEES (99) à compter de la date de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, sauf les cas de dissolution anticipée ou de prorogation prévus par la Loi et les présents statuts.

5.1.4 Siège social, forme juridique et législation régissant les activités :

Le siège social de la société est fixé au :

25, boulevard des Bouvets
92741 NANTERRE Cedex
Tél : + 33 (0) 1 55 17 36 50

ITS Group est une société anonyme de droit français, régie par les lois et règlements en vigueur.

5.1.5 Dates - clés de l'histoire de ITS Group

Décembre 1997	Création de la SARL ITSoft et démarrage des activités autour de l'offre Unicenter TNG de Computer Associates
Juin 1998	Transformation de la SARL en société anonyme (ITSoftware – Implementation Technology Software).
11 mai 2000	Introduction au Marché Libre de la Bourse de Paris (code : 7575).
2001	ITSoftware devient ITS Group.
Juillet 2002	ITS Group entre à hauteur de 70% dans le capital de ATHEOS qui devient sa filiale dédiée Sécurité.
Avril 2003	ITS Group reprend l'activité de la société Hybris.
Janvier 2004	ITS Group place ITIL au cœur de ses offres de service, devient membre fondateur de l'itSMF et renforce son plan de formation et de certification ITIL de ses consultants.
Juillet 2004	ITS Group acquiert la société IBELEM, Expert Data Mobile.

2005	Fusion par absorption de ITS Group par SEEVIA CONSULTING : 21 janvier : signature du protocole d'accord définissant les conditions du rapprochement, 1 ^{er} septembre : la fusion est votée en Assemblée Générale Mixte des actionnaires avec une date d'effet au 1 ^{er} avril 2005. ITS Group accède à l'Eurolist C d'Euronext Paris.
Janvier 2007	Acquisition de la société Hemisphere, SSII spécialisée dans la gestion des infrastructures et dans la mise en œuvre des systèmes d'information et de gestion de la connaissance
Février 2007	Cession d'intérêts minoritaires dans la filiale Ibelem afin d'accélérer son développement.
Décembre 2007	Reprise des actifs de la société iMédia qui renforcent l'offre « Spinea » d'infogérance des systèmes et réseaux pour les PME.
Juin 2009	ITS Group cède sa participation dans ATHEOS.
Septembre 2009	Acquisition de la société Prisme, société de services informatiques spécialisée dans les domaines de la gestion et de la supervision des infrastructures IT.
Avril 2010	Acquisition de la société Axialog, groupe de services informatiques positionné sur la gestion des infrastructures
Juin 2011	Acquisition de la société IT People, société basée en Belgique spécialisée dans le support et la gestion des infrastructures informatiques.
Juin 2011	Acquisition de la société Thémis Conseil à 70%, cabinet de conseil en système d'information, organisation et management.
Décembre 2011	Acquisition du fonds de commerce KHS (Keyrus Hosting Services) pour renforcer l'offre Hébergement de sa filiale Integra
Février 2012	Acquisition du solde des minoritaires de la société Thémis Conseil, ITS GROUP détient 100%.

5.1.6. Faits Marquants 2011

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

Une année de consolidation

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

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

Une croissance externe dynamique

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Une structure financière du groupe solide :

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

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

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

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

5.2 Investissements

5.2.1 Principaux investissements réalisés au cours des trois derniers exercices

Acquisitions

▪ Société PRISME

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

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

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

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

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

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

▪ Société Axialog

Le 11 février 2010, ITS Group a acquis le groupe Axialog qui comptait plus de 300 collaborateurs basés en Ile de France, au sein des agences régionales (Lyon, Bordeaux, Lille, Nantes et Toulouse) et dans sa filiale belge située à Bruxelles.

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

En seulement quelques mois, les deux entités ont été fusionnées (le 30 avril 2010, par Transmission Universelle de Patrimoine), permettant de générer d'importantes économies d'échelles et de premières synergies commerciales. En effet, cette acquisition fait passer à ITS Group un nouveau cap en franchissant le seuil des 1000 collaborateurs et en bénéficiant désormais d'une présence nationale qui a permis, dès l'exercice 2010, de répondre et de gagner des appels d'offres d'envergure.

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

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

- **Autres acquisitions**

En référence au paragraphe croissance externe, du chapitre 5.1.6 – « Faits marquants 2011 »

Investissements corporels

L'augmentation des immobilisations corporelles concerne pour l'essentiel l'achat de matériels informatiques de la filiale INTEGRA pour un montant de 1 028 K€ en 2011 et 70 K€ pour IBELEM.

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.

Ces investissements sont décrits dans le paragraphe 11 du présent document.

5.2.2 Principaux investissements en cours et prévus

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

La société détient donc dorénavant 100% de THEMIS CONSEIL, ce qui va permettre d'envisager des synergies et restructurations des activités de conseil du groupe plus importantes. Toutes les informations relatives à cette opération sont présentées au chapitre 20, paragraphe 20.8 du présent document.

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

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

6. APERCU DES ACTIVITES

6.1 Principales Activités de ITS Group

6.1.1. Un positionnement de spécialiste

ITS Group est une SSII spécialisée dans le développement durable des infrastructures IT. Le Groupe propose une offre complète de gestion des infrastructures à forte valeur ajoutée et mène une politique dynamique de partenariat avec les éditeurs majeurs du marché dans un souci constant de garantir, aux utilisateurs, un haut niveau de disponibilité, de sécurité et d'accessibilité à leurs systèmes d'information.

ITS Group s'engage aux côtés des Directions Informatiques dans une démarche d'optimisation et d'industrialisation des infrastructures et des applications.

▪ Les Enjeux stratégiques

Dans un contexte où le marché de l'infrastructure est fortement orienté vers le « management de la performance », les DSI doivent trouver l'adéquation parfaite entre les caractéristiques du marché et les axes stratégiques de l'entreprise. Face à une informatique de plus en plus consolidée, des évolutions technologiques majeures et une multitude d'acteurs qui œuvrent sur ce marché, il est complexe pour les entreprises de maîtriser de bout en bout un projet lié à l'évolution de leur infrastructure.

Toutefois, selon Gartner, malgré la faible croissance économique, les budgets informatiques serrés, le marché a montré de la croissance pour la deuxième année consécutive, après un déclin net en 2009. L'infrastructure informatique devient le moteur stratégique et une source de création de valeur pour accroître le niveau de performance de l'entreprise et optimiser l'ensemble des processus autour du client. L'évolution constante des architectures, technologies et applications, combinée à la complexité croissante d'intégration, exige des compétences de haut niveau.

▪ Objectif et Missions

Face à ces problématiques et enjeux stratégiques, ITS Group se positionne comme un acteur incontournable couvrant toutes les couches de l'infrastructure informatique. Nos 800 spécialistes apportent une expertise pointue et des conseils adaptés tout en garantissant à nos clients des solutions de rationalisation des coûts et de « cost cutting » permettant qualité de service et économies.

Notre objectif : que nos clients gagnent en efficacité quelque soient leurs problématiques informatiques, sans contraintes et à leur rythme. Pour réussir cet équilibre, ITS Group propose le mariage unique de deux composantes :

- **La gestion humaine des infrastructures** : En s'appuyant sur sa forte expertise et son savoir-faire de spécialiste de ce domaine, ITS Group joue le rôle d'un facilitateur d'usage des infrastructures par des interventions en amont et en aval de la mise en place technique de ces infrastructures, essentiellement par des actions sur les hommes appelés à utiliser ces infrastructures.
- **La gestion technique des infrastructures** : ITS Group intervient comme spécialiste sur l'intégralité des activités de la gestion des Infrastructures, notamment les activités autour du Cloud (hébergement à valeur ajoutée et infogérance hors site), de la mobilité (intégrateur de solutions de nomadisme).

▪ **Méthodologie**

L'expertise fonctionnelle, la connaissance organisationnelle et la fédération d'expériences acquises par ITS Group représentent des atouts majeurs pour conduire efficacement des missions ou projets de grande envergure. Ces compétences technologiques positionnent ITS Group comme force de proposition pour identifier les axes de progrès et améliorer la performance des architectures et applications en place.

La motivation des équipes et le suivi rigoureux d'une méthodologie éprouvée assurent le respect des engagements pris par ITS Group auprès de ses clients en termes de coûts, de délais et de qualité.

Chaque entreprise ayant une infrastructure informatique propre, des moyens et des objectifs différents, ITS Group est en mesure de proposer une offre de services sur mesure, exactement adaptée à ses besoins.

▪ **Notre politique Qualité et Responsable**

ITS Group s'inscrit dans une démarche « **100% qualité** ». L'obtention de certifications, nous permet d'assurer cette politique à un haut niveau de qualité et de vous proposer des prestations optimales :

- ISO 9001-2008 : Activités d'intégration et infogérance insourcée.
- ISO 14001 : Système de management environnemental sur ses activités d'hébergement.
- Respect des normes et référentiels ITIL et SIX SIGMA

ITS Group œuvre quotidiennement dans ses activités, ainsi que dans la gestion de ses collaborateurs à suivre une **politique responsable** :

- **Sociale** : Charte RSE, Pacte Mondial de l'ONU, Charte de la diversité.
- **Environnementale** : Eco réflexes, Calculateur CO2.
- **Economique** : Charte éthique et déontologie dans les affaires

6.1.2. Des Domaines de compétences technologiques

La stratégie de croissance mise en place par ITS Group vise à renforcer son expertise sur ses domaines de spécialisation phares et à développer de nouveaux centres de compétences spécialisés autour de technologies novatrices répondant aux besoins de ses clients.

Grâce à une synergie opérationnelle entre les différentes entités du Groupe, ITS Group a su capitaliser sur cette richesse et offre aujourd'hui des solutions à forte valeur ajoutée basées sur une expertise spécialisée organisée par pôle de compétences.

6.1.2.1 Le développement durable des infrastructures informatiques.

▪ **Gestion des infrastructures Outsourcées**

Hébergement à valeur ajoutée et infogérance hors site

Spécialisée dans le domaine de l'hébergement d'applications critiques et de l'infogérance hors site de systèmes informatiques, notre filiale ITS Integra propose une offre complète de Tiers Maintenance de la Production d'infrastructures (réseaux, serveurs et stockage) et applications hébergées dans les locaux du client ou dans un Datacenter tiers. La certification ISO 9001 (sur les activités d'hébergement informatique à haute valeur ajoutée et de tierce maintenance de production) nous permet de répondre aux exigences et de rassurer nos clients quant à la qualité et à la rigueur des processus mis en place pour la bonne marche des projets réalisés.

Nous libérons nos clients des contraintes techniques, en leur permettant de satisfaire aux impératifs de leurs applications en ligne : sécurité, interconnexions, gestion de volumes, montée en charge, haute disponibilité :

- ITS Integra accompagne ses clients dans l'hébergement à valeur ajoutée et/ou le pilotage de leurs infrastructures à distance
- La mise en place d'offres sur mesure génère des gains de productivité et des économies d'échelle pour nos clients

Service aux utilisateurs

Pour compléter son offre de gestion des infrastructures outsourcées, ITS Group propose via son activité ITS Spinea, une plate-forme mutualisée, qui donne accès à l'expertise et aux compétences d'une équipe de techniciens et d'ingénieurs capables d'intervenir rapidement sur toutes les problématiques.

Notre équipe aide les clients à définir leurs besoins et les moyens de les mettre en œuvre en adéquation avec leurs contraintes (budgets, plannings, ressources etc...) :

- **Conseil et suivi** : démarche d'accompagnement pour pérenniser le système d'information.
- **Proactivité** : utilisation d'une procédure qui permet de suivre quotidiennement et en temps réel le fonctionnement de vos systèmes (anticipation des failles, proposition de solutions pour éviter tout dysfonctionnement).
- **Mutualisation des ressources** : offre packagée en fonction des besoins (budget mensuel fixe) basée sur une mutualisation des compétences, des moyens et des ressources pour vous faire bénéficier d'un système informatique performant et à coût compétitif.
- **Gestion structurée de la relation client** : système pointu des interventions effectuées avec analyse et reporting (nature de l'appel, actions engagées, actions prévues...)

■ **Gestion des infrastructures Insourcées**

Croissance durable de vos projets

L'activité ITS Axir de gestion des infrastructures représente le cœur de l'activité de ITS Group qui a souhaité, dès sa création, se positionner sur ce secteur exigeant un fort niveau d'expertise technologique.

Fort de son expérience, ITS Group couvre trois axes majeurs de tous les types de projets d'infrastructures :

- **Pilotage du SI** : Business Activity Monitoring (BAM), Capacity Management
- **Optimisation du SI** : Accès à l'information, Sécurisation des données et systèmes, Virtualisation (de serveurs, de postes de travail et applicative), Expertise OS
- **Gestion du SI** : Supervision, Ordonnancement, Gestion des actifs

ITS Group participe activement à la mise en place des recommandations ITIL (Information Technology Infrastructure Library) – Référentiel International pour décrire les services, les rôles et les processus de gestion des infrastructures afin d'aligner les objectifs de la Direction Informatique avec les besoins des Métiers et des Clients, améliorer la qualité des services et maîtriser leurs coûts.

ITS Group est également membre fondateur et Sponsor Premium de l'itSMF, association française regroupant les principaux fournisseurs et directions informatiques des grands comptes.

Mise à disposition d'experts en infrastructures IT

Afin d'accompagner ses clients dans leurs projets d'évolution et de gestion des infrastructures IT, notre activité ITS Chronos intervient en :

- **Expertise Conseil** en assistance à maîtrise d'ouvrage et en audit des infrastructures IT
- **Assistance Technologique** par la mise à disposition d'experts
- **Infogérance** sur site

Nos collaborateurs sont sélectionnés selon des critères basés sur leurs savoir-faire et qualités de relations humaines, garantissant à nos clients un haut niveau de qualité de services.

Avec notre offre d'infogérance sur site, nous prenons en charge la gestion de tout ou partie de vos infrastructures informatiques sur votre propre site.

- Infogérance d'exploitation
- Infogérance de fonction.

6.1.2.2 Conseil et Assistance à Maitrise d'Ouvrage

Bénéficiant d'une parfaite connaissance du marché et d'une expérience reconnue, les consultants ITS Group sont à même d'accompagner les Directions Informatiques et Fonctionnelles pour des missions de Conseil & Assistance à Maîtrise d'Ouvrage :

- Analyse de l'existant
- Définition d'architectures
- Plans de migration
- Analyses de risques
- Etudes de performance
- Conduite du changement et plans d'amélioration

ITS Group est également fortement positionné dans les domaines des assurances et mutuelles grâce à sa filiale Thémis Conseil. Ce cabinet de conseil en Management, Organisation et Système d'Information offre des prestations de conseil et de réflexion stratégiques aux donneurs d'ordre dans le domaine de la santé.

6.1.2.3 Autres

▪ Mobilité

Acteur majeur de la mobilité pour offrir aux utilisateurs informatiques nomades un accès permanent et sécurisé aux ressources de leur entreprise, à partir de leur PC portable au PDA communicant, notre filiale Ibelem est organisée en deux pôles :

- **Services** : intégration des solutions de marché (Pushmail, BlackBerry, VPN)
- **Édition de logiciels** : éditeur de logiciels pour architecture informatique mobile

Les solutions Ibelem combinent des infrastructures informatiques et télécoms ainsi que des outils de partage et de diffusion d'informations, positionnant ainsi Ibelem sur les segments suivants du marché global de l'informatique et télécoms :

- **Mobilité** : BlackBerry, Microsoft Activesync, Good, Carte 3G,
- **Systèmes** : Base de données, Messagerie d'entreprise (Exchange, Lotus Notes, Groupwise)
- **Réseaux** : local (LAN), étendu (WAN), public (Internet), privé (VPN IP), sans-fil
- **Sécurité** : externe (firewall, antivirus, cryptage) ou interne (identification, authentification, etc.)

▪ **Les nouvelles technologies des systèmes d'information**

Via son activité Développement, ITS Group apporte une expertise complète autour du développement d'applications lourdes.

Nous développons votre projet selon une méthodologie et un savoir-faire en gestion de projets maîtrisé en couvrant les phases suivantes :

- **Conception** : La conception permet d'examiner, tant au niveau technique qu'au niveau fonctionnel, les possibilités d'intégrer de nouvelles solutions ;
- **Mise en œuvre** : Nos experts vous propose un suivi continu concernant la mise en œuvre du projet ;
- **TMA** : Nous appliquons une maintenance avec engagements de résultats.

Nos expertises techniques concernent les langages en développement suivants :

- ASP, DotNet, PHP, Java J2EE, Lotus Domino ;
- Visual Basic, Access, Windev ;
- SQL Server, Oracle, MySQL, PostgreSQL ;
- Dreamweaver, Flash ;
- Eclipse, Symfony.

6.2 Principaux Marchés

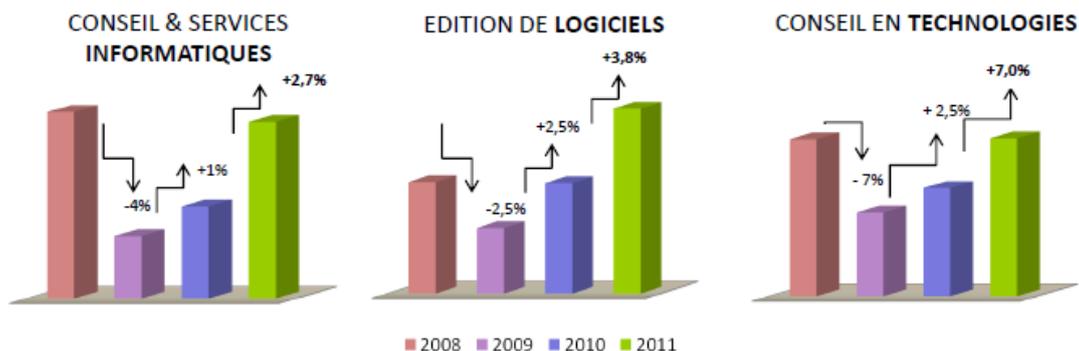
🕒 Présentation du marché des sociétés de services informatiques (Source Syntec Informatique)

ITS Group se positionne essentiellement sur le marché français des Logiciels & Services informatiques.

L'année 2011 est marquée par un fort niveau d'activités malgré les inquiétudes économiques du 2nd semestre

Après un deuxième semestre au contexte macro économique plus incertain, l'année 2011 a révélé une croissance de +3,6% par rapport à 2010. Chaque métier a affiché une croissance :

- +2,7% pour l'activité Conseil & Services Informatiques,
- +3,8% pour les éditeurs de logiciels,
- +7% pour le Conseil en Technologies.

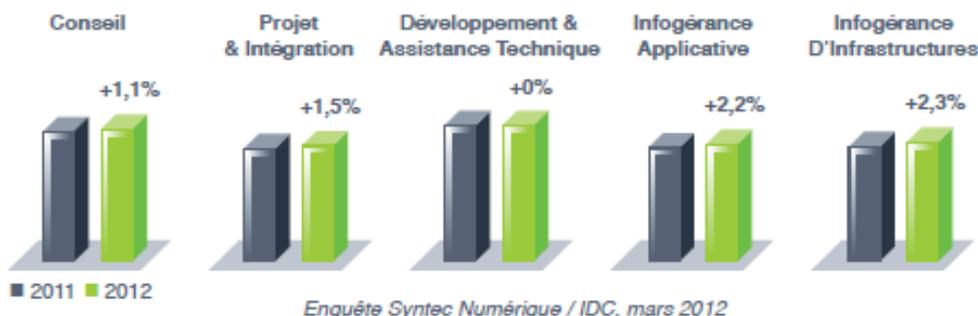


Les métiers du Conseil et Services informatiques ont conservé un bon niveau d'activité par l'externalisation. Le conseil et l'assistance technique sont en retrait, tandis que les projets de rationalisation et de transformation des systèmes d'information sont au cœur des besoins des clients.

Activité Conseil & Services informatiques : croissance attendue de +1,0% en 2012

L'année 2012 devrait se situer à un niveau de croissance plus modeste, mais toujours positif. Notre industrie, plus résistante de par son chiffre d'affaires récurrent, l'évolution de ses modèles de prestation et l'amélioration du niveau de ses services, est toutefois confrontée à des comportements d'achats inappropriés de la part de certains clients, dans un contexte macro-économique dégradé.

Toutefois, Le secteur devrait continuer à répondre aux besoins de rationalisation et de développement des entreprises, illustration que le numérique est dorénavant un actif stratégique, vecteur de productivité, de compétitivité, de performance et d'innovation.



Stabilisation des recrutements attendue

Près de 40 000 recrutements ont été réalisés dans le secteur en 2011, dont près de 30 000 cadres, soit quasiment le niveau de recrutement de 2008. Par ailleurs, le secteur est toujours très favorable aux jeunes diplômés avec 26% des recrutements de débutants et 30% de recrutements de jeunes cadres.

Une stabilité des recrutements est attendue en 2012. Malgré un contexte moins favorable, le secteur reste le plus important recruteur de cadres en France. Les entreprises affichent un certain optimisme dans leur capacité à augmenter leurs effectifs (un tiers d'entre elles prévoient une croissance de leurs effectifs).

La formation est au cœur de notre industrie où les métiers et les technologies évoluent rapidement. L'accord cadre national signé entre le ministère du travail de l'emploi et de la santé, Syntec Numérique, Pôle emploi et Centre Inffo permettra d'évaluer les besoins en personnel et perspectives d'évolution de l'emploi de notre secteur.

○ Répartition du chiffre d'affaires par Activité

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

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

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

○ Clientèle

■ La reconnaissance du marché

La réactivité face aux besoins de ses clients et la qualité de ses prestations ont permis à ITS Group d'être référencé et de prendre des parts de marché significatives sur son secteur. La forte valeur ajoutée apportée par les consultants ITS Group et la réussite de projets d'envergure ont fortement contribué à fidéliser une clientèle aux exigences reconnues en termes de rigueur et de qualité de service et à ouvrir de nouveaux comptes.

■ Portefeuille clients

ITS Group a poursuivi en 2011 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 2011	% du CA consolidé 2010	% du CA consolidé 2009
premier client	11	9	13
5 premiers clients	38	33	38
10 premiers clients	53	48	54

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

- le secteur Banques & Finances représente 34.5 % du CA 2011 contre 31 % du CA 2010 et 34% en 2009: quatre des cinq premiers clients sont des banques,

- les Services, 37% du CA 2011 (42% du CA 2010 et 30% du CA 2009) devient le secteur d'activité le plus représenté, incluant 12.5% de SSII pour lesquelles ITS Group est soit fournisseur, soit sous traitant,
- l'Industrie 14 % du CA 2011 (15 % du CA 2010 et 24% en 2009) et les services publics 14.5% du CA 2011 (12% du CA en 2010 et 12 % en 2009) complètent la répartition sectorielle.

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

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

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

■ **Une clientèle exigeante**

ITS Group a mené avec succès des missions et des projets pour de grandes entreprises parmi lesquelles :

- **Banques et Finances :**

BNP Paribas, Groupe Banque Populaires-Caisse d'Epargne, Groupe Crédit Agricole-Crédit Lyonnais, Société Générale, Dexia, Banque Postale

- **Assurances, Mutuelles et Caisses de Retraites :**

CHOREGIE-MGEN, Groupama, Groupe AXA, Apria, CNP assurance, Groupe La Mondiale, La Mutuelle Générale

- **Industries, Services et Distribution :**

EDF, GDF-SUEZ, Fagor-Brand, Sanofi, Danone, Arcelor-Mittal, Achneider Electric

- **Secteur Public :**

SNCF, La Poste, Conseil Général du Val-de-Marne, CHU de Lille, RATP

🕒 **Partenaires Technologiques**

ITS Group mène une politique dynamique de partenariats technologiques avec les éditeurs majeurs du marché.

ITS Group s'appuie sur les offres logicielles reconnues du marché pour proposer aux entreprises une offre complète de services spécialisés allant du conseil amont jusqu'à la mise en œuvre, le déploiement, le pilotage et le support de leurs solutions.

Les pôles de compétences ITS Group ont une mission de veille technologique de l'état de l'art et de l'évolution de l'offre du marché.

Les consultants suivent régulièrement des formations, à l'issue desquelles ils passent les certifications, reconnues internationalement et validant leur expertise.

Intégrateur à forte valeur ajoutée, ITS Group se positionne comme point de convergence indépendant entre l'affluence de l'offre technologique du marché et les besoins des Directions Informatiques. ITS Group peut donc préconiser, en

toute indépendance, les meilleures solutions du marché, respectant des normes de performance et de qualités élevées, pour les intégrer à l'environnement existant de ses clients.

ITS Group mène une politique dynamique de partenariat avec les éditeurs majeurs du marché (CA, Orsyp, Microsoft, Linux, Oracle, VMware, Veeam, Arkeia, EMC, CISCO, DELL, Falconstor), dans un souci constant de garantir, aux utilisateurs, un haut niveau de disponibilité, de sécurité et d'accessibilité à leurs systèmes d'information.

Le groupe s'appuie sur les technologies phares des principaux éditeurs de logiciels et opérateurs, parmi lesquels :



6.3 Dépendance à l'égard de brevets ou de licences

ITS Group ne fait pas l'objet d'une dépendance à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication.

6.4 L'univers concurrentiel de ITS Group

De part son positionnement de multi-spécialiste, ITS Group est en concurrence avec des sociétés de services de toutes tailles en fonction de chacun de ses métiers.

Gestion des Infrastructures

Le marché est très éclaté entre les grandes SSII ou divisions services des constructeurs et/ou éditeurs de logiciels. La forte spécialisation dans la gestion des infrastructures depuis sa création est un atout pour ITS Group pour se positionner auprès des grands comptes qui apprécient l'indépendance de l'intégrateur vis-à-vis des solutions logicielles ou matérielles.

Nouvelles technologies des systèmes d'information

ITS Group se retrouve face au département conseil et développement des grandes SSII ou face à des sociétés plus récentes et de taille plus réduite spécialisées dans le développement autour de nouvelles technologies.

Mobilité

IBELEM se retrouve en concurrence avec des sociétés spécialisées en mobilité d'entreprise ou avec les divisions services des grands opérateurs, avec lesquelles elle entretient également des relations de partenariats.

Hébergement

INTEGRA se retrouve en concurrence avec les principaux hébergeurs du marché qui ont une offre de base d'hébergement. Pour se différencier, INTEGRA propose une palette complète de services à forte valeur ajoutée.

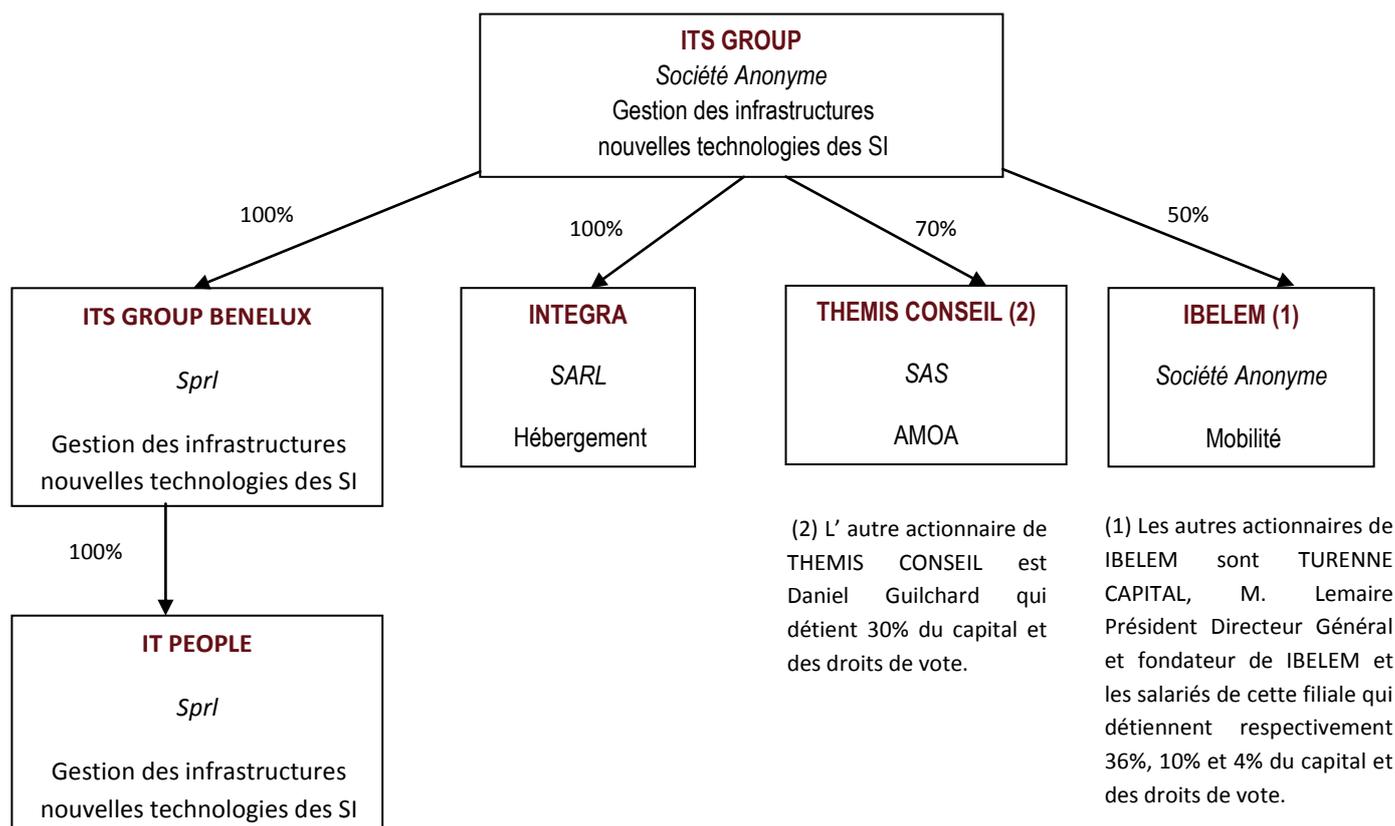
D'une façon générale, les principales sociétés concurrentes de ITS GROUP sont Aubay, Devoteam, Neurones, Solucom, Valtech, SQLI, CAP GEMINI, OSIATIS, ANTEMETA, GFI, ARUMTEC, DFI...

7. ORGANIGRAMME

7.1 Organisation juridique

L'organisation du groupe est essentiellement définie autour de pôles de compétences.

L'organigramme juridique des sociétés **actives** du groupe au **31 décembre 2011** est le suivant :



Les services apportés aux filiales opérationnelles du Groupe par les Services Centraux (comptabilité, paie, informatique interne, contrôle de gestion, etc.) font l'objet d'une refacturation par ITS Group, société mère, à ses filiales.

ITS Group a acquis la société IT PEOPLE le 15 juin 2011. La communication concernant cette acquisition est présentée au paragraphe 20.8. IT PEOPLE a fusionné avec ITS Group BENELUX au 1^{er} janvier 2012.

ITS Group a acquis la société THEMIS le 1^{er} juillet 2011. La communication concernant cette acquisition est présentée au paragraphe 20.8.

7.2 Présentation des filiales du Groupe

Les filiales du groupe sont listées dans le Rapport de Gestion et le périmètre de consolidation détaillés dans les Comptes consolidés. L'ensemble des participations de ITS Group est détaillé dans le tableau prévu des Comptes Sociaux ; toutes les sociétés qui ne figurent pas dans l'organigramme ci-dessus n'ont plus d'activité et sont soit mises en sommeil, soit en cours de liquidation.

8. PROPRIETE IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENTS

8.1 Liste des implantations

Le groupe loue tous ses locaux par des baux commerciaux 3/6/9 dont les caractéristiques sont les suivantes :

Entités	Lieu géographique		Propriétaire	Gestionnaire/Contact	Date de résiliation	Superficie Locative
ITS GROUP	Nanterre (92) 25, BD des Bouvets	RDC	SILIC - 4 Place de 75008 PARIS	SOCOMIE - 31 Bd des Bouvets 92 NANTERRE Tél : 01.47.76.1746 Fax : 01.47.67.09.02	14/03/2015	282 m ²
		E/S			14/03/2015	523 m ²
		2è			14/03/2015	618 m ²
		3è			30/04/2012	319 m ²
	Nanterre (92) 5, BD des Bouvets	Archives 1er Etage			31/03/2012	46 m ²
	Lyon (69) Le Gemellion sud 59, Bd Vivier Merle Bât B	5è Etage	BARCLAYS Pierre 1-3 Rue des Italiens 75009 PARIS	Natixis Asset Management Immobilier 1-3 Rue des Italiens 75009 PARIS Mr Arsène MARQUES	14/04/2019	175 m ²
	La Madeleine (59) 105, Avenue de la République	2ème Etage	Société IMMOBILIERE 8 - 186 Ave Thiers	Mr VANTHOURNOUT Benoît 03 28 26 20 15	31/03/2012	144 m ²
	Toulouse (31) 15, Chemin du crabe	Centre d'affaires	DELTA CENTER 15 Chemin du Crabe 31300 TOULOUSE	Mme Hélène ROY 0561 15 88 05	31/12/2010	1 bureau à 2 bureau
Nantes (44) 16, Impasse des Jades Technoparc de l'Aubinière		SCI SOFIA la Voirie 85170 SALIGNY	Jean-Yves Martin 02 51 72 15 89	30/09/2012	181 m ²	
Bordeaux		SCI TECHNOCLUB Catalan Riquet	LAMY SA 5, Place de la Comédie 33000 BORDEAUX	31/07/2012	99 m ²	
IBELEM	Nanterre (92) 5, BD des Bouvets	3 Etage	SILIC - 4 Place de 75008 PARIS	SOCOMIE - 31 Bd des Bouvets 92 NANTERRE	31/05/2012	196 m ²
	Nantes (44) 9, Rue Alfred KASTLER		NANTES METROPOLE AMENAGEMENT 2, Rue Carnot BP 50906 NANTES 44009	NANTES METROPOLE AMENAGEMENT 2, Rue Carnot BP 50906 NANTES 44009	31/12/2011	191,05 m ²
INTEGRA	Nanterre (92) 65, Rue des Trois Fontanot	8è Etage	SNC DEFAVE 1	S.A.R.L CORIO M r Frédéric Fontaine Tél : 01.47.45.94.75	31/12/2015	499 m ²
	La Garenne Colombes (92) 6, Avenue de Verdun 1916	2è Etage	SCPI - 9 Rue Jardin 75017 PARIS	PF OPPORTUNITE 1,3&5 Avenue Augustine 92250 LA GARENNE COLOMBES 01 56 43 11 51		416,44 m ²
	Montpellier (34) Place Pierre DUHEM - MILLENAIRE II	3 è Etage	SCI MONTPELLIER CENTURIES	GPIM 17-19 PLACE Etienne Pernet 75725 PARIS CEDEX 15	15/08/2013	422 m ²
THEMIS Conseils	Paris (75) 3, Rue d'Uzès	5è Etage	Mutuelle Du Trésor - 8 Rue Jouhaux 75010 PARIS	Mutuelle Du Trésor - 8 Rue Jouhaux 75010 PARIS	28/02/2013	93 m ²
THEMIS Conseils Parking	Paris (75) 41, Rue du Sentier	Emplacement 31- S/S 3a Bip 97137	SCI LA MORDOREE Voie communale 76570 HUGLEVILLE en CAUX	AB PARCS - SOMEBA 1 Ave de Kellermann 95230 SOISY S/MONTMORENCY	31/03/2013	
ITS Group BENELUX SPRL	B - 1000 BRUXELLES (Belgique) 12, rue du Trône		ALLOMARI REAL ESTATE	ALLOMARI REAL ESTATE	31/01/2012	160 m ²

Le coût des loyers hors charges hors Benelux sur l'exercice 2011 est de 1 079 K€ (917 K€ en 2010). Le coût du loyer ITS Group Benelux SPRL est de 70,6 K€ charges comprises sur l'exercice 2011.

Il n'existe aucun lien capitalistique entre les propriétaires des locaux et les dirigeants et les salariés du groupe.

8.2 Questions environnementales pouvant influencer l'utilisation des locaux

Néant.

9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT

9.1. Examen des comptes de l'exercice 2011

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

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

Chiffre d'affaires

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

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

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

Résultat opérationnel courant

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

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

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

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

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

Résultat opérationnel

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

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

Résultat financier

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

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

Résultat net

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

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

10. TRESORERIE ET CAPITAUX

10.1 Trésorerie et capitaux

Capitaux à court terme et à long terme

en K€	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Capitaux à long terme	39 336	34 539	19 019
Fonds propres consolidés (I)	27 634	23 168	18 876
Dettes financières à long terme (II)	11 702	11 371	143
Capitaux à court terme	3 455	2 417	1 066
Dettes financières à court terme (III)	3 455	2 417	1 066
Trésorerie et équivalents (IV)	7 515	6 823	5 646
Endettement net (V) = (II) + (III) - (IV)	7 642	6 965	-4 437
Ratio endettement net / fonds propres consolidés (V) / (I)	27,65%	30,06%	-23,51%

La variation des fonds propres consolidés (I) s'analyse de la façon suivante :

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2009	5 045	2 523	1 227	2 467	6 725	12 942
Résultat 2009				6 246		6 246
Affectation du résultat 2008				- 2 467	2 467	-
Dividendes distribués					706	706
Augmentation de capital et primes	100	50	712		35	727
Paie ment fondé sur des actions					18	18
Actions propres					350	350
Capitaux propres 31/12/2009	5 145	2 572	1 938	6 246	8 119	18 876
Résultat 2010				3 416		3 416
Affectation du résultat 2009				- 6 246	6 246	-
Augmentation de capital et primes (1)	169	85	386			471
Augmentation de capital par BSA						
Dividendes distribués						
Paie ment fondé sur des actions					33	33
Actions propres					372	372
Capitaux propres 31/12/2010	5 314	2 657	2 325	3 416	14 770	23 168
Résultat 2011				3 837		3 837
Affectation du résultat 2010				- 3 416	3 416	-
Augmentation de capital et primes (1)	321	161	654			814
Augmentation de capital par BSA						
Dividendes distribués						
Paie ment fondé sur des actions					33	33
Actions propres					219	219
Capitaux propres 31/12/2011	5 635	2 818	2 978	3 837	18 000	27 634

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

▪ **Dettes financières**

Les dettes financières (court et long termes) sont essentiellement composées des éléments suivants :

- Acquisition de la société Axialog par ITS Group: emprunt bancaire amortissable sur 6 ans à compter du 11/02/2010 pour un montant total de 12 900 K€. Les capitaux restant dus au 31 décembre 2011 étaient de 10 917 K€, à échéance 11/02/2016.
- Cadre de la politique de croissance externe : emprunt bancaire amortissable sur 5 ans à compter du 01/07/2011 pour un montant total de 10 000 K€. Seul 4 000 K€ de fonds ont été levés. Les capitaux restant dus au 31 décembre 2011 étaient de 2 640 K€, à échéance 30/06/2016.
- La diminution de 417 K€ des immobilisations corporelles correspond pour l'essentiel à la cession de matériels pour 414 K€ et refinancés en crédit bail, pour le reste à mises aux rebuts

10.2 Flux de trésorerie consolidé.

Le TFT est présenté dans les Comptes consolidés au 31/12/2011, ainsi que les notes y afférent.

Les efforts importants engagés dans la gestion des créances clients ont permis de limiter la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité à - 359 K€ .

La marge brute d'autofinancement dégagée au cours de l'exercice 2011, 7 087 K€, a permis de financer le décaissement d'impôts de 3 268 K€ et une partie des investissements 2011.

La variation de trésorerie au cours de l'exercice s'est ainsi établie à - 633 K€.

10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement

Les conditions d'emprunt et la structure du financement sont décrit dans le Chapitre 4 : « Facteurs de Risques – Risques de crédit ».

Les covenants liés à ces emprunts sont décrits dans le même chapitre.

Au 31 décembre 2011, les clauses de covenant sont respectées par ITS Group.

10.4 Restriction à l'utilisation des capitaux

Néant.

10.5 Sources de financement attendues pour les investissements futurs

La marge brute d'autofinancement du Groupe, nette des impôts payés, s'élève pour l'exercice 2011 à 7 087 K€ (contre 6 892 K€ en 2010 et 5 606 K€ en 2009) et représente près de 8 % du Chiffre d'Affaires.

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

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

- des recours complémentaires à l'endettement bancaire (notamment par tirages sur la convention de prêt signée le 1^{er} juillet 2011) ;
- des opérations de haut de bilan ;
- l'affectation d'une partie de la trésorerie disponible.

11. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES

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

Les coûts liés aux développements voués à être commercialisés sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils seront prêts à être commercialisés (néant en 2011 contre 306 K€ transférés en immobilisation corporelle en 2010).

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

Au titre de ces activités, le groupe a constaté sur l'exercice 2011 des « Crédits d'Impôts Recherche » à hauteur de 550 K€, dont 337 K€ au sein de la société mère ITS Group SA. En 2010, le montant total des « Crédits d'Impôts Recherche » s'élevait à 435 K€.

Par ailleurs, le groupe estime ne pas avoir de risque de dépendance à l'égard des brevets et licences (cf - § 6.3).

12. INFORMATIONS SUR LES TENDANCES

- **Perspectives 2012**

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

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

Confirmation des objectifs 2013 : une stratégie d'acquisition réaffirmée

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

- **Chiffre d'affaires du premier trimestre 2012 :**

Le 24 avril 2012, ITS Group a réalisé la communication suivante :

+ 11% DE CROISSANCE ORGANIQUE AU PREMIER TRIMESTRE 2012 : 24,7 M€

« Le groupe a parfaitement débuté l'exercice 2012 en renouant avec une croissance organique solide, + 5% sur la période, nettement supérieure à la croissance du marché attendue en 2012 (croissance escomptée de + 1% pour les métiers du conseil et des services informatiques – Source : Syntec Numérique - mars 2012).

Dans la continuité de l'exercice 2011, le groupe a enregistré une croissance particulièrement soutenue sur ses pôles d'activité à forte valeur ajoutée, Hébergement & Infogérance outsourcée, + 29% sur le trimestre, et Conseil, porté par les synergies commerciales liées à l'acquisition de Themis Conseil en juin 2011.

Un début d'exercice 2012 solide qui conforte les perspectives annuelles :

Ces performances, associées à la bonne orientation des principaux indicateurs de gestion, confortent le groupe dans son ambition de surperformer son marché en 2012, en associant croissance organique, politique de croissance externe et niveaux de rentabilité élevés.»

• **Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2012:**

Ordre du jour à caractère ordinaire:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice 2011 et Rapport du Président du Conseil d'administration ;
2. Rapports des Commissaires aux Comptes ;
3. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
4. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
5. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
6. Approbation des conventions réglementées ;
7. Autorisation donnée au Conseil d'Administration en vue de permettre à la Société d'opérer sur ses propres actions ;
8. Démission d'un administrateur ;
9. Nomination de nouveaux administrateurs ;

Ordre du jour à caractère extraordinaire :

10. Emission de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise et autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de les attribuer en tout ou en partie ;
11. Annulation des délégations et autorisations accordées par l'Assemblée Générale du 28 mai 2010 ;
12. Délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires ;
13. Délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet d'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 ;
14. Autorisation donnée au Conseil d'Administration en cas d'augmentation de capital avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'augmenter le nombre de titres à émettre ;
15. Délégation de compétence au Conseil d'Administration dans la limite de 10 % du capital de la Société à l'effet d'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 ;
16. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à des augmentations de capital réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires ;
17. Autorisation donnée au Conseil d'Administration d'attribuer gratuitement des actions ordinaires de la Société ;
18. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Résultat des votes :

Les points ci-dessus 10 et 16, respectivement les 9^{ème} et 15^{ème} résolutions de l'Assemblée Générale, ont été rejetés.
Tous les autres points (et résolutions) ont été approuvés.

13. PREVISIONS ET ESTIMATIONS DU BENEFICE

NEANT

14. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DIRECTION GENERALE

La composition du conseil d'administration a évolué lors de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2012 ; celle du comité de direction est inchangée à la date d'enregistrement du document de référence par rapport à la clôture du dernier exercice, et sont les suivantes.

14.1 Le Conseil d'Administration

A date d'enregistrement du Document de Référence, Conseil d'Administration de ITS Group était composé de 7 membres, à savoir :

- Monsieur Jean-Michel BENARD, également Président du Conseil d'Administration
- Monsieur Gilles RIDEL,
- Monsieur Robert SPIEGL,
- Monsieur David LAURENT,
- Monsieur Georges ROUSSEAU,
- Monsieur Marc LAVINE, nommé par l'AGM du 29/06/2012
- Monsieur Noël VINCENTI, nommé par l'AGM du 29/06/2012.

La démission de Monsieur Guy PORRE, qui était administrateur de ITS GROUP depuis mai 2004, a été entérinée par l'AGM du 29/06/2012.

Président – Directeur Général

Jean-Michel BENARD

49 ans, nationalité française

Administrateur de ITS Group depuis sa création, échéance du mandat actuel : 2015

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Diplômé de l'école d'ingénieurs en aéronautique ESTACA, s'est orienté vers le monde des affaires : DESS Affaires Internationales à DAUPHINE, qui lui permit d'intégrer Computer Associates comme Ingénieur d'Affaires dans la Division des progiciels applicatifs. Il y fut successivement Directeur commercial puis Directeur de la Division Grands Comptes, après avoir participé au développement de l'activité commerciale « progiciels applicatifs » chez Transiciel. Son expérience du marché, ses relations suivies avec les Grands Comptes français et la volonté d'apporter un service complet à ses clients l'amena à créer ITS Group.

Administrateur

David LAURENT

42 ans, nationalité française

Administrateur de ITS Group depuis mai 2002, échéance du mandat actuel : 2015

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Après une Maîtrise en Administration économique et sociale et une Maîtrise en Sciences politiques, David Laurent a débuté sa carrière commerciale dans une agence de communication et de stimulation. Depuis 1997, il a rejoint le marché de l'informatique où il acquiert sa première expérience de vente de services et de projets informatiques chez Sitinfo, puis entre au sein de ITS GROUP en 1998 pour mettre en place et prendre la responsabilité de la direction commerciale. David Laurent a quitté ses fonctions opérationnelles au sein de ITS GROUP en novembre 2007.

Administrateur

Gilles RIDEL

56 ans, nationalité française

Administrateur de ITS Group depuis sa création, échéance du mandat actuel : 2015

Adresse professionnelle : 1, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Aujourd'hui à la tête d'une start-up dans le domaine de l'e-business et l'édition de logiciel, Gilles RIDEL, a dirigé et développé avec succès plusieurs sociétés du secteur des nouvelles technologies.

Administrateur

Robert SPIEGL

56 ans, nationalité belge

Administrateur de ITS Group depuis sa création, échéance du mandat actuel : 2015

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Homme d'affaires, il est à la tête d'une société belge spécialisée dans la confection et la commercialisation d'articles de mode.

Administrateur

Georges ROUSSEAU

68 ans, nationalité française

Administrateur de ITS Group depuis mai 2008, échéance du mandat actuel : 2014

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Licencié en sciences économiques, Georges Rousseau évolue dans le monde des services informatiques depuis près de 40 ans et possède une connaissance particulièrement étendue de ce marché.

Co-fondateur et Président Directeur Général de Soleri de 1980 à 2000, puis de Country Manager chez Deutsche Telekom pendant une année après la cession de Soleri au groupe allemand, Georges Rousseau a su, tout au long de sa carrière professionnelle, s'impliquer dans divers projets. Création, direction de SSII, administration et conseil aux entreprises, il est un homme d'actions.

Administrateur

Marc LAVINE

44 ans, nationalité canadienne

Administrateur de ITS Group depuis juin 2012, échéance du mandat actuel : 2016

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Homme d'affaire canadien, Marc Lavine a créé des fonds d'investissements spécialisés dans le développement d'affaires.

Administrateur

Noël VINCENTI

77 ans, nationalité française

Administrateur de ITS Group depuis juin 2012, échéance du mandat actuel : 2016

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Actuellement consultant, Noël Vincenti a successivement été Trésorier du groupe SAFRAN, Directeur financier de la société Hispano-Suiza et Directeur des affaires économiques et financières de la Société Européenne de Propulsion

▪ Liste des Mandats détenus par les Administrateurs au cours des cinq derniers exercices

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

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

M. Marc LAVINE, administrateur de ITS Group est également :

- PDG et Fondateur de Exclamation S.A depuis la création en 2000 (France),
- CEO and Chairman de Exclamation Investments (Toronto, Canada) depuis 2009,
- Co-Fondateur et Chairman de The Chrysalis Capital Group (Toronto, Canada) depuis 2005,
- Président de Exclamation Foundation (Canada) et Foundation Exclamation (France),
- Administrateur de Cyberplex inc. depuis 1996

M. Noël VINCENTI, administrateur de ITS Group n'exerce aucun autre mandat social.

14.2 Le Comité de Direction

Le comité de direction de ITS Group est composé de :

- Monsieur Jean-Michel BENARD, Président Directeur Général,
- Monsieur François PERRIN, Directeur Général Délégué aux Opérations,
- Monsieur Philippe SAUVÉ, Directeur Général Délégué aux Finance et à l'Administratif.

Monsieur David LAURENT, a occupé les fonctions de Directeur des Opérations Commerciales et était membre du comité de direction jusqu'à ce qu'il quitte la société en novembre 2007.

Directeur Général Délégué aux opérations

François PERRIN

51 ans, nationalité française

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

François PERRIN a intégré ITS Group en 1999 en tant que Directeur Technique pour assurer la coordination technique et commerciale des missions et projets, le suivi des compétences, des plans de formation et des certifications des consultants. Par un suivi régulier des missions en régie, son rôle est d'assurer l'adéquation entre les objectifs de ITS Group, du consultant et du client. Il élabore avec les chefs de projets les réponses aux appels d'offres et s'assure que les projets sont menés dans le respect des engagements forfaitaires (technique, délais, rentabilité). Ingénieur diplômé de l'ESME, il a occupé, avant de rejoindre ITS Group, les fonctions de responsable du pôle "Architecture Technique" puis de chargé d'études au CCF, où il avait la maîtrise d'ouvrage du système Agence.

Le Conseil d'Administration du 6 février 2007 a nommé François PERRIN au titre de Directeur Général Délégué - IT Infrastructures.

Directeur Général Délégué aux Finances et à l'Administratif

Philippe SAUVÉ

41 ans, nationalité française

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

De formation Expertise Comptable, après avoir exercé en cabinet puis au sein d'un grand groupe de distribution, Philippe Sauvé rejoint ITS Group au cours de l'année 2000. Nommé Directeur Général Délégué en mars 2010, il est en charge d'adapter et d'organiser les procédures internes nécessaires à la croissance de la société. Il assure également le pilotage de la stratégie active de croissance externe en collaboration avec Jean-Michel Bénard, Président Directeur Général. Il gère également les relations investisseurs et il dirige l'ensemble des activités administratifs, financières et juridique du groupe.

14.3 Condamnations pour fraude, procédures de liquidation, sanctions à l'égard des membres des organes d'administration

A la connaissance de ITS Group aucun membre du Conseil d'Administration ni Directeur Général Délégué au cours des cinq dernières années :

- n'a fait l'objet d'une condamnation pour fraude,
- n'a été associé à une procédure de faillite, mise sous séquestre ou liquidation judiciaire,
- n'a été incriminé ni fait l'objet de sanction publique officielle prononcée par une autorité statutaire ou réglementaire (y compris les organismes professionnels désignés).

A la connaissance de ITS Group, aucun Membre du Conseil d'Administration ni Directeur Général Délégué, au cours des cinq dernières années, n'a été empêché par un tribunal d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance d'un émetteur ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur.

14.4 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de la direction générale

A la connaissance de ITS Group, il n'existe aucun conflit d'intérêts potentiel entre les devoirs, à l'égard de ITS Group, des membres des organes d'administration et de direction et leurs intérêts privés et/ou d'autres obligations.

Il n'existe aucun lien familial entre les Administrateurs et Directeurs Généraux de la société.

14.5 Arrangement ou accord conclu avec les principaux actionnaires, des clients, des fournisseurs ou autres

Néant.

15. REMUNERATIONS ET AVANTAGES

15.1 Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux

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

Le détails concernant les BSPCE est récapitulé dans le chapitre 17 du présent document)

1 - Tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social (en K€)		
Jean Michel BENARD, PDG	Exercice 2011	Exercice 2010
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	169	173
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	-	-
TOTAL	169	173
François PERRIN, DGD	Exercice 2011	Exercice 2010
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	192	197
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	-	-
TOTAL	192	197
Philippe SAUVE, DGD	Exercice 2011	Exercice 2010
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	139	89
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	-	-
TOTAL	139	89

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

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

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

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

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

5 - Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social			
Options levées par les dirigeants mandataires sociaux	n° et date du plan	Nombre d'options levées durant l'exercice	Prix d'exercice (€)
Jean Michel BENARD, PDG	-	-	-
François PERRIN, DGD	2008	24 600	2,15
Philippe SAUVE, DGD	2008	24 600	2,15

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

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

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

15.2 Sommes provisionnées par la société au fin du versement de pensions, de retraite ou d'autres avantages

Néant

16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

16.1 Direction de la société

Cette information figure dans le rapport du Président sur le contrôle interne et le gouvernement d'entreprise.

16.2 Contrats entre les administrateurs et la société

Il n'existe aucun contrat de service liant les Membres du Conseil d'Administration à la Société ou à l'une de ses filiales et prévoyant l'octroi d'avantages aux termes d'un tel contrat, à la date du présent document de référence.

16.3 Comités d'Audit et de Rémunérations

ITS Group n'a pas établi de comités d'audit et de rémunérations, à la date du présent document de référence.

16.4 Gouvernement d'entreprise

ITS Group estime se conformer aux recommandations relatives au gouvernement d'entreprise préconisées en France. (voir le cadre de référence présenté au 16.5 dans l'introduction du rapport du Président du Conseil d'Administration sur le contrôle interne)

16.4.1 Le Conseil d'Administration

La composition, les attributions ainsi que le fonctionnement du Conseil d'Administration sont décrits au point 1.1 du rapport du Président du Conseil d'Administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux des organes d'administration et de direction et sur le contrôle interne.

16.4.2 La Direction Générale

Cf. points 1.2 et 1.3 du rapport du Président du Conseil d'Administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux des organes d'administration et de direction et sur le contrôle interne.

16.4.3 Le Comité de Direction

Cf. point 1.4 du rapport du Président du Conseil d'Administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux des organes d'administration et de direction et sur le contrôle interne.

16.5 Rapport du Président du Conseil d'Administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil et les procédures de contrôle interne

Exercice 2011

Le présent rapport du Président du Conseil d'administration, approuvé par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 15 mars 2012, conformément aux exigences de l'article L. 225-37 du Code de commerce, est destiné à vous rendre compte de la composition et des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil, des éventuelles limitations apportées aux pouvoirs du directeur général, des références faites à un code de gouvernement d'entreprise et des modalités particulières relatives à la participation des actionnaires à l'assemblée générale, ainsi que des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société.

Ce rapport précise également les principes et règles de détermination des rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux de la société et les éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique.

Un rapport des commissaires aux comptes, joint au rapport sur les comptes annuels relatant l'accomplissement de leur mission, présente leurs observations sur ce rapport.

Le dispositif de contrôle interne est appliqué à l'ensemble du Groupe, le Groupe étant défini comme la société ITS Group ainsi que toutes les sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Cadre de référence

La société ITS Group se réfère désormais (délibération du Conseil d'administration du 4 janvier 2010) au Code de gouvernement d'entreprise Middlednext pour les valeurs moyennes et petites rendu public le 17 décembre 2009 (ci-après le « Code de référence ») dans le cadre de la mise en œuvre de sa gouvernance, en lieu et place du code AFEP/MEDEF de décembre 2008 de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées.

Le Code Middlednext est disponible sur le site Middlednext à l'adresse suivante : www.middlednext.com. Le Code de Référence contient quinze (15) recommandations qui concernent plus particulièrement les mandataires dirigeants et le Conseil d'administration.

Le Conseil d'Administration a initié une démarche, visant à une mise en conformité progressive avec les recommandations du Code de référence, à savoir :

(A) Nomination d'administrateurs indépendants

Dès l'exercice 2008, les critères d'indépendance des membres ont été mentionnés; au cours de l'exercice 2010, un Administrateur indépendant supplémentaire a été nommé (voir ci après § 1.1.b Composition du Conseil d'Administration).

(B) Mise en œuvre d'un processus d'évaluation des travaux du Conseil

Conformément à la quinzième recommandation du Code de référence, relative à l'évaluation du Conseil d'administration, une fois par an les membres du Conseil seront invités par le Président à s'exprimer sur le fonctionnement du Conseil d'administration et la préparation de ses travaux, cette discussion faisant l'objet d'une retranscription au procès verbal de la séance.

Les principales conclusions de l'auto-évaluation, et notamment les éventuelles voies d'amélioration, seront mentionnées dans le rapport du président sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne.

(C) Mise en place d'un règlement intérieur du Conseil

Le Code de référence contient également des points de vigilance issus du référentiel pour une gouvernance raisonnable des entreprises françaises, qui rappellent les questions que le Conseil d'Administration doit se poser pour favoriser le bon fonctionnement de la gouvernance. Le Conseil d'Administration de la Société a pris connaissance de ces points de vigilance lors de sa séance du 4 janvier 2010, et a entrepris l'adoption du règlement intérieur lors de sa séance du 15 mars 2012.

Le règlement intérieur a notamment pour objet de préciser la composition, l'organisation, le rôle et les pouvoirs du Conseil, d'optimiser l'efficacité des réunions et des débats et servir de référence pour l'évaluation périodique que le Conseil pourra faire de son fonctionnement. Il précise également les devoirs, les critères d'indépendance et les règles de détermination de la rémunération des membres, ainsi que les règles à observer en termes de déontologie et d'informations des membres du Conseil. Il est diffusé en annexe du Document de Référence.

1. Organisation des travaux des organes d'administration et de direction

1.1 Le conseil d'administration

a. Présentation.

La société ITS Group est administrée par un conseil d'administration, qui conformément aux dispositions légales et statutaires a pour fonction de déterminer les orientations de l'activité et de veiller à leur mise en œuvre.

Le conseil d'administration se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires la concernant dans la limite de l'objet social et sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires.

b. Composition.

Le conseil d'administration, comporte 6 administrateurs, personnes physiques, que sont :

- Jean Michel BENARD, nationalité française, Président Directeur Général,
 - Ingénieur ESTACA et DESS Affaires Internationales à DAUPHINE, il a passé 10 années chez Computer Associates successivement comme Ingénieur d'Affaires, Directeur commercial puis Directeur de la Division Grands Comptes. Après avoir participé au développement de l'activité commerciale « progiciels applicatifs » chez Transiciel avant de créer ITS Group en 1997.
- David LAURENT, nationalité française,
 - Maîtrise en Administration économique et sociale et une Maîtrise en Sciences politiques, après une première expérience dans les services et projets informatiques chez Sitinfo, il entre au sein de ITS Group en 1998 pour prendre la responsabilité de la direction commerciale jusqu'en 2007.
- Robert SPIEGL, nationalité belge,
 - Homme d'affaires, il a été à la tête de nombreuses sociétés belges avant d'intégrer un fonds d'investissement en 2009.
- Gilles RIDEL, nationalité française, (Administrateur Indépendant),
 - Aujourd'hui à la tête d'une société d'e-business et d'édition de logiciel, il a dirigé et développé avec succès plusieurs sociétés du secteur des nouvelles technologies.

- Guy PORRÉ, nationalité belge, (Administrateur Indépendant),
 - Ingénieur belge INRACI, il a dirigé Computer Associates Belgique à partir de 1978. En 1981, il crée la filiale française et devient Vice-Président International de Computer Associates International jusqu'en 1995. Il participe ensuite à l'expansion du groupe Transiciel aux côtés de Georges Cohen, en sa qualité de Vice-Président du Groupe, et depuis demeure actif dans de nombreuses sociétés liées aux nouvelles technologies.
 - Guy Porré a annoncé au Conseil qu'il démissionnait de ses fonctions d'Administrateur avec prise d'effet à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2011.

- Georges ROUSSEAU, nationalité française, (nommé en mai 2008, Administrateur Indépendant).
 - Licencié en sciences économiques, il évolue dans le monde des services informatiques depuis près de 40 ans, a été le Co-fondateur et Président Directeur Général de Soleri en 1980 avant sa cession à Deutsche Telekom. Il continue depuis à s'impliquer dans divers projets d'administration et de conseil aux entreprises.

Les administrateurs ont été nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires pour une durée de 6 années et sont propriétaires d'une action au moins.

Dans le but de satisfaire au Code de gouvernement d'entreprise Middlednext et de permettre aux actionnaires de pouvoir se prononcer avec une fréquence suffisante sur l'attribution des mandats d'administrateurs de la Société, l'Assemblée Générale du 20 mai 2009 a décidé de réduire à quatre ans la durée desdits mandats, ceci sans toutefois affecter les mandats en cours.

Afin de s'assurer que le contrôle de la société n'est pas exercé de façon abusive, trois des administrateurs sont indépendants et répondent à l'ensemble des critères suivants :

- Ne pas être salarié ni mandataire social dirigeant de la société ou d'une société de son groupe et ne pas l'avoir été au cours des trois dernières années.
- Ne pas être client, banquier ou fournisseur significatif de la société ou de son groupe ou pour lequel la société ou son groupe représente une part significative de l'activité
- Ne pas avoir de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence.
- Ne pas avoir été auditeur de l'entreprise au cours des trois dernières années.
- Ne pas être actionnaire de référence de la société

c. Fonctionnement.

Conformément aux dispositions légales et statutaires, le conseil d'administration se réunit sur convocation de son Président aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, et un minimum de 4 fois au cours d'un exercice donné, conformément aux recommandations du Code de gouvernance Middlednext.

Au cours de l'exercice 2011, le conseil d'administration s'est réuni à 4 reprises, et a débattu des sujets suivants :

- Constatation des augmentations de capital suite à la souscription de BSPCE et de BSAR ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement de formalités ;
- Examen et arrêté des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice clos le 31/12/10 ; élaboration du rapport de gestion du Conseil d'Administration pour le groupe et la société mère pour l'exercice 2010; propositions d'affectation du résultat ;
- Détermination des propositions à faire à l'Assemblée Générale s'agissant des mandats d'administrateurs venant à expiration ;
- Projets de croissance externe pour le groupe ;

- Financement de la politique de croissance externe ;
- Convocation de l'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires ;
- Nomination d'un nouveau Président du Conseil d'Administration ;
- Choix du mode d'exercice de la direction générale de la Société – Désignation de la personne appelée à assurer la direction générale et rémunération du Président.

Le taux de présence des Administrateurs à ces réunions du conseil a été de 71%

Aucun d'entre eux n'a perçu de jetons de présence.

1.2 Direction Générale.

Monsieur Jean Michel BENARD représente la société à l'égard des tiers sans limitation particulière. A ce titre, il est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux attribués par la loi aux assemblées d'actionnaires et aux conseils d'administration.

Il est assisté dans ses fonctions par un comité de direction.

1.3 Direction Générale Déléguée.

Le Conseil d'Administration du 16 mars 2010 a décidé de faire évoluer le périmètre du poste de Monsieur François PERRIN de Directeur Général Délégué « Infrastructures » à Directeur Général Délégué aux Opérations. Ce poste consiste, désormais, d'une part à gérer l'ensemble des activités de la Société, tant parisiennes que régionales, sur les plans commerciaux et techniques, et, d'autre part, à diriger les pôles Ressources Humaines, Recrutement et Marketing pour l'ensemble de l'UES ITS Group.

Le Conseil d'Administration du 16 mars 2010 a décidé de nommer Monsieur Philippe SAUVÉ en tant que Directeur Général Délégué aux Finances et à l'Administratif. Ce poste consiste à piloter la stratégie active de croissance externe en collaboration avec le Président Directeur Général, à gérer les relations investisseurs ainsi qu'à diriger l'ensemble des activités administratives, financières et juridiques du groupe.

1.4 Comité de Direction.

a. Présentation.

La société ITS Group comporte un comité de direction chargé d'assurer la direction exécutive opérationnelle du groupe. Il a pour principaux objectifs de garantir la rentabilité du groupe, d'en fixer les orientations stratégiques, de définir les procédures et de veiller au respect de celles-ci.

Compte tenu de sa taille, la société ne s'est pas dotée de comités spécialisés (comptes, audit interne, rémunérations et nominations). Toutes les prérogatives de ceux-ci sont en conséquence assurées par le Comité de Direction qui réfère au Conseil d'Administration sur les principaux thèmes suivants :

- Toutes questions comptables et financières (arrêtés des comptes, élaboration des budgets, engagements hors bilan),
- Analyse des risques auxquels la société est exposée et examen des mesures de prévention,
- Rémunérations des mandataires sociaux fixes et variables en fonction des marges opérationnelles dégagées au cours de l'exercice, conditions d'attribution des Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise et d'Actions Gratuites aux collaborateurs du groupe.

Le Conseil d'Administration s'est cependant réuni sous forme de Comité d'Audit (cf Note 1.9).

b. Composition.

Au cours de l'exercice 2011, la composition du comité de direction de ITS Group n'a pas changé et était la suivante :

- Monsieur Jean Michel BENARD, Président Directeur Général,
- Monsieur François PERRIN, Directeur Général Délégué aux Opérations,
- Monsieur Philippe SAUVÉ, Directeur Général Délégué aux Finances et à l'Administratif.

Le comité de direction peut être assisté dans ses travaux par les responsables des services Juridique, Ressources Humaines et Contrôle de Gestion, qui ont pour mission d'éclairer le comité sur les points particuliers.

c. Fonctionnement.

Le comité de direction se réunit une fois par semaine pour traiter les principaux dossiers et problèmes rencontrés depuis la dernière réunion.

Chaque mois, le comité de direction examine les tableaux de bord de clôture du mois précédent de chaque département et de chaque société du groupe. Les résultats ainsi que les principaux indicateurs le composant sont analysés et commentés.

1.5 Délégation de pouvoir dans l'entreprise.

a. Principes de la délégation.

Les représentants légaux de chaque société ont la faculté de consentir à une ou plusieurs personnes de leur choix des délégations de pouvoir.

L'objectif de celles-ci est de permettre le fonctionnement des services concernés sous la responsabilité de chaque bénéficiaire des délégations de pouvoir.

b. Champs des délégations.

Les délégations de pouvoir sont accordées et limitées aux membres du comité de direction.

Les Directeur Généraux Délégués sont investis, sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément au Conseil d'Administration, et dans la limite de l'objet social et du poste défini auparavant, des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société.

1.6 Principes et règles de détermination des rémunérations des mandataires sociaux.

a. Rémunération des membres du conseil.

Les Administrateurs ne perçoivent aucun jeton de présence.

b. Rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

Le Conseil d'Administration arrête la rémunération des dirigeants mandataires sociaux sur proposition du comité de direction et statue de manière exhaustive sur tous les éléments qui la compose (parties fixes et variables, BSPCE et actions gratuites, retraites complémentaires et avantages en nature).

Les règles appliquées pour l'élaboration des rémunérations sont stables et correspondent aux objectifs de croissance de l'entreprise.

b.1. La partie fixe de la rémunération est déterminée à l'entrée en fonction de la formation, de l'expérience et des valeurs de marché couramment pratiquées. Elle peut être revue au début de chaque exercice sur la base du bilan personnel de l'exercice écoulé et en tenant compte de la situation générale de la société.

b.2. La part variable des rémunérations est basée sur l'objectif annuel de marge opérationnelle concernée précisément par le champ d'action du mandataire et représente au maximum 40% de la rémunération totale.

b.3. Des attributions de BSPCE et d'actions gratuites visent à associer les mandataires sociaux et les principaux cadres aux actionnaires de la société. Les derniers plans ont été autorisés par l'Assemblée Générale du 20 mai 2009 en intégrant une décote de 5% pour l'ensemble des bénéficiaires.

Aucun BSPCE n'a été attribué depuis la séance du conseil du 04 janvier 2010. Conformément aux recommandations du Code de gouvernance Middlenext, le Conseil veillera à ce que les prochaines attributions de BSPCE soient soumises à des conditions de présence et de performance.

b.4. Les dirigeants mandataires sociaux et membres du comité de direction sont affiliés aux différents contrats groupe (mutuelle, santé). Ils bénéficient de cotisations de retraite supplémentaires dans le cadre de l'article 83 du CGI dont les montants correspondent à une part fixe (15,30%) du plafond de la sécurité sociale.

b.5 Le seul avantage en nature accordé aux dirigeants mandataires sociaux est un véhicule de fonction.

b.6 Au cours de l'exercice 2011, aucun cumul de contrat de travail et de mandat social n'a été constaté.

c. Indemnités de départ des mandataires sociaux.

A ce jour, aucun des mandataires sociaux ne bénéficie d'une indemnité de départ.

1.7 Eléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique.

Tous ces éléments sont mentionnés dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires.

1.8 Modalités de participation des actionnaires aux Assemblées Générales.

Toutes ces modalités sont mentionnées à l'article 17 des statuts.

1.9 Réunion du Conseil sous forme de Comité.

Enfin, conformément aux articles L.823-19 et suivant du Code de commerce, le Conseil d'administration, en présence de Monsieur Philippe Sauvé, Directeur Général Délégué en charge des finances, s'est réuni sous la forme d'un Comité d'audit, en date du 15 mars 2012, à l'effet d'assurer le suivi :

- du processus d'élaboration de l'information financière,
- de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques,
- du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les Commissaires aux comptes,
- de l'indépendance des Commissaires aux comptes.

Compte tenu de la structure du Conseil d'administration et de la présence d'administrateurs indépendants, il n'a pas été jugé utile de constituer un comité d'audit.

2. Le contrôle interne.

2.1 Objectif.

Les procédures de contrôle interne ont pour objet :

- d'une part de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par les organes sociaux, par les lois et règlements applicables, et par les valeurs, normes et règles internes à l'entreprise ;
- d'autre part, de veiller que les informations comptables, financières et de gestion communiquées produites reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la société.

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et de maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptables et financiers.

Le Groupe s'appuie sur une longue pratique et sur des systèmes documentaires et d'information formalisés. Certains sont accessibles à tous les collaborateurs et d'autres uniquement à certaines directions (Finance, Ressources Humaines, Juridique) ainsi qu'aux Directeurs Opérationnels. Ce système de contrôle ne peut cependant fournir une garantie absolue sur l'atteinte des objectifs et l'élimination des risques dont il vise à réduire la probabilité d'occurrence et l'impact potentiel.

- risques de fraude : le groupe est vigilant à déceler et à empêcher toute tentative de fraude, en particulier, une séparation et un contrôle mutuel des opérations de comptabilité et de trésorerie ont été mis en place.
- risques de liquidité et de crédit : la Direction Financière assure la prévention des risques de liquidité et de crédit par le suivi journalier de la trésorerie, le suivi de l'endettement bancaire à moyen terme et le suivi des lignes de crédit court terme. De plus, elle vérifie la concordance des éléments avec les cash-flows prévisionnels de la société.

Elle rend compte hebdomadairement aux membres du Comité de Direction de la corrélation des financements avec des engagements, ainsi que du suivi des encaissements des créances (variations hebdomadaires et états des créances échues)

Les engagements contractuels vis-à-vis des banques (« covenants ») font l'objet d'un rapport annuel présenté au Comité de Direction.

- risques de change : toutes les prestations sont facturées en euros. 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 et ne fait l'objet d'aucun suivi particulier.

- risques de taux : l'emprunt à moyen terme contracté en 2010 a été couvert à compter du 15/02/2011 à hauteur de 72,4% du capital restant du par un swap de l'Euribor 3 mois par un taux fixe à 2,42%.

L'emprunt à moyen terme contracté en 2011 n'a pas été couvert au cours de l'exercice et va l'être au cours du premier semestre 2012.

La part de la dette non couverte au 31/12/2011 s'élève à 3 013 K€, et l'impact sur le résultat avant impôts pour une variation du taux de référence Euribor 3 mois de +1% est une charge supplémentaire de 65 K€ pour l'exercice 2012.

- risques clients : le chiffre d'affaires du groupe étant réalisé essentiellement avec une clientèle « Grands comptes », le risque d'impayé ou de défaut client est très faible. La direction est particulièrement attentive à la diversification de son portefeuille clients de façon à contenir le risque de concentration sur un nombre restreint de clients.
- risques professionnels : 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 Ressources Humaines de ITS Group est en charge de l'évaluation et de l'inventaire de ces risques encourus par les salariés et doit mettre en œuvre au plus tôt un plan de prévention.
- risques environnementaux : le groupe n'a pas identifié de risque spécifique lié à son activité dans les domaines industriels ou environnementaux, notamment concernant la consommation de ressources naturelles, les rejets dans l'air ou dans l'eau. En conséquence, aucune provision ou garantie spécifique pour risque en matière d'environnement n'a été constituée. Compte tenu de la nature des activités du groupe, aucun impact n'a été déterminé.
- risques liés au ralentissement de l'activité : ITS Group est positionné sur le marché de la gestion et du maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, moins sensible à l'évolution de la conjoncture économique, comme l'atteste la croissance dynamique qu'a connue la société depuis sa création.
Néanmoins, d'une façon générale et plus particulièrement dans le contexte actuel difficile, la direction porte une attention particulière à son taux d'activité (et par ricochet, à son taux d'inter contrats), afin de mettre en œuvre les mesures nécessaires en cas de besoin.
- risques liés à la conduite de projets : 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 projet permet de réévaluer les budgets et les résultats à terminaison de chaque affaire lors d'une réunion mensuelle avec la Direction Financière.

D'une manière générale, ITS Group a souscrit les contrats d'assurance adaptés à la couverture des risques usuellement encourus du fait de ses activités, et peut être amené à souscrire des couvertures particulières pour des risques spécifiques à certains contrats.

Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques soient totalement éliminés.

2.2 Moyens du contrôle interne.

a. Acteurs

Les problématiques de contrôle interne relatives aux activités opérationnelles du groupe sont prises en charge par :

- le comité de direction, dans chaque domaine de compétence des membres qui le compose,
- le service juridique, garant du respect des procédures et règlement intérieur, ainsi que des lois et règles générales.

Ces services définissent les procédures de gestion applicables et contrôlent leur application.

En particulier, la Direction Administrative et Financière (comptabilité, trésorerie et contrôle de gestion), sous l'autorité directe du Président Directeur Général, est responsable de la sincérité et de la fiabilité des comptes des sociétés du groupe et de leur conformité à la réglementation, notamment en matière fiscale. Cette direction assure également les relations avec les Commissaires aux Comptes.

b. Référentiels

- Lois et règlements,
- Convention collective applicable (Syntec) et accords d'entreprise,
- Procédures internes,
- Code de gouvernement d'entreprise Middledenext.

c. Elaboration de l'information comptable et financière

Concernant plus particulièrement l'élaboration de l'information comptable et financière destinée aux actionnaires, notion qui recouvre d'une part la conformité aux principes comptables généralement admis et d'autre part la traduction comptable et financière de l'activité du groupe, la Direction Générale et la Direction Financière sont les principaux acteurs du contrôle interne.

- la Direction Générale encadre les processus d'arrêté des comptes et fixe le calendrier et les principaux points spécifiques (engagements, provisions....) au cours de comités spécialisés,
- la Direction Administrative et Financière (comptabilité, trésorerie et contrôle de gestion), sous l'autorité directe du Président Directeur Général, est responsable de la sincérité et de la fiabilité des comptes des sociétés du groupe et de leur conformité à la réglementation, notamment en matière fiscale. Cette Direction assure également les relations avec les Commissaires aux Comptes. Son effectif est de 26 personnes.

Pour accomplir leurs missions, ces Directions ont doté l'ensemble des sociétés du groupe dès leur entrée dans celui-ci d'un système d'information financière unique. Ce système d'information, baptisé SYGES, permet à la Direction Générale de disposer d'informations complètes sur l'activité et les résultats de chaque société, de chaque centre de profit et de chaque contrat.

L'ensemble des centres de profit du groupe respecte les mêmes méthodologies dans le domaine comptable et financier. La Direction Financière veille à la cohérence des méthodes et process du groupe.

L'activité d'infogérance dédiée aux PME/PMI, baptisée SPINEA, assure le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures et systèmes qui hébergent le système d'information. Dans ce cadre ont été mis en place des procédures de sauvegarde et de restauration nécessaires en cas de pannes ou d'accidents susceptibles d'affecter le fonctionnement de l'entreprise, pour permettre un redémarrage des systèmes sous 24 heures.

Les Commissaires aux Comptes, dans le cadre de leur mission, exercent un contrôle externe sur la qualité des informations comptables et financières au cours de leurs interventions.

d. Les reportings périodiques.

Des reportings réguliers, remontés de l'ensemble des centres de profit des entités du groupe, permettent d'informer le Comité de Direction sur l'activité et les résultats :

- Quotidiennement :
 - un tableau de suivi de l'activité ou de la non activité (intercontrats, congés, maladies, etc...) des collaborateurs de chaque agence est mis à jour au fil de l'eau.
 - l'établissement des rapprochements bancaires permet de réagir immédiatement à toute anomalie et d'optimiser la gestion de la trésorerie.
- Hebdomadairement :
 - le tableau de suivi du chiffre d'affaires prévisionnel (contrats signés) des trois mois à venir est communiqué au Président Directeur Général. Ce tableau compare les prévisions et les réalisations de chiffre d'affaires de l'exercice avec l'exercice précédent et avec le budget de l'exercice en cours.
 - la réunion commerciale permet de faire le point sur les affaires prévisionnelles (contrats à signer), sur le déroulement des contrats en cours et sur leurs dates d'achèvement afin d'optimiser le taux d'activité des consultants.
 - la réunion interservices (commerciale, technique et recrutement) permet de lister l'ensemble des collaborateurs sans mission et les solutions de remplacement envisagées.
 - l'état de la trésorerie et des retards de règlement client.
- Mensuellement :
 - le Comité de Direction :
 - i. examine les résultats d'exploitation de chaque centre de profit,
 - ii. analyse les écarts avec les résultats mensuels de l'exercice précédent,
 - iii. analyse les écarts avec les budgets de l'exercice,
 - iv. examine les paramètres de gestion de chaque centre de profit : taux d'activité, taux de facturation, nombre d'intervenants, marges brutes et nettes.
 - v. réévalue les perspectives de rentabilité de chaque centre de profit en fonction des résultats passés.
 - vi. étudie l'avenant des réalisations de chaque centre de profit face aux budgets de l'exercice.
 - vii. étudie la contribution de chaque centre de profit et l'évolution des résultats.

Les travaux mensuels du Comité de Direction permettent de prendre le cas échéant les mesures correctrices, notamment en analysant les écarts entre les réalisations et les budgets de chaque centre de profit.

- Semestriellement :
 - les comptes consolidés semestriels du groupe sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » avec une sélection des notes annexes qui doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice précédent.
 - l'analyse des écarts entre les prévisions budgétaires de début d'exercice et les réalisations des 6 premiers mois donne lieu à l'établissement d'un budget révisé pour le deuxième semestre.

- Annuellement :
 - les budgets annuels de chaque structure du groupe sont établis selon les axes suivants :
 - i. les perspectives et objectifs de chiffre d'affaires sont établis par les responsables de chaque centre de profit et validés par la Direction Générale,
 - ii. l'évolution des charges de fonctionnement « récurrentes » (électricité, locations, entretien...) est prédéterminée par la Direction Financière et validée par la Direction Générale,
 - iii. les budgets de charges de fonctionnement « spécifiques » sont présentés par chaque service concerné à la Direction Financière et à la Direction Générale, étudiés et validés dans la mesure où leur intégration au budget de fonctionnement global rend cohérent les perspectives de résultat de l'exercice.
 - les comptes consolidés du groupe et les comptes annuels sont établis avec les mêmes règles et méthodes comptables que lors de l'arrêté des comptes précédents.

2.3 Les principes essentiels des procédures de contrôle interne.

L'ensemble des procédures repose sur 4 principes essentiels :

a. Implication de la Direction Générale

Le Président Directeur Général intervient directement dans les décisions de commercialisation, de gestion et d'investissement, en concertation avec les autres membres de la Direction et dans la mesure où les engagements dépassent les limitations des délégations de pouvoir accordées.

Seuls le Président Directeur Général et le Directeur Général Délégué aux Finances et à l'Administratif disposent des pouvoirs bancaires.

En matière comptable et financière : la Direction Générale approuve les budgets et les options comptables d'établissement des comptes.

b. Séparation des fonctions

La séparation des fonctions d'engagement (achats, investissements, personnels), de conservation des actifs (trésorerie) et de comptabilisation (comptabilité), permet un contrôle permanent et efficace dans la mesure où les opérations initiées par la société concernent généralement au moins 2 fonctions.

c. Formalisation des processus de traitement et de circulation de l'information

Des procédures internes encadrent la circulation et le traitement de l'information des principaux processus. Elles sont retranscrites dans des « flow-charts » décisionnels et le Comité de Direction assure le respect de celles-ci.

d. Automatisation des traitements

L'automatisation poussée des tâches de facturation et le contrôle effectué par la Direction Financière assure l'intégralité et l'exactitude des facturations des prestations et des ventes réalisées.

Dans le domaine comptable et financier, la production de documents auxiliaires par le système de gestion permet de s'assurer de la pertinence des informations comptabilisées.

La sécurité des données et des traitements informatiques fait l'objet d'une attention particulière (protection physique et logique des accès, sauvegarde, back up...)

2.4 L'évaluation du contrôle interne

Les principaux processus, qu'ils soient opérationnels ou qu'ils traitent de l'élaboration des comptes, font l'objet de revues visant à évaluer les principaux points clés du contrôle interne (forts, faibles) et s'assurer, par sondage, du respect des procédures en place.

ITS Group veille constamment à maintenir son niveau de prévention et de maîtrise des risques opérationnels et financiers.

Au cours de l'exercice 2011, les différentes revues ont conduit à traiter particulièrement les points suivants :

a. Risques de fraude

Afin d'améliorer la séparation des fonctions, une révision de l'organigramme fonctionnel, opérée fin 2008 au sein de la direction financière du groupe, a permis une réorganisation des tâches visant à limiter le risque de fraudes et à conduit à séparer totalement les moyens de paiement des tâches de comptabilités et de facturation.

b. Système de reporting financier

Les systèmes de comptabilité analytique et de contrôle de gestion conduisant à l'élaboration des reportings financiers ont évolués afin de prendre en compte les opérations de croissance externe et le développement du groupe. Ainsi, un chantier de mise en œuvre d'une comptabilité analytique étroitement corrélée aux tableaux de bord de gestion a été réalisé en 2011. Cette comptabilité fera l'objet d'amélioration au cours de l'année 2012.

Depuis 2010, dans le contexte de l'intégration du groupe Axialog, la Direction Financière s'attache à mesurer et à améliorer la pertinence des indicateurs et plus particulièrement les niveaux de marge opérationnelle déterminés dans les tableaux de bord mensuels afin de permettre au comité de direction d'adapter la stratégie opérationnelle au fil de l'eau.

c. Plan de prévention

Sur la base des travaux annuels d'évaluation des risques, un plan de prévention en trois points principaux a été réalisé au cours de l'exercice :

- Risques liés à l'activité : la totalité des salariés du groupe étant destinée à travailler sur ordinateur, une notice a été distribuée en concertation avec le CHSCT visant à prévenir les maladies liées à cette activité (posture physique, orientation des écrans par rapport aux sources de lumière, éclairage...)
- Risques de la circulation : tous les personnels étant amenés à être mobiles (déplacement sur les sites des clients), bénéficiant de véhicules de fonction et en particulier la population commerciale, ont reçu une charte de « bonne conduite » obligatoire,
- Risques liés aux locaux : l'ensemble des salariés du siège social a suivi une formation (conduite à adopter, utilisation des extincteurs...)

d. Plan de reprise d'activité (PRA)

ITS Group ayant atteint une taille critique, est de fait exposée aux risques de dysfonctionnement de son activité, qui peuvent entraîner des pertes financières directes ou indirectes. Consciente du risque et disposée à le couvrir, la direction de ITS Group a évalué son PRA. Une très grande partie de la production du groupe étant réalisée sur les sites clients, les domaines les plus concernés par les enjeux de continuité d'activité sont :

- i. Le back office en général et plus particulièrement la messagerie, le CRM, les applications de finances et de communication sous IP ;
- ii. Les centres de services managés (production).

ITS Group n'ayant pas identifié de RTO (Recovery Time Objective) ni de RPO (Recovery Point Objective) inférieurs à la journée, une méthode de sauvegarde asynchrone a été déployée par le biais de ses centres d'hébergement à valeur ajoutée qui apporte une réponse adaptée aux principales problématiques de continuité d'activité du groupe.

Sur l'exercice 2011, une démarche complémentaire de virtualisation des systèmes de comptabilité, de gestion et de paie ont été initiés, qui permettra à terme d'optimiser encore le PRA et de réduire les coûts associés, ainsi qu'à inclure tous les centres de profits exclus de cette virtualisation.

16.6 Rapport des Commissaires aux Comptes sur les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société ITS Group et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président du Conseil d'Administration de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du Conseil d'Administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnels applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que le rapport du Président du Conseil d'Administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Paris et Versailles, le 30 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Associé

Victoire Audit et Conseil

Patrick Van Gaver

Associé

17. SALARIES

17.1 Les effectifs et le recrutement

Capital Humain

La construction du capital humain est prioritaire pour ITS Group. Il s'enrichit du potentiel de chaque collaborateur, des compétences qu'il apporte, de son engagement et de son enthousiasme.

La variété et la richesse des compétences contribuent au développement d'une culture d'entreprise remarquable qui s'appuie sur des valeurs stables, sociales, relationnelles, sur le respect des engagements et la reconnaissance individuelle.

Bénéficiant d'une notoriété de spécialiste et d'intégrateur à forte valeur ajoutée, ITS Group réunit des profils informaticiens, jeunes diplômés et expérimentés. Des profils scientifiques sont également recrutés et suivent un cursus de formation aux technologies informatiques organisé par ITS Group.

La structure d'encadrement souple et opérationnelle assure la cohésion des équipes et permet un suivi personnalisé de chaque consultant sur le terrain. Ce lien primordial permet de suivre l'évolution des talents individuels. Il contribue à créer une chaîne de valeurs efficace au service de nos clients et participe au succès de ITS Group.

Les collaborateurs disposent de moyens techniques pour développer leurs connaissances ou acquérir des compétences sur une nouvelle technologie : base de connaissances, réunions techniques, formations, certifications.

La taille humaine de ITS Group offre de réelles opportunités d'évolutions internes, tant organisationnelles que fonctionnelles.

Les effectifs et le recrutement.

En 2011, ITS Group a poursuivi le recrutement et la formation de ses collaborateurs aux outils de supervision, d'exploitation de systèmes/réseaux et d'automatisation de la production informatique.

Le marché du recrutement en 2011 a permis à ITS Group de sélectionner dans un contexte difficile, mais sans connaître de difficultés particulières, des profils de haut niveau répondant aux demandes de ses clients.

Les effectifs salariés du groupe s'élevaient en début d'exercice à 922 personnes et ont atteint 965 personnes au 31 décembre 2011. Cette variation s'analyse par :

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

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

L'organisation du travail.

Temps de travail.

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

Le groupe emploie 21 salariés à temps partiel (21 contrats de 4/5).

Dans le cadre de leurs missions, les salariés du groupe peuvent être amenés à réaliser des heures supplémentaires. Celles-ci ont été au nombre de 14 247 au cours de l'exercice 2011.

Absentéisme.

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

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

Les rémunérations et leurs évolutions.

Les rémunérations sont restées maîtrisées en 2011, en adéquation avec la politique salariale du groupe et avec le marché des services informatiques. La rémunération moyenne des salariés a évolué de +1% entre 2011 et 2010.

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

Le montant des charges sociales au titre de l'exercice 2011 est de 19 286 K€.

La formation.

Le développement du capital humain étant une priorité pour les dirigeants de la société, d'importantes actions de formation ont continué d'être menées au cours de l'exercice 2011. Le coût de celles-ci a représenté 2,35% des rémunérations brutes.

L'objectif de formation au vu de l'évolution de l'emploi est double. Il vise à développer à la fois le Savoir Faire (connaissances techniques) et le Savoir Etre (compétences relationnelles) des collaborateurs. Le groupe a consacré en 2011 24 249 heures de formation pour l'ensemble de ses salariés et a maintenu la formation dédiée au « Savoir être » (Méthode, Développement personnel, Management, Expression orale, etc).

Le recours à la sous traitance.

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

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

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

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

Les relations professionnelles.

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

Les travailleurs handicapés.

Le groupe emploie 10 travailleurs reconnus handicapés et achète régulièrement des fournitures auprès d'associations favorisant l'insertion des travailleurs handicapés (CAT).

17.2 Participations et stock options

L'information présentée est à jour à la date d'enregistrement du document de référence.

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

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

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

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

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

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

17.3 Participations des salariés dans le capital de l'émetteur

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du code de commerce, nous vous informons qu'à la date du 31 décembre 2011 1,4% du capital social de la société ITS Group S.A. était détenu par des salariés, et qu'aucun de ces titres ne font l'objet d'une gestion collective ou ne sont frappés d'incessibilité.

18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

18.1 Actionnaires significatifs non représentés dans le Conseil d'Administration

ALTO INVEST et BNP PARIBAS Dev, détenant respectivement 7.6% et 5% du capital social, sont les seuls actionnaires significatifs n'étant pas représentés au conseil d'administration de la société.

18.2 Droits de vote des principaux actionnaire

L'article 17 des statuts prévoit qu' « un droit de vote double de celui-ci conféré aux autres actions sera attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire. »

Les droits de vote des principaux actionnaires sont détaillés dans le tableau ci après.

18.3 Contrôle de la société

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

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

(1) Nombre d'actions dont autodétention

(2) droits de vote théoriques

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

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

Déclarations de franchissement de seuil.

Au cours de l'année 2011, les sociétés ALTO Invest et BNP PARIBAS Invest ont dépassé le seuil des 5 % de détention du capital d' ITS Group. La société Turenne Capital Partenaires a quant à elle dépassé le seuil des 5 % à la hausse dans un premier temps puis à la baisse en fin d'année.

Alto Invest a déclaré avoir franchi en hausse, le 3 juin 2011, les seuils de 5% du capital et des droits de vote d' ITS Group et détenir 7.61% du capital et 5.28% des droits de vote. Ce franchissement de seuils résulte de l'exercice de bons de souscription d'actions remboursable (BSAR) par le FCPI Alto Innovation.

BNP Paribas développement a déclaré avoir franchi en hausse, le 20 décembre 2011, les seuils de 5% du capital d' ITS Group et détenir 5.05% du capital.

La société Turenne Capital Partenaires a déclaré avoir franchi en hausse le 29 mars 2011 le seuil des 5% du capital d' ITS Group et détenir 5.01% du capital. Ce franchissement résulte d'une acquisition d'actions ITS Group sur le marché. En date du 28 novembre 2011, cette même société a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil des 5% du capital d' ITS Group repassant à 4.12% du capital d' ITS Group.

18.4 Auto détention et programmes de rachat d'actions

Intervention de la Société sur ses propres actions

L'Assemblée Générale du 10 juin 2011, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration :

- A mis fin, avec effet immédiat, pour la fraction non utilisée, à l'autorisation préalablement donnée par l'assemblée générale d'acheter des actions de la Société,
- A autorisé, conformément aux articles L 225-209 et suivants du Code du commerce, la société à acheter ses propres actions, dans la limite d'un maximum de 531 421 actions, soit 10 % du montant du capital social existant au 10 juin 2011, dans les conditions suivantes :
 - Le prix maximum d'achat ne devra pas excéder 15 euros par action, étant précisé qu'en cas d'opérations sur le capital, notamment par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, et/ou de division ou de regroupement des actions, ce prix sera ajusté en conséquence, et que, si des actions ainsi acquises étaient utilisées pour attribuer gratuitement des actions conformément aux articles L.443-1 et suivants du Code du travail, le prix de vente, ou la contre-valeur pécuniaire des actions attribuées, serait alors déterminé conformément aux dispositions légales spécifiquement applicables ;

En conséquence, le montant maximum des fonds destinés au programme de rachat s'élève à 7 971 315 euros, tel que calculé sur la base du capital social au 10 juin 2011, ce montant maximum pouvant être ajusté pour tenir compte du montant du capital au jour de l'assemblée générale.

- L'acquisition ou le transfert de ces actions peut être effectué, y compris en période d'offre publique dans les conditions et limites, notamment de volumes et de prix, prévues par les textes en vigueur à la date des opérations considérées, par tous moyens, que ce soit sur le marché, de gré à gré ou autrement, par tous moyens, par transfert de blocs, par des opérations optionnelles ou par utilisation de tout produit dérivé. La part maximale du capital acquise ou transférée sous forme de blocs de titres pourra atteindre la totalité du programme.

Cette autorisation est valable pour une période de dix-huit mois.

Cette autorisation a pour objet de permettre à la Société d'utiliser les possibilités d'intervention sur ses propres actions aux fins suivantes :

- d'animer le marché du titre ITS Group par un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
- de conserver ses actions pour remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'éventuelles opérations de croissance externe initiées par la société ;
- de céder ses actions aux salariés et mandataires sociaux des sociétés du groupe dans le cadre de plans d'achat ou d'attribution d'actions bénéficiant à ces personnes ;
- de remettre ses actions à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès par tous moyens immédiatement ou à terme, par conversion, exercice, remboursement ou échange, à l'attribution d'actions de la société, dans les conditions prévues par les autorités de marché.

Le Conseil d'Administration informera les actionnaires, lors de l'assemblée générale annuelle, des achats ou transferts d'actions ainsi réalisés ainsi que de l'affectation des actions acquises aux différents objectifs poursuivis.

L'Assemblée générale a conféré tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de délégation, pour passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, établir tous documents, effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de tout autre organisme, remplir toutes autres formalités et, d'une manière générale, faire tout ce qui est nécessaire.

Programme de rachat

En application des articles 241-1 à 241-6 du règlement général de l'AMF, du règlement européen n° 2273/2003 entré en vigueur le 13 octobre 2004 et de la loi n° 2005-842 du 26 juillet 2005 pour la confiance et la modernisation de l'économie, le descriptif du programme de rachat d'actions qui est mis en œuvre par la société ITS Group a été communiqué le 24 septembre 2007.

L'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juin 2011 s'est substituée, dans les mêmes conditions, à celle donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 mai 2010, pour une période de dix-huit mois.

Les principales caractéristiques du programme sont les suivantes :

Titres concernés : actions émises par ITS Group cotées au marché Euronext Paris compartiment C (code ISIN FR0000073843)

Pourcentage de rachat maximum de capital autorisé par l'assemblée : 10 % du capital. Prix maximum d'achat unitaire : Le prix maximum d'achat unitaire ne devra pas excéder 15 euros par action, étant précisé qu'en cas d'opérations sur le capital, notamment par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, et/ou de division ou de regroupement des actions, ce prix sera ajusté en conséquence, et que, si des actions ainsi acquises étaient utilisées pour attribuer gratuitement des actions conformément aux articles L.443-1 et suivants du Code du travail, le prix de vente, ou la contre-valeur pécuniaire des actions attribuées, serait alors déterminé conformément aux dispositions légales spécifiquement applicables ;

Objectifs du programme de rachat d'actions (par ordre de priorité décroissante) :

- Animation du marché du titre ITS Group par un prestataire de service d'investissement,
- Remise des actions à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe initiées par la société,
- Cession des actions aux salariés ou mandataires sociaux du groupe dans le cadre de plans d'achats ou d'attributions d'actions,
- Remise des actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit par conversion, exercice, remboursement ou échange à l'attribution d'actions de la société,
- Mise en œuvre de toute autre pratique reconnue par la loi ou l'Autorité des Marchés Financiers.

Lors du dernier bilan annuel au 31 décembre 2011, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité : 56 429 titres et 53 985,66 €.

18.5 Contrôle de l'émetteur

Il n'existe pas à ce jour d'accord, connu de ITS Group, dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle.

La société est présumée contrôlée par M. Jean-Michel BENARD qui détient plus de 40 % des droits de votes. La seule mesure prise afin de s'assurer que le contrôle de la société n'est pas exercé de façon abusive est la présence au le conseil d'administration d'administrateurs indépendants (G. Ridet, G. Rousseau et G. Porré, soit 3 de ses 6 membres).

La notion d'administrateur indépendant répond à l'ensemble des critères suivants :

- Ne pas être salarié ou mandataire social de la société, salarié ou administrateur d'une société qu'elle consolide et na pas l'avoir été au cours des cinq années précédentes.
- Ne pas être mandataire social d'une société dans laquelle la société détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou dans laquelle un salarié désigné en temps quel tel ou un mandataire social de la société (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) détient un mandat d'administrateur.
- Ne pas être (ou être lié directement ou indirectement) client, fournisseur, banquier d'affaires, banquier de financement :
 - Significatif de la société ou de son groupe,
 - Ou pour lequel la société ou son groupe représente une part significative de l'activité.
- Ne pas avoir de lien familial avec un mandataire social.
- Ne pas être administrateur de la société depuis plus de douze ans.
- Ne pas détenir, directement ou indirectement, plus de 10% du capital ou des droits de vote de la société.

19. OPERATIONS AVEC DES APPARENTES

19.1 Conventions réglementées

Aucune convention nouvelle n'a été conclue entre le 31 décembre 2011 et la date d'enregistrement du document de référence.

I. Conventions entrant dans le cadre de l'article L.225-38 du Code de Commerce sur l'exercice 2010.

1 - Régime de retraite supplémentaire.

Il a été mis en place un régime de retraite supplémentaire au profit des cadres ayant une position égale ou supérieure à la position 3.3 de la convention collective Syntec. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 17 octobre 2005.

La souscription de ce contrat de retraite à cotisations définies s'appuie sur :

- la définition objective d'un collège définissant la catégorie de salariés bénéficiaires,
- un engagement juridique de l'employeur vis-à-vis des salariés concernés par un accord d'entreprise,
- la fixation d'un taux de cotisation uniforme pour les salariés relevant de la catégorie ainsi définie,
- l'adhésion obligatoire pour tout salarié entrant dans la définition du collège des bénéficiaires.

Les cotisations s'élèvent à un montant correspondant à 15,30 % du plafond de la Sécurité Sociale et s'inscrivent sur le plan fiscal, dans le cadre des articles 39 et 83 du CGI modifiés par la loi 2003/775 du 21 août 2003.

Messieurs Jean-Michel BENARD, Président Directeur Général, François PERRIN, Directeur Général Délégué et Philippe SAUVÉ, Directeur Général Délégué, peuvent bénéficier de ce régime de retraite.

2 - Convention de domiciliation avec la société IBELEM.

Il a été conclu le 2 août 2004 un contrat de domiciliation entre ITS Group (domiciliataire) et la société IBELEM (le domicilié) afin de mettre à disposition les ressources dont ce dernier a besoin dans le cadre de son activité professionnelle et dont le domiciliataire dispose.

Ce contrat est conclu pour une première période allant du 1er août au 31 décembre 2004. Il est ensuite renouvelable par tacite reconduction pour des périodes de 12 mois.

Les conditions financières de la domiciliation sont établies par un avenant à ce contrat.

Cette convention a été conclue entre ITS Group et la société IBELEM dans laquelle M. BENARD - président du Conseil d'Administration de ITS Group - occupait les fonctions de gérant et occupe désormais un poste d'Administrateur.

Le conseil d'administration de ITS Group, a décidé lors de sa réunion du 17 octobre 2005, d'autoriser cette convention.

Les conditions financières pour l'année 2011 ont été déterminées par un avenant du 16 décembre 2010.

La redevance est calculée de la manière suivante :

Du 1^{er} janvier au 30 juin :

Par mois :	Frais et moyens généraux	76,96 euros H.T.
	Direction Financière	668 euros H.T.
	Tenue de comptabilité	2 187,50 euros H.T.
	Direction Générale / DRH et recrutement	1 197,90 euros H.T.

Du 1^{er} juillet au 31 décembre :

Par mois :	Frais et moyens généraux	194,00 euros H.T.
	Direction Financière	713,00 euros H.T.
	Tenue de comptabilité	2 608,00 euros H.T.
	Direction Générale / DRH et recrutement	1 608,00 euros H.T.

Par ailleurs, une refacturation à l'euro l'euro de frais divers est effectuée en sus en fonction de leur utilisation.

Le montant total des facturations H.T. de l'exercice s'élève à 57 261,16 euros HT.

Les délais de règlement accordés sont identiques aux conditions générales accordées à l'ensemble des clients de ITS Group.

3 - Convention de domiciliation avec la société INTEGRA

Il a été conclu le 22 avril 2005 un contrat de domiciliation entre ITS Group (domiciliataire) et la société INTEGRA (le domicilié) afin de mettre à disposition les ressources dont ce dernier a besoin dans le cadre de son activité professionnelle et dont le domiciliataire dispose.

Ce contrat est conclu pour une première période allant du 1^{er} mai au 31 juillet 2005. Il est ensuite renouvelable par tacite reconduction pour des périodes de 1 mois.

Cette convention a été conclue entre ITS Group et la société INTEGRA dans laquelle la société ITS Group détenait, au moment de la signature de la convention, 100 % des droits de vote.

Le conseil d'administration de ITS Group, a décidé, lors de sa réunion du 17 octobre 2005, d'autoriser cette convention dont les conditions financières de la domiciliation pour l'année 2011 ont été déterminées par avenants du 16 décembre 2010.

La redevance est calculée de la manière suivante :

Par mois :	Direction Financière	2373 euros H.T.
	Direction Générale / DRH et recrutement / Marketing	7344 euros H.T.
	Frais et moyens généraux	4809 euros H.T.

Par ailleurs, une refacturation à l'euro l'euro des dépenses engagées pour le compte d'INTEGRA ainsi que des frais de structure et de véhicule, est effectuée en sus en fonction de leur utilisation.

Le montant total des facturations H.T. de l'exercice s'élève à 334 410,94 € H.T.

Les délais de règlement accordés sont identiques aux conditions générales accordées à l'ensemble des clients de ITS Group.

4 - Convention de Services avec la société Axialog Benelux

Il a été conclu, le 1^{er} juin 2010, une convention par laquelle les sociétés ITS Group et AXIALOG BENELUX (actuellement ITS Group Benelux) conviennent de mettre en place, sans limitation de durée, une convention de services aux fins de permettre aux équipes de la société Axialog Benelux d'assurer des prestations administratives, techniques ou de Direction générale et commerciale au bénéfice de la société mère, ITS Group.

Il a été expressément convenu entre les parties que les facturations qui résulteraient de ces prestations seraient établie sur la base du coût des intervenants tels qu'ils sont supportés par la société Axialog Benelux.

Cette convention a été conclue entre ITS Group et la société Axialog Benelux dans laquelle la société ITS Group détenait, au moment de la signature de la convention, 100 % des droits de vote et dans laquelle Monsieur BENARD - président du Conseil d'Administration de ITS Group - occupe les fonctions de gérant.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de ITS Group lors de sa réunion du 28 mai 2010.

Cette convention de service n'a pas donné lieu à facturation sur l'exercice 2011.

5 - Convention de compte courant avec la société Axialog Benelux

Il a été conclu, le 1^{er} juin 2010, une convention par laquelle les sociétés ITS Group et Axialog Benelux (actuellement ITS Group Benelux) conviennent de mettre en place, sans limitation de durée, une convention de compte courant réciproque pour un montant maximum de 500 000 euros aux fins d'optimiser leur trésorerie.

Il a été expressément convenu entre les parties que les avances qui pourront être consenties en application de cette convention ne donneraient lieu à aucune rémunération, quel qu'en soit le sens.

Cette convention a été conclue entre ITS Group et la société Axialog Benelux dans laquelle la société ITS Group détenait, au moment de la signature de la convention, 100 % des droits de vote et dans laquelle Monsieur BENARD - président du Conseil d'Administration de ITS Group - occupe les fonctions de gérant.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de ITS Group lors de sa réunion du 28 mai 2010.

Au 31 décembre 2011, le compte courant faisait apparaître un solde de 983 571,29 euros en faveur de la société ITS Group.

6 - Convention de compte courant avec la société Thémis

Il a été conclu, le 3 octobre 2011, une convention par laquelle les sociétés ITS Group et Thémis conviennent de mettre en place, sans limitation de durée, une convention de compte courant réciproque pour un montant maximum de 1 000 000 €uros aux fins d'optimiser leur trésorerie. Il a été expressément convenu entre les parties que les avances qui pourront être consenties en application de cette convention donneraient lieu aux conditions de rémunération suivantes : taux d'intérêt légal français fixé annuellement par décret, en application de la loi n°75-619 du 11 juillet 1975 auquel sera ajouté 0,25 point.

Cette convention a été conclue entre ITS Group et la société Thémis dans laquelle la société ITS Group détenait, au moment de la signature de la convention, 70 % des droits de vote et dans laquelle Monsieur BENARD – président du Conseil d'Administration de ITS Group - occupe les fonctions de Directeur Général.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de ITS Group lors de sa réunion du 22 septembre 2011.

Au 31 décembre 2011, le compte courant faisait apparaître un solde de 800 000 euros en faveur de la société Thémis.

II. Autres conventions (opérations courantes conclues à des conditions normales).

- Avec la société INTEGRA:

Convention de compte courant :

A continué de produire des effets sur l'exercice 2008, la convention signée entre la société ITS Group et la société INTEGRA par laquelle, il était convenu de procéder à des avances en compte courant de trésorerie, non plafonnée sans conditions de durée et sans rémunération.

Au 31 décembre 2011, le compte courant faisait apparaître un solde de 378 605,77 euros en faveur de la société ITS Group.

- Avec la société IBELEM

Convention de compte courant :

Il a été conclu, le 26 janvier 2007, une convention par laquelle les sociétés ITS Group et IBELEM conviennent de mettre en place, sans limitation de durée, une convention de compte courant réciproque pour un montant maximum de 500 000 €uros aux fins d'optimiser leur trésorerie. Cette convention prévoit les conditions de rémunération suivantes : taux d'intérêt légal français fixé annuellement par décret, en application de la loi n° 75-619 du 11 juillet 1975 auquel sera ajouté 0,25 point.

Au 31 décembre 2011, le compte courant faisait apparaître un solde de 83 957,48€ euros en faveur de la société ITS Group.

- Avec la société NEXWAY

Au cours de l'exercice 2011, les sociétés ITS Group et Nexway ont conclus des conventions de prestation de services informatiques ; Au 31 décembre 2011, le montant total des facturations de ces prestations de service s'est élevé à 198 540 € H.T.

De plus, une refacturation à l'euro l'euro des dépenses de location de véhicule engagées pour le compte de NEXWAY a été effectuée, soit un montant de 18 331,80 €

Au 31 décembre 2011, le montant total des facturations H.T. de l'exercice s'élève à 216 871,80 € H.T.

Les délais de règlement accordés sont identiques aux conditions générales accordées à l'ensemble des clients de ITS Group.

19.2 Rapport special des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale.

En application de l'article L. 225-40 L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration. conseil d'administration.

1.1 Convention de compte courant avec la société THEMIS CONSEIL

Personne concernée : Monsieur Jean-Michel Bénard

Nature et objet : Mise en place d'une convention réciproque de trésorerie.

Modalités : Le conseil d'administration du 22 septembre 2011 a autorisé une convention de compte courant réciproque avec la société THEMIS CONSEIL pour un montant maximum de 1 000 000 €. Les avances de trésorerie ainsi consenties sont rémunérées au taux d'intérêt légal français fixé par décret, auquel est ajouté 0,25 point.

Au 31 décembre 2011, le compte courant présentait un solde de 800 000 € en faveur de la société THEMIS CONSEIL.

Conventions et engagements déjà approuvés par l'Assemblée Générale dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

2.1 Régime de retraite supplémentaire

Il a été mis en place au sein de la société ITS GROUP un régime de retraite supplémentaire au profit des cadres ayant une position égale ou supérieure à la position 3.3 de la convention collective Syntec.

Les cotisations de ce contrat à cotisations définies s'élèvent à un montant correspondant à 15,30 % du plafond de la Sécurité Sociale.

Messieurs Jean-Michel Bénard, Président Directeur Général, François Perrin et Philippe Sauvé, Directeurs Généraux Délégués peuvent bénéficier de ce régime de retraite.

Un montant de 16 227 € a été constaté en charge au titre de l'exercice 2011.

2.2 Convention de prestations avec la société IBELEM

Il a été conclu le 2 août 2004 pour une période allant du 1er août au 31 décembre 2004 un contrat de prestations entre ITS GROUP (le prestataire) et la société IBELEM (le bénéficiaire) afin de mettre à disposition les ressources dont ce dernier a besoin dans le cadre de son activité professionnelle et dont le prestataire dispose. Ces ressources sont principalement constituées de frais et moyens généraux, de prestations de direction générale, financières et administratives.

Ce contrat est renouvelable par tacite reconduction pour des périodes de 12 mois. Les conditions financières pour l'année 2011 ont été fixées par un avenant du 16 décembre 2010.

Le montant total des facturations de l'exercice 2011 s'élève à 55 520 €. (H.T.).

2.3 Convention de prestations avec la société INTEGRA

Il a été conclu le 22 avril 2005 pour une première période allant du 1er mai au 31 juillet 2005 un contrat de prestation entre ITS GROUP (le prestataire) et la société INTEGRA (le bénéficiaire) afin de mettre à disposition les ressources dont ce dernier a besoin dans le cadre de son activité professionnelle et dont le prestataire dispose. Ces ressources sont principalement constituées de frais et moyens généraux et de prestations en matière de Direction Générale, financière, marketing et relations humaines.

Les conditions financières pour l'année 2011 ont été fixées par un avenant du 16 décembre 2010.

Le montant total des facturations de l'exercice 2011 s'élève à 174 312 € (H.T.).

2.4 Convention de services avec la société ITS GROUP Benelux

Il a été conclu, le 1er juin 2010, une convention par laquelle les sociétés ITS GROUP et AXIALOG BENELUX (actuellement ITS GROUP BENELUX) conviennent de mettre en place, sans limitation de durée, une convention de services aux fins de permettre aux équipes de la société AXIALOG BENELUX d'assurer des prestations administratives, techniques ou de Direction générale et commerciale au bénéfice de la société mère, ITS GROUP.

Il a été expressément convenu entre les parties que les facturations qui résulteraient de ces prestations seraient établies sur la base du coût des intervenants tels qu'ils sont supportés par la société AXIALOG BENELUX.

Cette convention n'a pas donné lieu à facturation sur l'exercice.

2.5 Convention de compte courant avec la société ITS GROUP Benelux

Il a été conclu, le 1^{er} juin 2010, une convention par laquelle les sociétés ITS GROUP et AXIALOG BENELUX (actuellement ITS GROUP BENELUX) convenait de mettre en place, sans limitation de durée, une convention de compte courant réciproque pour un montant maximum de 500 000 euros aux fins d'optimiser leur trésorerie.

Il a été expressément convenu entre les parties que les avances qui pourront être consenties en application de cette convention ne donneraient lieu à aucune rémunération, quel qu'en soit le sens.

Au 31 décembre 2011, le compte courant faisait apparaître un solde de 983 571 € en faveur de votre Société.

2.6 Convention de compte courant avec la société INTEGRA

Il a été conclu le 8 janvier 2001, une convention de compte courant entre ITS GROUP et la société INTEGRA dans laquelle les deux sociétés convenaient de faire une avance en compte courant de trésorerie, non plafonnée et sans conditions de durée et de rémunération, au profit de l'une ou de l'autre.

Au 31 décembre 2011, le compte courant faisait apparaître un solde de 378 606 € en faveur de votre Société.

Paris et Versailles, le 30 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Associé

Victoire Audit et Conseil

Patrick Van Gaver

Associé Associé

20. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE LA SOCIETE

20.1. Etats financiers annuels consolidés au 31 décembre 2011

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

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

Capital : 2 817 822,50 euros, divisé en 5. 635.645 actions

Siège social : 25 boulevard des Bouvets – 92741 Nanterre Cedex

Immatriculation : RCS de Nanterre B 404 536 922

Code APE : 6202 A

Informations boursières.

Cotation : Eurolist - Compartiment C - Euronext Paris (Code : 7384)

Introduction en Bourse : en octobre 1999 au Marché Libre de la Bourse de Paris, et transfert en janvier 2001 au Second Marché.

Capitalisation Boursière : 31.1 M€ au 15 mars 2012

Dernier Coupon : 0,14 € / action versé en juin 2009

Informations financières.

Les comptes consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 15/03/2012 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 29 juin 2012.

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

Activités.

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

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

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

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

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

ETATS FINANCIERS

Bilans Consolidés

ACTIF NET en K€	Notes	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Ecarts d'acquisition	A1	29 878	27 375	15 450
Immobilisations incorporelles	A2	893	250	413
Immobilisations corporelles	A2	2 443	1 998	1 584
Titres mis en équivalence	A3	53	46	38
Actifs financiers non courants	A4	1 155	1 023	388
Actifs d'impôts différés	A5	502	370	260
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		34 925	31 061	18 132
Clients	A6	26 143	24 434	14 698
Autres actifs courants	A7	2 484	2 380	2 504
		28 627	26 814	17 203
Trésorerie et équivalents	A8	7 515	6 823	5 646
TOTAL ACTIFS COURANTS		36 141	33 637	22 848
TOTAL ACTIF		71 066	64 699	40 980

PASSIF en K€	Notes	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Capital social	B1	2 818	2 657	2 572
Primes	B1	2 978	2 325	1 939
Réserves consolidées	B1	18 000	14 770	8 119
Résultat net		3 837	3 416	6 246
Capitaux propres part du groupe		27 634	23 168	18 876
Intérêts minoritaires	B1	1 908	912	856
TOTAL CAPITAUX PROPRES		29 542	24 080	19 733
Provisions	B2	790	1 905	1 546
Passifs financiers non courants	B2	11 702	11 371	143
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		12 492	13 276	1 689
Provisions	B3	111	456	656
Passifs financiers courants		3 455	2 417	1 066
Instruments dérivés Passif		119	64	
Fournisseurs	B3	5 333	6 025	3 715
Dettes fiscales et sociales	B3	17 362	16 328	11 093
Autres passifs courants	B3	2 651	2 053	3 028
TOTAL PASSIFS COURANTS		29 032	27 343	19 559
TOTAL PASSIF		71 066	64 699	40 980

Comptes de résultats consolidés

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

Etat du résultat global consolidé

En K€	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	4 058	3 471	6 337
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
participations en équivalence	-	-	-
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global	-	-	-
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS	-	-	-
RESULTAT GLOBAL TOTAL	4 058	3 471	6 337
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE	4 058	3 471	6 337
Aux Actionnaires d'ITS GROUP	3 838	3 416	6 246
Aux intérêts minoritaires	221	55	92
RESULTAT GLOBAL TOTAL	4 058	3 471	6 337

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

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

Variations des Capitaux Propres Consolidés

Capitaux propres, part du groupe (en K€)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Primes	Résultat net part du groupe	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Capitaux propres 01/01/2009	5 045	2 523	1 227	2 467	6 725	12 942
Résultat 2009				6 246		6 246
Affectation du résultat 2008				- 2 467	2 467	-
Dividendes distribués	-	-	-		706	706
Augmentation de capital et primes	100	50	712		35	727
Paie ment fondé sur des actions	-	-	-		18	18
Actions propres					- 350	350
Capitaux propres 31/12/2009	5 145	2 572	1 938	6 246	8 119	18 876
Résultat 2010				3 416		3 416
Affectation du résultat 2009				- 6 246	6 246	-
Augmentation de capital et primes (1)	169	85	386		-	471
Augmentation de capital par BSA	-	-	-		-	-
Dividendes distribués	-	-	-		-	-
Paie ment fondé sur des actions	-	-	-		33	33
Actions propres					372	372
Capitaux propres 31/12/2010	5 314	2 657	2 325	3 416	14 770	23 168
Résultat 2011				3 837		3 837
Affectation du résultat 2010				- 3 416	3 416	-
Augmentation de capital et primes (1)	321	161	654			814
Augmentation de capital par BSA						-
Dividendes distribués						-
Paie ment fondé sur des actions					33	33
Actions propres					- 219	219
Capitaux propres 31/12/2011	5 635	2 818	2 978	3 837	18 000	27 634

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

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

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

Secteurs opérationnels

Changement de présentation des segments opérationnels :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ 2ND SEGMENT : zone géographique.

France et hors France.

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

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

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

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

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

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Faits Marquants

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

○ Une année de consolidation

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

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

○ Une croissance externe dynamique

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principes et Méthodes Comptables

1. Base de préparation des états financiers

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

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

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

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

- **Estimation de la Direction**

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

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

Les résultats réels peuvent être différents des estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des comptes consolidés portent notamment sur les hypothèses retenues pour la valorisation des écarts d'acquisition (note A1), des actifs incorporels (note A2), des passifs non courants (note B2) et des IDR (renvoi Chapitre Méthode comptable § provisions). Ces hypothèses sont détaillées dans les méthodes comptables ci après.

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

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

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

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

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

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

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

3. Nouvelles normes et interprétations ne pouvant pas être anticipées

Norme	Date d'entrée en vigueur Exercices ouverts à compter du	Adoption par l'Europe ?
IFRS 9 Instruments Financiers	1^{er} janvier 2015 Application anticipée possible	Non
Amendement à IFRS 9 et à IFRS 7- Date d'application obligatoire et informations à fournir sur la transition	1^{er} janvier 2015	Non
IFRS 10 Etats Financiers Consolidés	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IFRS 11 Accords conjoints	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IFRS 12 Information à fournir sur les participations dans d'autres entités	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non

IAS 27 Révisée (2011) Etats financiers individuels	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IAS 28 Révisée (2011) Participation dans des entreprises associées	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
Amendement à IAS 32-Compensation des actifs et des passifs financiers	1^{er} janvier 2014 Application anticipée possible	Non
Amendements à IFRS 7- Informations à fournir-Compensation des actifs et passifs financiers	1^{er} janvier 2013	Non
IFRS 13 Evaluation à la juste valeur	1^{er} janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IAS 19 Révisée (2011) Avantages du personnel	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
IFRIC 20 Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert	1er janvier 2013 Application anticipée possible	Non
Amendements à IAS 12 Impôts différés liés à des actifs réévalués	1er janvier 2012 Application anticipée possible	Non

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

2. Principes et méthodes comptables

▪ Ecarts d'acquisition.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Eléments constitutifs du coût moyen pondéré du capital (WACC) :

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

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

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

▪ **Immobilisations incorporelles**

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

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

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

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

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

▪ Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

Location-financement

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

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

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

▪ Actifs financiers non courants

Prêts et créances

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

Actifs détenus jusqu'à l'échéance

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

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

Actifs financiers disponibles à la vente

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

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

Conformément aux opérations intervenues sur l'exercice, les états financiers du groupe sont présentés conformément à la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En conséquence, le résultat des activités cédées a été isolé en compte de résultat 2009.

- **Impôts différés**

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

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

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

- **CVAE**

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

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

- **Créances clients**

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

- **Autres actifs courants**

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

- **Trésorerie et équivalents**

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

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

- **Auto contrôle**

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

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

▪ Provisions

Conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un 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 de ressources qu'il est probable que le Groupe doit supporter pour éteindre son obligation.

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

Les provisions non courantes incluent pour l'essentiel :

- les provisions destinées à couvrir les litiges dont le dénouement est supérieur à un an,
- Elles sont provisionnées conformément à la norme IAS 19, dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués par outil acquit auprès d'une société d'actuariat spécialisée en retraite et prévoyance. D'après cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée et enregistrée dans les comptes sociaux en provision pour charges.

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

☞ Méthode de calcul utilisée :	unité de crédit projeté
☞ Personnel concerné :	Ensemble des salariés,
☞ Mode de départ :	départs à la retraite,
☞ Taux de Turn over :	15 % (démission 12,25%, licenciement 2,75%), 15 % en 2010
☞ Taux d'actualisation :	3,39 %, 3,33 % en 2010
☞ Age de départ à la retraite :	67 ans,
☞ Taux de progression des salaires :	dégressif selon l'âge et la catégorie (cadres / non cadres),
☞ Table de mortalité :	Tables prospectives par génération.

Une partie de l'engagement de retraite est couvert par des fonds externalisés (217 K€ au 31 décembre 2011) auprès d'établissements financiers spécialisés, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS et SOGECAP filiale de la SOCIETE GENERALE.

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'arrêt suivant qu'elle est inférieure ou supérieure à un an.

▪ **Instruments dérivés passif**

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

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

▪ **Dettes fournisseurs et autres dettes**

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

▪ **Produits des activités ordinaires**

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

- Prestations de services : Les revenus du Groupe sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les services sont rendus et sont constitués de la facturation (émise ou à établir) de prestations :
 - en régie : le revenu est égal au temps passé multiplié par un taux horaire, journalier ou mensuel ;
 - au forfait : le revenu est reconnu selon la méthode de l'avancement, proportionnellement aux dépenses engagées. Le pourcentage d'avancement est déterminé par le rapport entre le coût des services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.
- Ventes de marchandises : la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur. Cette activité de négoce concerne non seulement l'achat et revente de matériels et de logiciels informatique mais également de maintenance constructeur ou éditeur. Contrairement à la maintenance réalisée au sein du Groupe et qui relève de l'assistance technique, la maintenance éditeur ou constructeur achetée et revendue en l'état au client final est comptabilisée en tant que marchandise.

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

▪ **Paiement en actions et assimilés**

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

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

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

▪ **Coût d'emprunt**

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

▪ **Autres produits et charges opérationnels**

Les opérations non courantes de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante sont classées en « autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles », conformément à la recommandation du CNC adoptée le 2 juillet 2009. Elles comprennent notamment :

- les plus ou moins values de cessions ou dépréciations importantes et inhabituelles d'actifs, corporels ou incorporels, et de goodwill,
- les coûts de restructuration résultant de plans dont le caractère inhabituel et l'importance perturbent la lisibilité du résultat opérationnel courant,
- les provisions de matérialité très significative,
- les coûts sur opérations de croissance externe,
- les opérations à caractère non récurrents.

▪ **Résultat financier**

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

Le Coût de l'endettement financier net comprend :

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

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

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

▪ **Résultat par action**

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

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

▪ **Tableau des flux de trésorerie**

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

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

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

Identification des entreprises consolidées

	Siège social	31/12/2011			31/12/2010		
		% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode
ITS GROUP	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
INTEGRA	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IBELEM	5, bd des Bouvets 92741 Nanterre	50%	50%	IG	50%	50%	IG
ITS GROUP BENELUX	Rue du Trône 12 B-1000 BRUXELLES	100%	100%	IG	100%	100%	IG
IT PEOPLE (1)	Rue Coquiamont 4 BE-4280 MERDORP	100%	100%	IG			
THEMIS Conseil (1)	3, rue d'Uzès 75002 PARIS	70%	70%	IG			
ITS ANTALYS	25, bd des Bouvets 92741 Nanterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TECHNE CITE	23, rue Delizy 93600 PANTIN	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE

(1) Acquisition de la société IT People par ITS Group BENELUX et acquisition par la société ITS Group de la société THEMIS Conseil (cf § Faits marquants) ; les deux structures ont été consolidées à compter du 1^{er} juin 2011.

▪ Exclusion de périmètre

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

Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecart d'acquisition

En K€	01.01.09	Augm.	Variations de périmètre (1)	Dimin.	31.12.09
Valeurs brutes	12 497	-	3 138	-	15 635
Dépréciations			185		185
Valeurs nettes	12 497	-	2 952	-	15 450
En K€	01.01.10	Augm.	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.10
Valeurs brutes	15 635	-	11 968	43	27 560
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	15 450	-	11 968	43	27 375
En K€	01.01.11	Augm.	Variations de périmètre (4)	Dimin.	31.12.11
Valeurs brutes	27 560		2 503	-	30 064
Dépréciations	185		-		185
Valeurs nettes	27 375	-	2 503	-	29 879

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

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

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

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

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

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

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

Prix d'acquisition IT PEOPLE	900 K€
Situation nette au 31/05/2011	- <u>156 K€</u>
S/Total des variations de périmètre	744 K€
Prix d'acquisition de THEMIS Conseil (70 % du capital)	1 740 K€
Minoritaires THEMIS Conseil (30 % du capital)	776 K€
Situation nette au 31/05/2011	- 1 447 K€
Marque THEMIS	- <u>730 K€</u>
S/Total des variations de périmètre	339 K€
Acquisition du Fonds de commerce KHS à la société KEYRUS	1 420 K€
<u>Total des variations de périmètre</u>	<u>2 503 K€</u>

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

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

VALEURS BRUTES En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	601	290	63	156	798	36	2	28	808
Marque (4)					-		730		730
Immobilisation en cours	222	84		306	-	-	-	-	-
TOTAL	824	374	63	462	798	36	732	28	1 538
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	1 921	1 132	323	694	2 682	1 233	143	626	3 433
Mat. informatique financé en CI	1 084	500		178	1 406	414	-	710	1 110
TOTAL	3 005	1 633	323	873	4 088	1 647	143	1 335	4 543

AMORTISSEMENTS En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	411	194	61	117	548	122	2	28	646
TOTAL	411	194	61	117	548	122	2	28	646
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	782	481	203	236	1 231	548	46	208	1 617
Mat. Informatique financé en CB	639	399		178	860	334		710	484
TOTAL	1 421	880	203	414	2 090	882	46	918	2 100

VALEURS NETTES En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	191	96	1	39	250	87	-	-	163
Marque (4)					-	-	730	-	730
Immobilisation en cours	222	84	-	306	-	-	-	-	-
TOTAL	413	180	1	345	250	87	730	-	893
Immobilisations corporelles									
Inst. Techn. & matériels	1 138	652	121	459	1 451	685	98	417	1 817
Mat. Informatique financé en CB	445	101	-	-	546	80		0	627
TOTAL	1 583	753	121	459	1 998	765	98	417	2 443

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

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

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

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

Note A3. Titres mis en équivalence

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

Note A4. Actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Titres de participation non consolidés	25	-	-	-	25	-	-	-	25
Créances rattachées	326	29	-	354	-	-	-	-	-
Dépôts de garanties et autres	386	242	446	52	1 022	169	7	44	1 155
TOTAL	738	271	446	406	1 048	169	7	44	1 180
DEPRECIATIONS En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm.	Variations de périmètre	Dimin. (3)	31.12.11
Titres de participation non consolidés	25	-	-	-	25	-	-	-	25
Créances rattachées	325	-	-	325	-	-	-	-	-
Dépôts de garanties et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	350	-	-	325	25	-	-	-	25
VALEURS NETTES En K€	31.12.09	Augm.	Variations de périmètre	Dimin.	31.12.10	Augm. (1)	Variations de périmètre (2)	Dimin. (3)	31.12.11
Titres de participation non consolidés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts de garanties et autres	387	242	446	52	1 022	169	7	44	1 155
TOTAL	387	242	446	52	1 022	169	7	44	1 155

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

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

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

Note A5. Actifs d'impôts différés

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

Note A6. Créances clients

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

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

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

(1) La variation de périmètre des sociétés IT PEOPLE et THEMIS Conseil sur le poste client représente 938 K€.

▪ **Balance âgée des créances échues**

VALEURS en K€	Total	Age des créances en fin de période		
		< 3 mois	3 mois à 1 an	> 1 an
Créances clients TTC échues au 31/12/2011	5 251	4 531	608	112
Provisions HT	187			187
Créances clients TTC échues au 31/12/2010	5 931	4 206	1 057	669
Provisions HT	284			284
Créances clients TTC échues au 31/12/2009	1 578	925	302	351
Provisions HT	279			279

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

Note A7. Autres actifs courants

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

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

Note A8. Trésorerie et équivalents

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

Notes B. Bilan - Passif

Note B1. **Capitaux Propres**

▪ **Composition du capital**

Le capital au 31 décembre 2011 s'élève à 2.817.822,50 euros divisé en actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

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

Au 31 décembre 2011 deux plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, récapitulés dans le tableau suivant :

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

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

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

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

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

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

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

Note B2. Passifs non courants

▪ **Provisions**

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

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

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

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

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

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

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

La troisième action judiciaire, devant le Tribunal de Commerce, a été engagée le 23 février 2009 par le vendeur qui réclame à ITS Group un complément du prix de vente de sa société à Seevia Consulting. Le Tribunal, par jugement du 9 mars 2010, a condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Une nouvelle provision de 887 K€ avait donc été constituée au 31/12/2009 dans les comptes de ITS Group. Ce jugement a été confirmé par la Cours d'Appel le 24 mars 2011, à l'exception des intérêts de retard qui ont été significativement réduits. Immédiatement après, ITS Group s'est pourvu en cassation, considérant que le protocole de cession avait été dénaturé par la Cour d'Appel.

Ce montant représente une partie des demandes faites par la partie adverse, soit environ 4,3 millions d'euros (y compris les intérêts légaux).

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

▪ Passifs financiers non courants

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

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

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

Note B3. Passifs courants

▪ Provisions

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

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

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

▪ **Passifs financiers courants**

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

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

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

▪ **Dettes fiscales et sociales**

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

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

▪ **Autres passifs courants**

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

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

(2) Complément de prix KHS de 400 K€.

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Charges de personnel et effectif

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

▪ Effectif moyen

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

Note C2. Autres charges opérationnelles

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

(1) Voir Note B2 - Provisions

- **Autres Charges opérationnelles Pro-forma**

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

(1) Voir Note B2 - Provisions

Note C3. Résultat financier

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

1)

Note C4. Charge d'impôt

- **Variation des impôts différés**

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

▪ **Taux effectif d'impôt.**

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

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

Note C5. Résultat net par action

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

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

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

Notes D. Tableau de Flux de Trésorerie Consolidés

Note D1. Variation du BFR

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

Note D2. Incidence des variations de périmètre acquisition de AXIALOG/PRISME

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

Note D3. Dettes sur immobilisation

Complément de prix Axialog versé	- 373 K€
Complément de prix KHS	<u>400 K€</u>
Total	27 K€

Informations Complémentaires

1. Rentabilité des capitaux employés

▪ **Capitaux employés**

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

Les capitaux employés s'établissent alors comme suit :

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

▪ **Résultat économique**

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

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

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

Le résultat économique s'établit alors comme suit :

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

▪ **Rentabilité des capitaux employés**

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

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

2. Transactions avec les parties liées

En K€	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Bilan actif			
Titres de participation Eucléide	25	25	25
Provision / titres	(25)	(25)	(25)
Titres de participation Eucléide nets	0	0	0
Créances rattachées / Eucléide	0	0	325
Provisions / créances rattachées	0	0	(325)
Créances rattachées / Eucléide nettes	0	0	0
Compte de résultat			
Produits d'exploitation	206	0	0
Produits financiers	0	0	0
Total des produits	206	0	0
Achats consommés (sous traitance infor.)	0	0	0
Autres achats et charges externes	0	59	0
Total des charges	0	59	0

3. Engagements hors bilan

▪ Engagements donnés

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

En K€	Comptabilisé en charges au cours de l'exercice 2011	Paiements minimaux futurs		
		à 1 an au plus	à plus de 1 an et moins de 5 ans	à plus de 5 ans
Baux commerciaux (1)	1 079	1 082	1 195	-
Véhicules en LLD (2)	408	416	425	-
TOTAL	1 487	1 498	1 620	-

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

▪ Nanterre (92), 5 bd des Bouvets :	31/05/2012
▪ Nanterre (92), 25 bd des Bouvets :	14/03/2015
▪ Nanterre (92), 65 rue des Trois Fontanot	31/12/2015
▪ La Garenne Colombes (92) :	31/12/2014
▪ Lyon (69), 59 bd Vivier Merle :	14/04/2013
▪ Nantes (44), 16 Impasse des Jades :	30/09/2012
▪ Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler :	31/12/2012
▪ Montpellier(34), Place Duheim Millénaire II :	15/08/2013
▪ La Madeleine (59) 105 Av de la République :	31/03/2012
▪ Gradignan (33), Technoclub Catalan :	31/07/2012
▪ Toulouse (31) Chemin du Crabe :	31/12/2012
▪ Paris (75) 3, rue d'Uzès :	28/02/2013

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

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

▪ **Engagements reçus**

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

Société	Date	Seuil de	Plafond	Durée à compter de l'acquisition	
	d'acquisition	déclenchement	d'indemnisation	En matière fiscale, sociale ou douanière	Autres matières
PRIME SAS	17/09/2009	10 000 €	800 000 €	Prescription légale	36 mois
AXIALOG SAS	10/02/2010	60 000 €	1 500 000 €	36 mois	24 mois
THEMIS CONSEIL SAS	01/07/2011	25 000 €	250 000 €	Prescription légale	24 mois
IT PEOPLE Sprl	14/06/2011	10 000 €	150 000 €	Prescription légale	24 mois

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 2011)

Nature	Montant total	Montant à 1 an au plus	Montant à plus d'1 an et à 5 ans au plus	Montant à plus de 5 ans
Prêts	839	13	27	799
Autres immo. financières	316	48	267	0
Clients	26 143	26 143		
Etat - Impôts différés	502	350	9	143
Personnel & comptes rattachés	46	46		
Organismes sociaux	156	156		
Etat & Impôts sur les bénéficiaires	347	347		
TVA	1 063	1 063		
Débiteurs divers	56	56		
Charges constatées d'avance	816	816		
TOTAL DES CREANCES	30 284	29 038	303	943

Dettes par échéance (au 31 décembre 2011)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à plus d'1 an et à 3 ans au plus	à plus de 3 ans et à 5 ans au plus	à plus de 5 ans
Emprunts, dettes / d'êts de crédit	15 158	3 455	6 151	5 551	
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	5 333	5 333			
Personnel et cptes rattachés	4 762	4 762			
SS et autres organismes sociaux	6 167	6 167			
Etat, IS et autres impôts & taxes	484	484			
TVA	5 949	5 949			
Créditeurs divers	1 665	1 665			
Produits constatés d'avance	985	985			
TOTAL DES DETTES	40 504	28 802	6 151	5 551	0

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

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

b. Risques de crédit.

Dettes garanties

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

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

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

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

Echéancier de la dette au 31 décembre 2011

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

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2011

Société Générale : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

BNP Paribas : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

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

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

Engagements

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

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

4. Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :

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

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

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

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

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

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

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

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

Evolution de la trésorerie nette

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

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

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

c. Risques de taux

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

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

L'impact sur le résultat avant impôts de ITS Group de la variation des taux de référence Euribor 3 mois porte donc sur la partie de la dette non couverte, soit 3 013 K€ et est la suivante :

Taux de référence	Variation du taux de référence	Impact en K€ de la variation de taux sur les résultats avant impôts de la société sur les exercices suivants			
		2012	2013	2014	2015
Euribor 3 mois	+ / - 1 %	65	52	37	22

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

d. Risques de change

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

Le risque de change est donc quasi nul pour ITS Group

5. Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

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

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

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

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

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

	VICTOIRE AUDIT				GRANT THORNTON			
	Montant HT		%		Montant en HT		%	
	2011	2010	% 2011	% 2010	2011	2010	% 2011	% 2010
AUDIT								
<u>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes :</u>								
. Emetteur	61.5	68.4	100 %	100 %	78.5	83.6	61 %	87 %
. Filiales intégrées globalement					21.4	14.0	16%	13 %
<u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes :</u>								
. Emetteur					30.0		23 %	
. Filiales intégrées globalement								
<i>Sous total</i>	61.5	68.4	100 %	100 %	129.9	97.6	100 %	100 %
AUTRES PRESTATIONS								
<u>Juridique, fiscal, social</u>								
. Emetteur	-	-	-	-	-	-		
. Filiales intégrées globalement	-	-			-	-		
<u>Autres</u>								
. Emetteur	-	-	-	-	-	-		
. Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-		
<i>Sous total</i>	-	-	-	-	-	-		
TOTAL	61.5	68.4	100 %	100 %	129.9	97.6	100 %	100 %

7. Evènements postérieurs à la clôture

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

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

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

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

20.2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2011

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

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

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

1 Opinion sur les comptes consolidés

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changement de présentation des segments opérationnels » de l'annexe des comptes consolidés qui expose un changement de méthode comptable intervenu au cours de l'exercice et concerne la redéfinition des secteurs opérationnels, en application de la norme IFRS 8, induit par l'évolution de l'organisation opérationnelle de votre société et de son reporting.

2 Justification des appréciations

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

- Les écarts d'acquisition sont évalués sur la base de leur valeur recouvrable selon les modalités décrites dans les notes « Ecart d'acquisition » et « Dépréciation des écarts d'acquisition » figurant au chapitre « Principes et méthodes comptables » des états financiers. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs recouvrables, notamment à revoir l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus, à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les prévisions budgétaires établies et à vérifier que les notes aux états financiers donnent une information appropriée.

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

3 Vérification spécifique

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

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

Paris et Versailles, le 30 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby
Associé

Victoire Audit et Conseil

Patrick Van Gaver
Associé

20.3. Comptes annuels au 31 décembre 2011

Bilan actif

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

Bilan passif

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

Compte de résultat

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

20.3.1 ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Faits caractéristiques de l'exercice

○ **L'activité de ITS Group SA**

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

L'organisation s'articule autour des départements suivants :

↳ **Infrastructures IT – Paris**

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

↳ **Province**

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

↳ **Spinea**

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

↳ **Consulting et Développement**

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

○ **Acquisition de la société THEMIS Conseil**

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

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

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

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

Principes et Méthodes Comptables

1. Principes appliqués

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

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

Les chiffres sont exprimés en euros.

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

▪ Comparabilité des comptes annuels

La fusion de ITS Group avec la société Axialog au 30 avril 2010 ainsi que l'apport partiel d'actif avec la société INTEGRA au 31 décembre 2010 empêche toute comparaison entre les deux exercices, mais ne nécessite pas de présenter des comptes Proforma.

2. Méthodes comptables

▪ Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement ne sont pas amortissables.

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

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

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

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

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

▪ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition

Les durées et modes d'amortissements retenus sont les suivantes :

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

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

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

▪ Immobilisations financières

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

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

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

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

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

- Plan d'affaires sur 3 ans,
- Actualisation à l'infini de 2 %,
- Coût moyen pondéré du Capital (WACC) : 10,50 % en 2011 et 10,90% en 2010
- Endettement net (sauf pour la valorisation des fonds de commerce).

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

Au cours de l'exercice 2011, dans le cadre du programme de rachats d'actions, la société a procédé aux opérations suivantes :

- Au titre du contrat de liquidité (exclusivement dans le cadre de l'animation du cours) : rachats de 26 330 actions au cours moyen de 5,29 €, ventes de 31 503 actions au cours moyen de 6,13 € ;
- Au titre d'acquisition d'actions propres : 42 011 titres au cours moyen de 4,65€.

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

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

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

▪ **Créances et dettes**

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

▪ **Valeurs mobilières de placement**

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

▪ **Provisions pour risques et charges**

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

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

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

▪ Indemnité de fin de carrière

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

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

- ☞ Méthode de calcul utilisée : unité de crédit projeté
- ☞ Personnel concerné : Ensemble des salariés,
- ☞ Mode de départ : départs à la retraite,
- ☞ Taux de Turn over : 15 % (démission 12,25%, licenciement 2,75%), 15 % en 2010
- ☞ Taux d'actualisation : 3,39 %, 3,33 % en 2010
- ☞ Age de départ à la retraite : 67 ans,
- ☞ Taux de progression des salaires : dégressif selon l'âge et la catégorie (cadres / non cadres),
- ☞ Table de mortalité : Tables prospectives par génération.

Une partie de l'engagement de retraite est couvert par des fonds externalisés (217 K€ au 31 décembre 2011) auprès d'établissements financiers spécialisés, CARDIF, filiale de BNP PARIBAS et SOGECAP filiale de la SOCIETE GENERALE.

▪ Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

- Prestations de services : Les revenus du Groupe sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les services sont rendus et sont constitués de la facturation (émise ou à établir) de prestations :
 - en régie : le revenu est égal au temps passé multiplié par un taux horaire, journalier ou mensuel ;
 - au forfait : le revenu est reconnu selon la méthode de l'avancement, proportionnellement aux dépenses engagées. Le pourcentage d'avancement est déterminé par le rapport entre le coût des services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.
- Ventes de marchandises : la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur. Cette activité de négoce concerne non seulement l'achat et revente de matériels et de logiciels informatique mais également de maintenance constructeur ou éditeur. Contrairement à la maintenance réalisée au sein du Groupe et qui relève de l'assistance technique, la maintenance éditeur ou constructeur achetée et revendue en l'état au client final est comptabilisée en tant que marchandise.

▪ Coûts des emprunts

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

Détail des postes

1. Bilan actif

▪ Immobilisations

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations		
		Réévaluations	Acquisitions	Apport
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de développement	Total I	13 500		-
Logiciels	87 253		11 105	
Fonds de Commerce	62 500			
Fonds de Commerce et mali de Fusion SEEVIA	7 131 989			
Fonds de commerce et mali de Fusion Groupe HEMISPHERE	3 139 506			
Mali de Fusion PRISME	1 779 992			
Fonds de Commerce et Mali de Fusion Groupe AXIALOG	11 743 720			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	23 944 960	-	11 105
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagement divers	638 442		16 389	
Matériel de transport	21 423		4 000	
matériel de bureau et informatique, mobilier	538 517		56 526	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total III	1 198 382	-	76 915
Immobilisations financières				
Autres participations (1)	2 492 552		1 740 024	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	1 392 011		208 547	
	Total IV	3 884 563	-	1 948 571

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

Cadre B	Diminutions			Valeur brute fin d'exercice
	Par virement	Apport partiel d'actif	Par cession	
Immobilisations incorporelles (I)				13 500
Logiciels			34 241	64 117
Fonds de Commerce				62 500
Fonds de Commerce et mali de Fusion SEEVIA				7 131 989
Fonds de commerce et mali de Fusion Groupe HEMISPHERE				3 139 506
Mali de Fusion PRISME				1 779 992
Fonds de Commerce et mali de Fusion Groupe AXIALOG				11 743 720
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	-	-	34 241	23 921 824
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménag. divers			27 352	627 479
Matériel de transport				25 423
Matériel de bureau et informatique, mobilier			164 452	430 591
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III	-	-	191 804	1 083 493
Immobilisations financières				
Autres participations				4 232 577
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			79 593	1 520 964
Total IV	-	-	79 593	5 753 541
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	-	-	305 638	30 772 358

▪ **Amortissements**

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

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

▪ **Liste des filiales et participations**

	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Prêts et avances consenties	Dépréciation	Dividendes	Cautions et Avals	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Capitaux Propres	Résultat du dernier exercice clos
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1- Filiales (plus de 50 % du capital détenu)									
EUCLEIDE S.A. (Luxembourg)	24 801	-	-	-	-	-	100%		
IBELEM S.A.	239 217	239 217	83 957	-	-	-	50%	2 219 095	305 666
INTEGRA S.A.R.L.	1 831 330	1 831 330	378 606	-	199 650	-	100%	4 269 125	1 126 986
ITS ANTALYS S.A.S	37 000	37 000	-	-	-	-	100%	23 212	2 046
ITS GROUP BENELUX SPRL	348 542	348 542	983 571	-	-	-	100%	431 772	48 453
THEMIS Conseil	1 740 025	1 740 025	-	-	-	-	70%	1 660 287	453 269
2- Participations (de 10 à 50 % du capital détenu)									
TECHN E CITE S.A.R.L.	11 662	11 662	-	-	-	-	33,33%	130 060	7 362
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1 - Filiales non reprises en A :									
a) françaises									
b) étrangères									
2 - Participations non reprises en A :									
a) françaises	-	-							
b) étrangères									

ITS Group est la société mère consolidant les comptes de IBELEM SA, INTEGRA Sarl, THEMIS Conseils, ITS Antalys, ITS Group BENELUX Sprl et de TECHNE CITE.

▪ **Etat des créances**

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

- **Charges constatées d'avance**

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

- **Produits à recevoir**

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

- **Actions propres**

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

2. Bilan passif

- **Composition du capital social**

Le capital au 31 décembre 2011 s'élève à 2.817.822,50 euros divisé en actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément à l'article 17 des statuts, les actions inscrites depuis plus de deux ans au moins au nom d'un même actionnaire bénéficient d'un droit de vote double.

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

Au 31 décembre 2011 deux plans d'attribution de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) sont en cours, récapitulés dans le tableau suivant :

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

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

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

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

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

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

La dilution potentielle au 31/12/2011 liée aux BSAR s'élève donc à $2\,522\,505 - 10337 - 153\,834 - 321\,433 = 2\,036\,901$ titres.

▪ **Variation des capitaux propres**

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

(1) La variation du capital social au cours de l'exercice 2011 est liée aux souscriptions de BSAR pour un nominal de 161 K€ et une prime d'émission de 654 K€.

Provisions

Montant au début de l'exercice	Augmentations Dotations exercice	Augmentation Apports	Diminutions : Reprises exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Non consommées ou transférées par apport	Consommées	

Provisions réglementées						
Provisions pour investissements						
Amortissements dérogatoires						
Provisions fiscales pour implant. à l'étranger						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées	-					
Total I	-	-			-	-
Provisions pour risques et charges						
Prov pour litiges (1)	1 983 806	25 000	-	179 399	1 278 019	551 388
Prov pour garanties données aux clients						
Prov pour amendes et pénalités						
Prov pour impôts						
Prov pour charges sociales et fiscales sur CP						
Autres prov pour risques et charges	199 991	41 637	-	-	-	241 628
Total II	2 183 797	66 637	-	179 399	1 278 019	793 016
Provisions pour dépréciations						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur titres mis en équivalence						
Sur titres de participation	24 801		-	-	-	24 801
Sur autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Sur autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Sur stocks et en-cours	-					-
Sur comptes clients	248 032	3 750	-	52 297	71 747	127 739
Autres provisions pour dépréciations						
Total III	272 833	3 750	-	52 297	71 747	152 540
TOTAL GENERAL (I + II +III)	2 456 630	70 387	-	231 695	1 349 766	945 555

Dont dotations et reprises :	- d'exploitation	70 387	-	52 297	612 130
	- financières	-	-	-	-
	- exceptionnelles	-	-	179 399	737 636

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

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

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

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

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

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

La troisième action judiciaire, devant le Tribunal de Commerce, a été engagée le 23 février 2009 par le vendeur qui réclame à ITS Group un complément du prix de vente de sa société à Seevia Consulting. Le Tribunal, par jugement du 9 mars 2010, a condamné ITS Group à payer 672 K€, plus les intérêts au taux légal, à titre de provision sur le calcul du complément de prix. Une nouvelle provision de 887 K€ avait donc été constituée au 31/12/2009 dans les comptes de ITS Group. Ce jugement a été confirmé par la Cours d'Appel le 24 mars 2011, à l'exception des intérêts de retard qui ont été significativement réduits. Immédiatement après, ITS Group s'est pourvu en cassation, considérant que le protocole de cession avait été dénaturé par la Cour d'Appel.

Ce montant représente une partie des demandes faites par la partie adverse, soit environ 4,3 millions d'euros (y compris les intérêts légaux).

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

▪ **Etat des dettes**

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

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

- **Charges à payer**

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

- **Produits constatés d'avance**

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

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

▪ **Etat des entreprises liées**

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

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

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

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS			
Produit financiers	199 650		
Charges financières	-		
Total	199 650		

3. Compte de résultat

▪ Ventilation du chiffre d'affaires

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

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

▪ Résultat financier

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

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

▪ **Produits et charges exceptionnelles**

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

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

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

	Avant impôt	Impôt théorique	Crédit d'impôt à imputer (1)	Impôt dû	Resultat comptable après impôts
+ Résultat courant	3 713 449	1 237 693	337 104	722 868	2 990 581
+ Résultat exceptionnel	254 505	84 827	-	-	254 505
- Participation des salariés	835 841	-	-		835 841
Résultat comptable	3 132 113	1 322 519	337 104	722 868	2 409 245

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

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

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
---	---------

Provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	
- Provisions pour hausse des prix	
- Provisions pour fluctuation des cours	
Autres :	0
Total	

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
--	---------

Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
- Provisions pour congés payés	
- Participation des salariés	707 985
Autres :	
- Provisions IFC	241 628
Effort de construction	0
Organic	115 151
Provision pour dépréciation des actifs circulants	0
Total	1 064 764

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

▪ **Effectif et rémunération des dirigeants**

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

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

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

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

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

4. Engagements hors bilan

▪ Engagements reçus

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

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

▪ **Engagements donnés**

Dettes garanties

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

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

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

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

Garantie : nantissement du fonds de commerce.

Echéancier de la dette au 31 décembre 2011

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

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2011

Société Générale : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

BNP Paribas : 500 000 €, T4M + 1,20 % l'an,

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

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

▪ Engagements

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

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

Ratio Dettes financières nettes / EBE inférieur ou égal à :

2 pour 2011 et 2012

1,8 pour 2013 à 2015

1,6 pour 2016

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

1 pour 2011 à 2013

1,2 pour 2014 à 2016

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

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

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

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

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

5. Passifs éventuels

Néant

▪ **Droits individuels à la formation (DIF).**

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

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

6. Événements postérieurs

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

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

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

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

20.4. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels au 31 décembre 2011

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

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

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

1 Opinion sur les comptes annuels

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

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

2 Justification des appréciations

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

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

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

3 Vérifications et informations spécifiques

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

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

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

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

Paris et Versailles, le 30 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Victoire Audit et Conseil

Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby

Patrick Van Gaver

Associé

Associé

20.5. Date des dernières informations financières

Les comptes au 31 décembre 2011 sont les derniers comptes établis par ITS Group.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre a été communiqué le 24 avril 2012.

20.6. Politique de distribution de dividendes

Le Conseil d'administration du 15 mars 2012 a proposé à l'Assemblée Générale de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2011.

Il est rappelé que la société ITS Group n'a pas procédé à la distribution d'un dividende sur le résultat des exercices clos du 31 décembre 2009 et 2010.

20.7. Procédures judiciaires et d'arbitrage

Le lecteur se réfèrera à la note annexe B2 aux comptes consolidés 2011 relative aux « Passifs Non Courants » au chapitre 20.1 et à la procédure judiciaire qui y est décrite et aux risques de litiges au chapitre 4 (4.7).

En dehors des éléments figurant dans l'annexe aux comptes consolidés (paragraphe « Passifs Non Courants »), il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du groupe.

20.8. Changement significatif de la situation financière et commerciale

Depuis la fin du dernier exercice pour lequel les états financiers ont été certifiés, les changements significatifs de la situation financière commerciale suivants sont intervenus :

- Acquisition des 30% du capital restant de THEMIS : le 23 février 2012, ITS Group a acquis le solde des actions de la SAS THEMIS CONSEIL qui étaient encore détenues par son Président fondateur, à une valorisation identique à celle pratiquée lors de la prise de contrôle, soit 776 K€ pour les 30% résiduels du capital. La société détient donc dorénavant 100% de THEMIS CONSEIL, ce qui va permettre d'envisager des synergies et restructurations des activités de conseil du groupe plus importantes.

21. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

21.1 Renseignements de caractère général concernant le capital social

Les informations présentées sont à jour à la date d'enregistrement du document de référence.

○ Montant du capital souscrit

Le capital à la date d'enregistrement du document de référence s'élève à 2.883.006 euros divisé en 5.766.012 actions nominales de 0,50 euro chacune intégralement libérées.

○ Capital potentiel

Bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprise (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).

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

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

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

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

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

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

Bons de souscriptions d'actions remboursables (BSAR).

Les informations relatives aux caractéristiques des BSAR sont incluses dans le document de référence enregistré par l'AMF le 29 juillet 2009 sous le numéro R.09-067 au paragraphe 20.8.

Incidence de la dilution potentielle maximale résultant de l'exercice de toutes les valeurs mobilières et options donnant accès au capital.

L'incidence de la dilution potentielle maximale résultant de l'exercice de toutes les valeurs mobilières et options donnant accès au capital sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société et n'exerçant aucun droit (calcul effectué sur la base du nombre d'actions composant le capital social à ce jour) est la suivante :

	Participation de l'actionnaire
Avant exercice de toutes les valeurs mobilières et options donnant accès au capital	1,00%
Après exercice de toutes les valeurs mobilières et options donnant accès au capital	0,64%

Dilution potentielle totale.

A date d'enregistrement du document de référence, la dilution potentielle totale est la suivante :

- Plans de BSPCE : 91 710 soit 1.6%
- BSAR : 2 036 901 soit 26,55%
- Total : 2 128 611 soit 27,42%



Capital autorisé non émis.

L'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2012 a décidé :

- de l'émission de 200 000 (cent mille) bons de souscription d'actions à émettre sous la forme de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (les "BCE") ;
- en conséquence, une augmentation de capital s'élevant à un montant nominal maximum de 100 000 (cinquante mille) euros par émission de 200 000 (deux cent mille) actions nouvelles ordinaires aux fins de la souscription, aux conditions de l'article 163 bis G du Code Général des Impôts ainsi que celles ci-après définies ;
- que le prix de l'action qui pourra être souscrite en exercice du BCE sera fixé, sur la base de la moyenne des cours des 20 séances de Bourse précédant la date d'attribution diminuée de 5 %. Le prix ainsi déterminé devra être versé intégralement lors de la souscription ;
- de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires de la Société aux BCE et d'autoriser le Conseil d'Administration, dans le cadre de la présente autorisation, à désigner les bénéficiaires des BCE au sein de la Société et déterminer le nombre de BCE à attribuer à chacun d'eux ;
- de prendre acte que l'émission des BCE emporte renonciation des actionnaires au droit préférentiel de souscription aux actions qui seront émises en conséquence de l'exercice des BCE ;
- que tant qu'il existera des BCE en cours de validité, les droits des titulaires desdits BCE seront réservés dans les conditions prévues par la loi ;
- que conformément à l'article 163 bis G du Code Général des Impôts, les BCE seront incessibles, qu'ils seront émis sous la forme nominative et feront l'objet d'une inscription en compte ;
- que les BCE seront exerçables au plus tard dans les cinq (5) ans de leur émission et qu'à défaut d'exercice en tout ou partie des BCE par leur titulaire à l'expiration de cette période de cinq (5) années, les BCE seront caducs de plein droit ;
- que les actions nouvelles qui seront remises au souscripteur lors de l'exercice de ses BCE :
 - seront soumises à toutes les dispositions statutaires,
 - seront assimilées aux actions anciennes ordinaires dès leur création. En ce qui concerne les droits à dividende, les actions nouvelles porteront jouissance au premier jour de l'exercice au cours duquel les bons auront été exercés,
 - seront intégralement souscrites et libérées en espèces et/ou par compensation avec une créance certaine liquide et exigible sur la Société.
- de déléguer au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à l'attribution des BCE en une ou plusieurs fois dans un délai de 12 mois, d'en désigner les bénéficiaires, d'en fixer les conditions, dates et modalités d'exercice, notamment déterminer les conditions du règlement du plan dans le cadre duquel seront émis les BCE, dans les conditions fixées dans la présente délégation et les dispositions légales et réglementaires applicables, de constater la réalisation des conditions auxquelles l'exercice des BCE est soumis, de constater l'attribution définitive des BCE, de recueillir les souscriptions des BCE et des actions nouvelles et les versements y afférents, de prendre toute disposition pour assurer la protection des porteurs des BCE en cas d'opération financière concernant la Société, et ce conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, de constater la réalisation définitive de l'augmentation de capital issue de l'exercice des BCE et d'une manière générale, prendre toute mesure et effectuer toutes formalités utiles à la présente émission.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2012 a délégué au Conseil d'Administration la compétence de décider l'émission d'actions ordinaires et de valeurs mobilières donnant accès au capital, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, **avec ou sans maintien** du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Le montant nominal total des augmentations de capital de la Société, immédiates et/ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de cette délégation ne pourra dépasser un plafond de 2 000 000 d'euros (dont un maximum de 1 800 000 euros en ce qui concerne les valeurs mobilières donnant accès au capital), étant précisé que ces plafonds ne sont pas cumulatifs.

L'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2012 a délégué au Conseil d'Administration la compétence de décider dans la limite de 10% du capital de la Société, l'émission de titres de capital de la Société ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, 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, lorsque les dispositions de l'article L. 225-148 du Code de commerce ne sont pas applicables.

Le droit préférentiel de souscription des actionnaires est supprimé au profit des porteurs de ces titres, objet des apports en nature.

Ces délégations ont été consenties pour une durée de 26 mois à compter de la date de l'Assemblée Générale Mixte.

Tableau récapitulatif des autorisations d'émission de titres de capital et de créance

Nature de la délégation	Nature de l'opération	Montant nominal autorisé	Titres à émettre	Autorisation résiduelle	Echéance des délégations
Délégation globale accordée par l'assemblée générale du 29 juin 2012 pour une durée de 26 mois [A]	Augmentation de capital avec maintien du DPS	2 000 000 € (1)	Titres de capital	2 000 000 €	29 août 2014
		1 800 000 € (1)	Valeurs mobilières donnant accès au capital	1 800 000 €	
Délégation globale accordée par l'assemblée générale du 29 juin 2012 pour une durée de 26 mois [B]	Augmentation de capital avec abandon du DPS	2 000 000 € (1)	Titres de capital	2 000 000 €	29 août 2014
		1 800 000 € (1)	Valeurs mobilières donnant accès au capital	1 800 000 €	
Délégation globale accordée par l'assemblée générale du 29 juin 2012 pour une durée de 26 mois	Augmentation de capital avec maintien ou abandon du DPS	Augmenter de 15% l'émission initiale réalisée dans le cadre des délégations [A] ou [B], dans les limites (1).	Titres de capital Valeurs mobilières donnant accès au capital	Totale	29 août 2014
Délégation globale accordée par l'assemblée générale du 29 juin 2012 pour une durée de 26 mois	Augmentation de capital en vue de rémunérer des apports en nature	10% du capital social	Titres de capital ou valeurs mobilières donnant accès au capital	10% du capital social	29 août 2014
Délégation Globale accordée par l'assemblée générale du 29 juin 2012 pour une durée de 26 mois	Attribution d'actions gratuites	4% du capital social	Titres de capital	4% du capital social	29 août 2014

(1) ces autorisations ne sont pas cumulatives : l'autorisation porte sur 2.000.000 € en nominal de titres dont un maximum de 1.800.000 € en nominal constitué par valeurs mobilières donnant accès au capital.

⊙ Instruments financiers non représentatifs du capital

Il n'existe à ce jour aucun instrument financier non représentatif du capital.

⊙ Evolution du capital social depuis l'origine de la société

L'évolution du capital social depuis l'origine de la société est présentée en deux étapes :

Etape 1 : de la constitution de ITS Group (RCS Nanterre 414 864 488) jusqu'à la fusion-absorption par SEEVIA CONSULTING (RCS Nanterre 404 536 922) le 1^{er} septembre 2005 ;

Etape 2 : à compter du 1^{er} septembre 2005, évolution du capital social de ITS Group (RCS Nanterre 404 536 922).

En effet, la fusion-absorption de ITS Group par SEEVIA CONSULTING, telle qu'elle est décrite dans le document E visé par l'AMF sous le numéro 05-653 le 1^{er} août 2005 est une acquisition inversée et a entraîné la dissolution de la société ITS Group.

Conformément au paragraphe B7 de la norme IFRS 3, les états financiers consolidés préparés à la suite d'une acquisition inversée sont présentés sous le nom de la société absorbante sur le plan juridique (SEEVIA CONSULTING), mais décrits comme étant la suite des états financiers de la société absorbée sur le plan économique (ITS Group).

C'est pourquoi l'historique de la société et de l'évolution de son capital décrits dans le présent document de référence sont ceux de ITS Group (RCS Nanterre 414 864 488) jusqu'à la fusion-absorption par SEEVIA CONSULTING le 1^{er} septembre 2005, puis ceux de ITS Group (RCS Nanterre 404 536 922) postérieurement à cette opération.

Etape 1 : récapitulatif de l'évolution du capital social de ITS Group (RCS Nanterre 414 864 488)

Date	Nature de l'opération	Montant	Nombre d'actions	Capital après opération		
				Nombre d'actions	Nominal	Montant
24/12/1997	Constitution de la société par apport en numéraire	150 000 Frs	1500	1500	100Frs	150 000 Frs
AGM du 12/06/1998	Augmentation de capital en numéraire. Et par voie d'incorporation au capital de la prime d'émission.	75 600 Frs 902 400 Frs	11 280	11 280	100 Frs	1 128 000 Frs
AGM du 20/03/2000	Augmentation du capital par incorporations des réserves	372 240 Frs		11 280	133 Frs	1 500 240 Frs
	Conversion du capital en euros			11 280	20,2757€	228 710,11 €
	Augmentation par incorporation des réserves prélevées sur les autres réserves Et sur la prime d'émission	2 529,89 €		11 280	20,50 €	231 240 €
	Création de nouvelles actions et division du nominale		552 720	564 000	0,41 €	231 240 €
C.A du 13/09/2004	Exercice de BSPCE	3 172,58 €	7 738	571 738	0,41 €	234 412,58 €
CA du 22/12/2004	Exercice de BSPCE	102,50 €	250	571 988	0,41 €	234 515,08 €
CA du 21/01/2005	Exercice de BSPCE	861,00 €	2 100	574 088	0,41 €	235 376,08 €
CA du 15/06/2005	Exercice de BSPCE	650,67 €	1 587	575 675	0,41 €	236 026,75 €

Etape 2 : Récapitulatif de l'évolution du capital social à partir de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1^{er} septembre 2005 :

Date	Nature de l'opération	Montant	Nombre d'actions	Capital après opération		
				Nombre d'actions	Nominal	Montant
Avant fusion			1.601 568	1 601 568	0,50 €	800 784 €
AGE du 01/09/2005	Rémunération des apports de ITS Group (1)	2 014 862,50 €	4 029 725	5 631 293	0,50 €	2 815 646,50 €
	Annulation des titres apportés (2)	(302 775,50 €)	(605 551)	5 025 742	0,50 €	2 512 871 €
	Annulation des titres auto-détenus (3)	(10 035,50 €)	(20 071)	5 005 671	0,50 €	2 502 835,50 €
C.A du 21/09/2006	Exercice de BSPCE	5 250 €	10 500	5 016 171	0,50 €	2 508 085,50 €
		5 425 €	10 850	5 027 021	0,50 €	2 513 510,50 €
		175 €	350	5 027 371	0,50 €	2 513 685,50 €
CA du 09/09/2008	Exercice de BSPCE	8 820 €	17 640	5 045 011	0,50 €	2 522 505,50 €
CA du 07/06/2009	Acquisition d'actions attribuées gratuitement	35 000 €	70 000	5 115 011	0,50 €	2 557 505,50 €
CA du 25/02/2010	Exercice de BSPCE et de BSAR	14 933,50 €	29 867	5 144 878	0,50 €	2 572 439 €
CA du 20/01/2011	Exercice de BSPCE et de BSAR	84 667 €	169 334	5 314 212	0,50 €	2 657 106 €
CA du 22/09/2011	Exercice de BSAR	153 242 €	306 484	5 620 696	0,50 €	2 810 348 €
CA du 24/01/2012	Exercice de BSAR	58 235,50 €	116 471	5 737 167	0,50 €	2 868 583,50€
	Exercice de BSPCE	14 422,50 €	28 845	5 766 012	0,50 €	2 883 006 €

Dans le cadre de la fusion par absorption de la société ITS Group par la société SEEVIA CONSULTING, plusieurs opérations sur le capital ont été décidées par l'AGM du 1^{er} septembre 2005 :

- (1) en rémunération de l'actif net apporté par ITS Group, 4 029 725 actions nouvelles de 0,50 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées, ont été créées à titre d'augmentation de capital, soit un montant de 2 014 862,50€.
- (2) la société absorbante ayant trouvé dans les biens qui lui ont été transmis par la société absorbée 605.551 de ses propres actions, elle a annulé lesdites actions selon la procédure prévue par l'article L.225-204 du code de commerce, soit une réduction de capital de 302 775,50 €.
- (3) la société absorbante a réduit son capital social d'un montant de 10 035,50 € par voie d'annulation des 20 071 actions propres (qu'elle détenait préalablement).

21.2 Acte constitutif et statuts

Dénomination sociale

La dénomination sociale ITS Group a été décidée par l'assemblée générale Extraordinaire des actionnaires du 19 janvier 2007, en remplacement de la dénomination ITS SEEVIA GROUP.

Siège social

25, boulevard des Bouvets, 92000 NANTERRE.

Forme juridique et législation

Par une décision de la collectivité des associés réunie en assemblée générale extraordinaire en date du 21 juin 1999, la Société a été transformée en une société anonyme à Conseil d'administration.

Date de création de la société

La société a été immatriculée le 4 décembre 1996 au RCS de Nanterre.

Durée

La société a été constituée le 3 avril 1996 pour une durée de 99 ans, soit jusqu'au 4 avril 2095.

Modification du capital social

La capital social a évolué de deux millions huit cent dix mille trois cent quarante-huit euros (2.810.348 euros) à deux millions huit cent quatre-vingt-trois mille six euros (2.883.006 euros).

En conséquence, le nombre d'actions a évolué de cinq millions six cent vingt mille six cent quatre-vingt seize (5.620.696) à cinq millions six cent trente-cinq mille six cent quarante cinq (5.635.645) actions.

Cela a fait suite aux événements suivants :

En 2009, 19.530 actions nouvelles ont été souscrites par les titulaires des bons de souscriptions correspondant à une augmentation de capital de 9.765 euros.

Par ailleurs, le 21 janvier 2009, des bons de souscriptions d'actions remboursables ont été émis permettant de créer deux millions cinq cent vingt-deux mille cinq cent cinq (2.522.505) actions nouvelles de la société pour un prix unitaire de 2,57 euros au cours d'une période d'exercice comprise entre le 25 février 2009 et le 25 février 2014.

Au cours de l'exercice 2009, 10.337 actions ont été souscrites par les titulaires des bons de souscriptions correspondant à une augmentation de capital de 5.168,50 euros.

En conséquence, le Conseil d'administration a constaté, en date du 25 février 2010, une augmentation de capital de 14.933,50 euros portant celui-ci de 2.557.505,50 euros à 2.572.439 euros par émission de 29.867 actions nouvelles.

Entre le 25 février 2010 et le 20 janvier 2011, 15.500 actions nouvelles ont été soucrites par les titulaires des bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprise correspondant à une augmentation de capital de 7.750 euros.

En outre, 153.834 actions ont été souscrites par les titulaires de bons de soucriptions d'actions remboursables correspondant à une augmentation de capital de 76.917 euros.

En conséquence, le Conseil d'administration a constaté, en date du 20 janvier 2011, une augmentation de capital de 84.667 euros portant celui-ci de 2.572.439 euros à 2.657.106 euros par émission de 169.334 actions nouvelles.

En date du 22 septembre 2011, le Conseil d'administration a observé la souscription de 306.484 actions nouvelles par les titulaires des bons de souscriptions d'actions remboursables et a constaté en conséquence une augmentation de capital de 153.242 euros, portant le capital social de 2 657 106 euros à 2 810 348 euros.

Depuis le 22 septembre 2011, le Conseil d'administration a constaté le souscription de 116 471 actions nouvelles par les titulaires des bons de souscriptions d'actions remboursables correspondant à une augmentation de capital de 52.235, 50 euros.

Par ailleurs, 28 845 actions d'une valeur nominale de 0,50 euros chacune ont été souscrites par les titulaires des BSPCE correspondant à une augmentation de capital de 14.422,50 euros.

En conséquence, le Conseil d'administration a constaté, en date du 24 janvier 2012, une augmentation de capital de 72.658 euros portant celui-ci de 2.810.348 à 2.883.006 euros par émission de 145.316 actions nouvelles.

Objet social (article 2 des statuts)

La société a pour objet :

- La sélection et autres fournitures de personnel informatique, la délégation de personnel informatique en régie et au forfait,
- Le conseil, les audits, les études et intégrations de systèmes auprès des directions des services informatiques des entreprises,
- La prise, l'acquisition ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités,
- La conception, le développement, l'adaptation et la commercialisation de logiciels et de matériels informatiques,
- La location de matériels informatiques,
- La vente et la prestation de services informatiques,
- L'étude, le développement, la mise en œuvre, la formation et la maintenance de solutions informatiques,
- Toutes prestations de services se rattachant directement ou indirectement à l'objet social,
- La participation de la société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet social par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements ; la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés droits de propriété industrielle concernant ces activités ;
- Et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales et financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social et à tous objets similaires ou connexes pouvant favoriser son extension ou son développement.

Registre du commerce et des sociétés 404 536 922 RCS NANTERRE

Code APE : 6202A

Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société

Au siège social

Exercice social

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

Affectation et répartition statutaire (Article 20 des statuts)

Sur les bénéfices de l'exercice, diminués le cas échéant des pertes antérieures, il est d'abord prélevé :

- cinq pour cent au moins pour constituer le fonds de réserve légale, prélèvement qui cesse d'être obligatoire lorsque ce fonds a atteint le dixième du capital, mais qui reprend son cours si, pour une cause quelconque, cette quotité n'est plus atteinte,
- et toutes sommes à porter en réserve en application de la loi.

Le solde, augmenté du report bénéficiaire, constitue le bénéfice distribuable qui est à la disposition de l'assemblée générale pour être réparti aux actions à titre de dividende, affecté à tous comptes de réserves ou reporté à nouveau.

L'assemblée générale peut, en outre, décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition. En ce cas, la décision indique expressément les postes sur lesquels les prélèvements sont effectués.

Mise en paiement des dividendes (Article 21 des statuts)

Le paiement des dividendes est affecté à la date et aux lieux fixés par l'assemblée générale ou, à défaut, par le conseil d'administration, dans un délai maximal de neuf mois après la clôture de l'exercice.

Le conseil d'administration peut, avant l'approbation des comptes de l'exercice, mettre en distribution un ou plusieurs acomptes sur les dividendes.

L'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice peut accorder à chaque actionnaire, pour tout ou partie du dividende ou des acomptes mis en distribution, une option entre un paiement en numéraire et un paiement en actions.

Tous dividendes qui n'ont pas été perçus dans les cinq années à partir de la date de leur mise en paiement sont prescrits conformément à la loi.

Assemblées Générales

Convocation et Réunion des Assemblées Générales (Article 17 des statuts)

L'assemblée générale se tient et délibère dans les conditions prévues par les lois et règlements en vigueur.

Elle est présidée par le président du conseil d'administration ou à défaut par un administrateur désigné à cet effet par lui.

Tout actionnaire, sous réserve qu'il possède une action au moins pour les assemblées générales ordinaires annuelles ou convoqué extraordinairement et quel que soit le nombre de ses actions pour les assemblées générales extraordinaires, a le droit, sur justification de son identité, de participer aux assemblées générales personnellement ou par mandataire sous la condition d'une inscription dans les registres de la société cinq jours au moins avant la réunion de l'assemblée.

Tout actionnaire peut également participer aux assemblées générales par visioconférence ou par tout moyen de télécommunication dans les conditions fixées par les lois et règlements et qui seront mentionnés dans l'avis de convocation de l'assemblée.

Forme des actions (article 9 des statuts)

Les actions sont nominatives ou au porteur :

Elles donnent lieu à une inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions législatives et réglementaires, à savoir :

- en compte nominatif pur,
- en compte nominatif administré, auprès d'un intermédiaire habilité,
- au porteur identifiable chez un intermédiaire habilité.

En vue de l'identification des détenteurs de titres, la société est en droit de demander à tout moment à l'organisme chargé de la compensation des titres, le nom s'il s'agit d'une personne morale, la dénomination, la nationalité, et l'adresse des détenteurs de titres conférant immédiatement ou à terme le droit de vote dans ses propres assemblées d'actionnaires, ainsi que la quantité de titres détenue par chacun d'eux et, le cas échéant, les restrictions dont les titres peuvent être frappés.

Droits de vote attachés aux actions (article 17 des statuts)

Chaque action donne droit de vote à son propriétaire aux assemblées générales des actionnaires de la société.

Droit de vote double

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions sera attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire. Le droit de vote double cesse pour toute action ayant fait l'objet d'une conversion au porteur ou d'un transfert, hormis tout transfert du nominatif au nominatif par suite de succession ou de donation familiale.

En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves bénéfiques ou primes d'émission. Un droit de vote double est conféré dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'actions anciennes pour lesquelles ils bénéficient de ce droit.

Le bénéfice de ce droit de vote double est réservé aux actionnaires de nationalité française ou ressortissants de la Communauté Européenne.

Le droit de vote double peut être supprimé par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire et après ratification de l'Assemblée spéciale des actionnaires bénéficiaires.

Plafonnement des droits de vote

Néant

Obligations d'information liées au franchissement de seuils

L'obligation d'information s'impose chaque fois que la participation d'un actionnaire agissant seul ou de concert franchira un seuil fixé à 2,5% du capital ou un multiple de ce capital.

En cas de non respect de cette obligation, les actions excédant la fraction qui aurait dû être déclarée peuvent être privées du droit de vote dans les conditions prévues par la loi cf article L233.7 du Code de commerce.

La même information est due en cas de franchissement de seuil ci-dessus dans le sens inverse.

Mise en conformité de la société avec les dispositions de la loi dite « loi NRE »

La société a voté un certain nombre de résolutions lors de son Assemblée Générale du 27 septembre 2002 pour se mettre en conformité avec la loi n° 2001-420 du 15 mai 2001.

A ce jour, le conseil d'administration n'a pas opté pour la dissociation des fonctions. Jean-Michel BENARD est Président et Directeur Général.

Changement de contrôle.

Il n'existe aucune disposition qui pourrait avoir pour effet de retarder, différer ou d'empêcher un changement du contrôle de la société.

Autres dispositions

Il n'existe aucune restriction aux modalités de cession des actions.

Dans le cadre de la modification des droits des actionnaires ou du capital, il n'existe aucune condition plus stricte que la loi applicable.

Dispositions statutaires concernant les membres des organes d'administration et de direction.

Chaque administrateur doit être, pendant toute la durée de ses fonctions, propriétaire d'au moins une action. La durée des fonctions des administrateurs est de quatre années.

Nul ne peut être nommé administrateur si, ayant dépassé l'âge de 80 ans sa nomination a pour effet de porter à plus d'un tiers des membres du Conseil le nombre d'administrateurs ayant dépassé cet âge.

Les administrateurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. Les administrateurs personnes morales doivent, lors de leur nomination, désigner un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités que s'il était administrateur en son nom propre, le tout sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

22. CONTRATS IMPORTANTS

ITS Group n'a pas conclu au cours des trois derniers exercices de contrat significatif autres que les contrats conclus dans le cadre normal de ses affaires.

23. INFORMATIONS PROVENANTS DE TIERS, DECLARATIONS D'EXPERTS ET DECLARATIONS D'INTERETS

Néant.

24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

Le document de référence est disponible au siège social de la société, 25 boulevard des Bouvets, 92741 NANTERRE (téléphone : 01 55 17 36 50) ainsi que sur le site internet de ITS Group : www.itsgroup.fr

Pendant la durée de validité du document de référence, les documents suivants peuvent être consultés au siège du groupe :

- Les statuts de la société,
- Tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande du groupe dont une partie est incluse ou visée dans ce document,
- Les informations financières historiques du groupe pour les deux exercices précédents la publication du document de référence.

Toute l'information réglementée est disponible sur le site internet de ITS Group.

25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS

▪ Liste des filiales et participations au 31 décembre 2011.

	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Prêts et avances consenties	Dépréciation	Dividendes	Cautions et Avals	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Capitaux Propres	Résultat du dernier exercice clos
A - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1- Filiales (plus de 50 % du capital détenu)									
EUCLEIDE S.A. (Luxembourg)	24 801	-	-	-	-	-	100%		
IBELEM S.A.	239 217	239 217	83 957		-	-	50%	2 219 095	305 666
INTEGRA S.A.R.L.	1 831 330	1 831 330	378 606		199 650	-	100%	4 269 125	1 126 986
ITS ANTALYS S.A.S	37 000	37 000	-				100%	23 212	2 046
ITS GROUP BENELUX SPRL	348 542	348 542	-				100%	431 772	75 907
THEMIS CONSEIL	1 740 025	1 740 025	-				70%	1 660 287	453 269
2- Participations (de 10 à 50 % du capital détenu)									
TECHN E CITE S.A.R.L.	11 662	11 662					33,33%	122 698	7 363
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
1 - Filiales non reprises en A :									
a) françaises									
b) étrangères									
2 - Participations non reprises en A :									
a) françaises	-	-							
b) étrangères									

ITS Group est la société mère consolidant les comptes de IBELEM SA, INTEGRA Sarl, de ITS Antalys, ITS Group BENELUX SPRL, et de TECHNE CITE.

L'activité des filiales est présentée dans le paragraphe 6 du présent document. Le périmètre de consolidation est détaillé dans les notes annexes des Comptes consolidés.

ITS Group a acquis la société IT PEOPLE le 15 juin 2011. La communication concernant cette acquisition est présentée au paragraphe 20.8. IT PEOPLE a fusionné avec ITS Group BENELUX au 1^{er} janvier 2012.

ITS Group a acquis la société THEMIS le 1^{er} juillet 2011. La communication concernant cette acquisition est présentée au paragraphe 20.8.

26. AGENDA FINANCIER

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIELS 2012	17 juillet 2012 – 18 h
RESULTATS SEMESTRIELS 2012	24 septembre 2012 – 8 h
CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3 ^{ème} TRIMESTRE 2012	23 octobre 2012 – 18 h
CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2012	22 janvier 2013 – 18 h

27. DOCUMENT D'INFORMATION ANNUEL

(Etabli en application de l'article 222-7 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers)

Récapitulatif des informations publiées ou rendues publiques du 1er janvier 2011 au 31 mai 2012

Date de diffusion	Support	Type	Objet
07/01/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 31 décembre 2010
20/01/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Informations relatives au nombre total de droits de vote et d'actions
24/01/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	ITS Group confie à sa filiale Integra ses activités d'infogérance outsourcée
25/01/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Progression de 56% du chiffre d'affaires 2010 à 84,5 M€
11/02/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	La FNAC confie à ITS Group la virtualisation des postes de travail dans ses magasins
02/03/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	David Simonutti est nommé directeur technique de ITS Group
03/03/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	ITS Group ambitionne de recruter 250 nouveaux collaborateurs en 2011 afin d'accompagner son développement
23/03/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Résultats annuels 2010 : bonnes performances dans un marché en reprise - Résultat opérationnel courant de 7,7 M€ : + 60% à 9,1% du chiffre d'affaires
26/04/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2011 : 22,4 M EUR en croissance de 21%
06/05/2011	BALO	Information légale	Avis de réunion valant avis de convocation pour l'assemblée générale du 10 juin 2011
09/05/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Communiqué de mise à disposition de l'information financière trimestrielle au 31 mars 2011
16/05/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Rapport financier annuel 2010
16/05/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Communiqué de mise à disposition du rapport financier annuel au 31 décembre 2010
24/05/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Assemblée générale mixte du 10 juin 2011 - Modalités de mise à disposition des documents préparatoires

24/05/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Rapport du président du conseil d'administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil et les procédures de contrôle interne - Exercice 2010
24/05/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Communiqué de mise à disposition du rapport sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne au titre de l'exercice 2010
15/06/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	ITS group acquiert la société IT People et renforce sa position en Belgique
06/07/2011	BALO	Information réglementée	Avis d'approbation des comptes annuels 2010
07/07/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 30 juin 2011
13/07/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	ITS Group acquiert Themis, cabinet de conseil en systèmes d'information, organisation et management
26/07/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Chiffre d'affaires du 1er semestre 2011 : 44,2 M€ en progression de 10%
29/07/2011	Site internet ITS Group Site internet de l'AMF	Information réglementée	Document de référence 2010
01/08/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Communiqué de mise à disposition du document de référence 2010
27/09/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Résultats du 1er semestre 2011 : marge opérationnelle courant 8,0% - Résultat net : + 33%
30/09/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Rapport financier semestriel 2011
30/09/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Mise à disposition du rapport financier semestriel 2011
10/10/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Informations relatives au nombre total de droits de vote et d'actions au 30 septembre 2011
19/10/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Chiffre d'affaires à fin septembre : 66,1 M€ en croissance de 8%
19/10/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Information financière trimestrielle au 30/09/2011
19/10/2011	ActusNewsWire	Information réglementée	Communiqué de mise à disposition de l'information financière trimestrielle au 30 septembre 2011
21/11/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Mise en œuvre du programme de rachat d'actions approuvé par l'assemblée générale mixte du 10 juin 2011

08/12/2011	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	ITS Integra reçoit le "trophée du Cloud et applications critiques" à l'occasion de l'EMC Forum
05/01/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	ITS Integra acquiert Keyrus Hosting Services, activités d'hébergement du groupe Keyrus - une nouvelle accélération pour ITS Integra sur le marché de l'hébergement et du cloud computing
05/01/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Informations relatives au nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital
12/01/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 31 décembre 2011
24/01/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Chiffre d'affaires 2011 : 90,7 M€ en progression annuelle de 7%
19/03/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Solides performances du groupe en 2011 : progression de 7% du chiffre d'affaires et de 12% du résultat net
24/04/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Communiqué de presse	Activité dynamique au 1er trimestre 2012 : + 11% de croissance
24/04/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Information financière trimestrielle au 31/03/2012
24/04/2012	ActusNewsWire	Information réglementée	Communiqué de mise à disposition de l'information financière trimestrielle au 31 mars 2012
02/05/2012	Site internet ITS Group ActusNewsWire	Information réglementée	Rapport financier annuel 2011
02/05/2012	ActusNewsWire	Information réglementée	Communiqué de mise à disposition du rapport financier annuel au 31 décembre 2011
25/05/2012	BALO	Information légale	Avis de réunion valant avis de convocation pour l'assemblée générale du 29 juin 2012