



ITS GROUP

Société Anonyme au capital de 2.522.505,50 €
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 2008



En application de son règlement général, notamment de l'article 212-13, l'Autorité des marchés financiers a enregistré le présent document de référence le 29/07/2009 sous le numéro R.09-067. Ce document ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers. Il a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

L'enregistrement, conformément aux dispositions de l'article L.621-8-1-I du code monétaire et financier, a été effectué après que l'AMF a vérifié « si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes ». Il n'implique pas l'authentification par l'AMF des éléments comptables et financiers présentés.

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 du groupe et les rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2006 et 31 décembre 2007, tels que présentés dans le document de référence enregistré par l'AMF le 12 décembre 2008 sous le numéro R.08-120.
- Les comptes sociaux de ITS GROUP S.A. et le rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, tels que présentés dans le document de référence enregistré par l'AMF le 12 décembre 2008 sous le numéro R.08-120.

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	4
1.1 Personnes responsables des informations contenues dans le document de référence	4
1.2 Attestation de la personne responsable	4
2. CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES	5
2.1 Commissaires aux Comptes titulaires	5
2.2 Commissaires aux Comptes suppléants	5
2.3 Informations sur les contrôleurs légaux ayant démissionnés, ayant été écartés ou n'ayant pas été renouvelés au cours des trois derniers exercices	5
2.4 Honoraires des Commissaires aux Comptes et des membres de leurs réseaux	6
3. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES	7
3.1 Informations financières historiques	7
3.2 Evolution du chiffre d'affaires	7
4. FACTEURS DE RISQUES	8
4.1 Risques de liquidité	8
4.2 Risques particuliers liés à l'activité	8
4.3 Risques clients	9
4.4 Risques fournisseurs	10
4.5 Risques liés aux personnes clés	10
4.6 Risques juridiques	10
4.7 Risques de litiges	10
4.8 Assurances et couvertures de risques	11
4.9 Risque de change	12
5. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR	13
5.1 Histoire et évolution de la société	13
5.2 Investissements	15
6. APERCU DES ACTIVITES	17
6.1 Principales activités de ITS Group	17
6.2 Principaux marchés	21
6.3 Dépendances à l'égard de brevets ou licences	24
6.4 Univers concurrentiel de ITS Group	24
7. ORGANIGRAMME	25
7.1 Organisation juridique	25
7.2 Présentation des filiales du groupe	25
8. PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENTS	26
8.1 Liste des implantations	26
8.2 Questions environnementales pouvant influencer l'utilisation des locaux	26
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT	27
9.1 Examen des comptes de l'exercice 2008	27
10. TRESORERIE ET CAPITAUX	29
10.1 Trésorerie et capitaux	29
10.2 Flux de trésorerie consolidés	30
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	30
10.4 Restriction à l'utilisation des capitaux	30
10.5 Sources de financement attendues pour les investissements futurs	30
11. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES	32
12. INFORMATIONS SUR LES TENDANCES	33
12.1 Perspectives 2009	33
12.2 Chiffre d'affaires du premier trimestre 2009	33
12.3 Chiffre d'affaires du premier semestre 2009	34
12.4 Assemblée Générale Mixte du 20 mai 2009 : approbation d'un dividende de 0,14 € par action	35
12.5 Un plan stratégique ambitieux : trajectoire 2011	35

13. PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE	36
14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DIRECTION GENERALE	37
14.1 Conseil d'administration	37
14.2 Comité de direction	39
14.3 Condamnation pour fraude, procédures de liquidation, sanction à l'égard des membres des organes d'administration	40
14.4 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction	40
14.5 Arrangement ou accord conclu avec les principaux actionnaires, clients, des fournisseurs ou autres	40
15. REMUNERATION ET AVANTAGES	41
15.1 Rémunération des dirigeants mandataires sociaux	41
15.2 Sommes provisionnées au fin de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	43
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	44
16.1 Direction de la société	44
16.2 Contrats entre les administrateurs et la société	44
16.3 Comités d'audit et de rémunérations	44
16.4 Gouvernement d'entreprise	44
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	45
16.6 Rapport des Commissaires aux Comptes sur le rapport du Président du Conseil D'Administration	56
17. SALARIES	58
17.1 Les effectifs et le recrutement	58
17.2 Participations et stock options	60
17.3 Participation des salariés dans le capital de l'émetteur	61
18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	62
18.1 Actionnaires significatifs non représentés dans le Conseil d'Administration	62
18.2 Droits de vote des principaux actionnaires	62
18.3 Contrôle de la société	62
18.4 Autocontrôle et programme de rachat	63
18.5 Contrôle de l'émetteur	65
19. OPERATION AVEC DES APPARENTES	67
19.1 Conventions réglementées	67
19.2 Rapport spécial des Commissaires aux Comptes	71
20. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE LA SOCIETE	73
20.1 Etats financiers annuels consolidés au 31 décembre 2008	73
20.2 Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2008	107
20.2.2 Notes complémentaires aux comptes consolidés au 31 décembre 2008	109
20.3 Comptes annuels au 31 décembre 2008	111
20.4 Rapport des Commissaires Aux Comptes sur les comptes annuels 2008	133
20.5 Date des dernières informations financières	135
20.6 Politique de distribution de dividendes	135
20.7 Procédures judiciaires et d'arbitrage	135
20.8 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	135
21. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	137
21.1 Renseignement à caractère général concernant le capital social	137
21.2 Acte constitutif et statuts	145
22. CONTRATS IMPORTANTS	150
23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DECLARATION D'EXPERTS ET DECLARATIONS D'INTERETS	150
24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	150
25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS	151
26. AGENDA FINANCIER	152
27. DOCUMENT D'INFORMATION ANNUEL	152

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 présentent 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 auxquelles elles sont confrontées.

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
Directeur Général

Responsables de l'information

Jean Michel BENARD

Président Directeur Général

01.55.17.36.50

jmbenard@itsgroup.fr

Philippe SAUVÉ

Directeur Administratif et Financier

01.55.17.36.50

psauve@itsgroup.fr

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 Extraordinaire du 1^{er} septembre 2005 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 2010.

VICTOIRE AUDIT & CONSEIL

Représenté par M. Thierry THIBAUT DE MENONVILLE

2, place de la LOI

78000 VERSAILLES

Nommé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1^{er} septembre 2005 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 2010.

2.2 Commissaires aux comptes suppléants

Monsieur Gilles HENGOAT

100, rue de COURCELLES

75017 PARIS

Nommé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1^{er} septembre 2005 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 2010.

Monsieur Patrick VAN GAVER

2, place de la LOI

78000 VERSAILLES

Nommé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1^{er} septembre 2005 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 2010.

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

NEANT

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

(en K€)	2008			2007			2006		
	Grant Thornton	Victoire Audit	Cabinet F.Blajan	Grant Thornton	Victoire Audit	Cabinet F.Blajan	Grant Thornton	Victoire Audit	Cabinet F.Blajan
Audit									
Commissariat aux comptes	60	44	19	62	50	15	43	40	13
<i>dont société mère</i>	54	44	-	56	50	-	43	40	-
<i>dont filiales intégrées globalement</i>	6	-	19	6	-	15	-	-	13
Missions accessoires (*)	-	-	-	48	-	-	-	-	-
Sous total	60	44	19	110	50	15	43	40	13
Autres prestations									
Sous total	-			-					-
TOTAL	60		19	110		15	43		13

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

3. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

3.1 Informations financières historiques

Les chiffres clés de l'activité du groupe sont récapitulés dans les tableaux suivants :

Comptes consolidés En millions d'euros	2008	2007	2006	Variations 2008 - 2007		Variations 2007 - 2006	
	exercice 12 mois	exercice 12 mois	exercice 12 mois	Valeur	%	Valeur	%
Chiffre d'Affaires	57,93	50,31	35,56	7,62	15%	14,75	41%
Résultat opérationnel courant en % du CA	4,51 7,8%	4,21 8,4%	3,24 9,1%	0,30	7%	0,97	30%
Résultat Net dont part du groupe en % du CA	2,77 2,47 4,3%	2,94 2,69 5,4%	2,08 1,93 5,4%	-0,17 -0,22	-6% -8%	0,85 0,76	41% 40%
BNPA en euros	0,49	0,54	0,38	-0,04	-8%	0,15	40%

Bilans consolidés synthétiques

ACTIF NET EN K€	31/12/08	31/12/07	31/12/06	PASSIF EN K€	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Ecart d'acquisition	12 497	12 694	9 350	Capitaux propres	14 178	12 047	8 455
Autres actifs non courants	2 768	1 398	1 096	Passifs financiers	5 278	6 708	3 799
Clients	18 223	17 564	9 954	Fournisseurs	4 327	5 118	2 992
Autres actifs courants	1 470	1 402	882	Dettes fiscales et sociales	11 080	9 340	7 119
Trésorerie et équivalent	3 091	3 408	2 349	Autres passifs	3 186	3 253	1 266
TOTAL	38 049	36 466	23 631	TOTAL	38 049	36 466	23 631

3.2 Evolution du chiffre d'affaires

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

EN K€	Chiffre d'affaires			% de croissance 2008/2007	% de croissance 2007/2006
	2008	2007	2006		
Gestion infrastructures	34 520	32 647	25 856	6%	26%
Sécurité	10 011	7 279	5 420	38%	34%
Nouvelles techno. systèmes d'information	7 729	7 150	2 471	8%	189%
Autres activités	6 093	4 151	2 544	47%	63%
Opérations réciproques	- 421	- 917	- 735		
TOTAL	57 932	50 310	35 556	15%	41%

4. FACTEURS DE RISQUES

La société a procédé à une revue de ses risques et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés dans cette section.

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

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

Au 31/12/2008, ITS GROUP dispose d'un endettement net de 2,2 millions d'euros (3,3 millions d'euros au 31/12/2007) et d'un ratio endettement net / fonds propres (hors intérêts minoritaires) de 34% (30% au 31/12/2007, cf – paragraphe 10 « Trésorerie et capitaux »).

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

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

(les dettes nettes se définissent par les dettes financières diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie).

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

	2008	2007	2006
DN / FP	0,15	0,30	0,18
DN / EBE	0,44	0,72	0,42

En conséquence, le groupe estime ne pas avoir de risque de liquidité et avoir une capacité d'accès au crédit importante, permettant notamment le financement d'une acquisition significative.

4.2. Risques particuliers liés à l'activité.

Risques liés aux prestations au forfait.

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

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

Risques liés au niveau d'activité.

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

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

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

Au cours des trois derniers exercices, le TACE du groupe était de : 83% en 2008, 85% en 2007 et 87% en 2006.

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

4.3. Risques Clients.

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

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

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

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

- le secteur Banques & Finances représente 40 % du CA 2008 contre 44% en 2007 et 48 % en 2006,
- les Services (32% du CA 2008, 29% du CA 2007 et 22% du CA 2006) et l'Industrie (27% du CA 2008 et 23% du CA 2007 et 2006) restent les autres secteurs significatifs composant le chiffre d'affaires consolidé du groupe.

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

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

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

4.4. Risques Fournisseurs.

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

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

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

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

4.5. Risques liés aux personnes clés.

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

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

4.6. Risques juridiques.

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

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

4.7. Risques de litiges.

Un litige oppose le groupe au cédant d'une société acquise au cours de l'exercice 2000 par SEEVIA CONSULTING. Cette personne a été licenciée peu de temps après cette cession, et SEEVIA CONSULTING a déposé une plainte pénale pour faux, usage de faux et escroquerie. En contrepartie, une instance prud'homale a été mise en œuvre à l'encontre de la société.

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

Le 24 Janvier 2008, le Magistrat Instructeur a prononcé une ordonnance de non-lieu en faveur du cédant ci-dessus mentionné. Cette décision judiciaire ayant accru le risque d'une issue défavorable pour ITS Group, une provision pour risques d'un montant de 0,5 M€ a été constituée au 31 décembre 2007.

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

ITS Group a interjeté appel auprès de la Chambre de l'Instruction de la Cour d'Appel de Paris le 29 Janvier 2008, contre l'ordonnance de non-lieu. La société poursuit la défense de ses intérêts en maintenant, avec l'appui de

son nouvel avocat, que les faits incriminés constituent un délit dont elle est la victime ; ceci devant conduire à l'absence des charges précédemment indiquées.

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

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

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

4.8. Assurances et couvertures des risques.

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

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

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

Responsabilité civile « Exploitation » :

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

Responsabilité civile « Professionnelle » :

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

Défense - Recours :

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

Contrat RC des dirigeants:

AIG EUROPE police n° 7906887

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

Contrats Multirisques Bureaux :

La société ITS GROUP dispose de plusieurs contrats multirisques bureaux :

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

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

4.9. Risque de change

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

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

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

5. 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, concrétisé par la signature d'un accord de partenariat avec Computer Associates.
Juin 1998	Transformation de la SARL en société anonyme (ITSoftware – Implementation Technology Software), capital porté à 1.128.000 francs (171.962 €).
11 mai 2000	Introduction au Marché Libre de la Bourse de Paris (code : 7575), le capital est porté à 231.240 €.
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

5.1.6. Faits Marquants 2008

🕒 Croissance organique importante

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

🕒 Le recrutement : un facteur clé de la réussite

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

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

🕒 Une année structurante pour le développement de ITS Group

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

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

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

🕒 Certification « Entreprise Innovante » par OSEO Innovation

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

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

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

5.1.7. Modification du périmètre en 2009

○ Cession de la participation dans ATHEOS

Le 18 juin 2009, ITS Group a cédé la totalité de sa participation dans sa filiale ATHEOS. Le communiqué réalisé suite à cette cession, reprenant les principaux impacts de celle-ci a été présenté au paragraphe 20.8.

5.2. Investissements

5.2.1 Principaux investissements réalisés au cours des trois derniers exercices

Acquisitions

§ Société HEMISPHERE

Au début de l'exercice 2007, ITS GROUP a acquis le groupe HEMISPHERE, SSII spécialisée dans la gestion des infrastructures et dans la mise en œuvre des systèmes d'information et de gestion de la connaissance.

La transaction a été conclue sur la base d'un prix ferme de 4.071 K€ assorti d'un complément de prix de 250 K€, avec une garantie d'actif / passif plafonnée à 800 K€.

La stratégie de cette acquisition est basée sur les fortes synergies de HEMISPHERE avec ITS GROUP à la fois en termes de métiers, de clientèle et de partenaires technologiques.

Le financement de l'opération s'est opéré par la mise en place de lignes de crédit amortissables sur 5 ans pour un montant total de 4.500 K€ et utilisables en fonction des besoins du groupe au taux Euribor 3 mois + 1,2%. L'utilisation de cette ligne au 31 décembre 2007 était de 3.825 K€.

Cette acquisition a contribué à hauteur de 8,1 M€ dans le chiffre d'affaires consolidé du groupe (entrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} janvier 2007).

Les restructurations juridique (fusion par Transmission Universelle de patrimoine) et opérationnelle (rassemblement des équipes, synergies commerciales, uniformisation des process...) ont été achevées au cours du premier semestre. Un plein effet des économies d'échelle a donc été réalisé dès le deuxième semestre de l'exercice.

§ Fonds de commerce de la société iMedia

ITS GROUP a repris en décembre 2007 auprès du tribunal de commerce de Pontoise les actifs de la société iMedia, spécialisée dans l'infogérance des infrastructures et des réseaux. Cette transaction a été réalisée pour un montant de 25 K€.

Investissements corporels

§ Déménagement

Le groupe a procédé sur le premier semestre 2008 au rassemblement de ses équipes d'Île-de-France sur son site historique de Nanterre. ITS Group s'est doté d'un nouveau siège social et a augmenté sensiblement la surface de ses locaux afin de préparer son développement. A cette occasion, d'importants travaux ont été réalisés (378 K€) ainsi que des dépenses liées au renouvellement du mobilier (101 €) et du matériel informatique (60 K€).

§ Integra

Dans le cadre de son fort développement (chiffre d'affaires doublé sur les deux derniers exercices), la filiale dédié « Hébergement » a du réaliser d'importants investissements en matériels informatiques. Ceux-ci se sont élevés à 178 K€ en 2006, 430 K€ en 2007 et 559 K€ en 2008, soit un total de 1.167 K€ qui a été financé à hauteur de 888 K€ par des opérations de « Lease back » (refinancement sous forme de crédit baux sur la durée prévisionnelle d'utilisation des matériels, à savoir 3 ans.)

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

Aucun investissement exceptionnel, autres que ceux associés à l'exploitation et à la croissance prévues des activités, n'est en cours.

Parmi les objectifs de l'année, il a été annoncé que ITS GROUP comptait « profiter du contexte pour renouer avec la croissance externe (au moins une acquisition significative dans notre cœur de métier, en France ou pays limitrophe) ».

A la date d'enregistrement du document de référence, plusieurs dossiers sont à l'étude, mais aucun suffisamment avancé pour indiquer le montant de l'investissement prévu.

6. APERCU DES ACTIVITES

6.1. Principales Activités de ITS GROUP

6.1.1. Un positionnement de spécialiste

ITS GROUP est un groupe de conseil et d'expertise pour le développement durable des Infrastructures IT.

Avec une offre de services à très forte valeur ajoutée qui s'appuie sur des partenariats forts avec les principaux éditeurs du marché, ITS GROUP accompagne les Directions Informatiques afin de garantir aux utilisateurs un haut niveau de disponibilité, de sécurité et d'accessibilité au système d'information.

§ Les Enjeux stratégiques

Le passage d'une informatique de production « technologique » à une approche orientée métiers et clients constitue l'un des enjeux stratégiques des Directions Informatiques.

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.

§ La Mission

ITS GROUP valorise son expertise technologique et son savoir-faire pour s'engager aux côtés des Directions Informatiques dans une démarche d'optimisation et d'industrialisation des infrastructures et de modernisation des applications pour assurer un développement durable des infrastructures informatiques.

Pour réussir cette mission, 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, y compris les activités autour de la sécurité (conseil en sécurité, gestion de la sécurité des réseaux), de la mobilité (conseil en architectures et intégrateur de solutions nomades) et de l'infogérance à forte valeur ajoutée.

§ La Stratégie

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 spécialisées autour de technologies novatrices répondant aux besoins de ses clients.

Les performances de ITS GROUP valident ses orientations pour un développement durable et créateur de valeur :

- Une stratégie de spécialisation et d'expertise à très forte valeur ajoutée de chaque entité
 - ITS GROUP : Experts en Infrastructures et Conseil et Développement en Nouvelles Technologies
 - ATHEOS : Architecte en Sécurité
 - IBELEM : Experts en Mobilité
 - INTEGRA : Infogérance Applicative et Hébergement à forte valeur ajoutée

- Un modèle d'entreprise s'appuyant sur des valeurs et une forte implication de ses équipes
- Une politique de partenariat avec les éditeurs, opérateurs et constructeurs majeurs
- Un positionnement sur des marchés en croissance
- Une synergie opérationnelle entre les différentes entités du groupe
- Une dynamique d'entreprise qui repose sur l'expérience de son équipe dirigeante

6.1.2. Des Domaines de compétences technologiques

Au fil des années, ITS GROUP et ses filiales ont enrichi leurs offres tout en capitalisant sur une expertise spécialisée et une offre de services à forte valeur ajoutée.

L'activité de ITS GROUP s'organise par pôles de compétences regroupés au sein des différentes entités du groupe.

6.1.2.1 Le développement durable des infrastructures informatiques.

§ Gestion des infrastructures

La complexité croissante des infrastructures informatiques et l'hétérogénéité des serveurs et applications en place imposent aux entreprises de consolider leur patrimoine informatique, rationaliser les architectures et mettre en place un plan d'infrastructure robuste, sécurisé et évolutif avec pour objectifs d'améliorer :

- la qualité et la haute disponibilité du Système d'Information
- la réactivité des déploiements applicatifs
- la bonne utilisation et l'optimisation des ressources informatiques
- le Retour sur Investissement, tout en réduisant les coûts d'administration.

L'infrastructure devient le levier stratégique du système d'information au service des métiers : l'ensemble des services technologiques sont ainsi mutualisés (sécurité, supervision, pilotage, ordonnancement, annuaire, qualité de service, etc.).

L'activité 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 intervient sur différents types de projets d'infrastructures :

- Mise en œuvre de solutions de Supervision (Intégration)
- Virtualisation de l'infrastructure (serveur, poste de travail, réseau, stockage)
- Supervision et Contrats de Services/SLA (Référentiel)
- Pilotage du SI (Organisation)

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

§ Sécurité

ATHEOS intervient en tant qu'Architecte expert spécialisé autour des problématiques de sécurité des systèmes d'information. Ce positionnement unique apporte à ses clients une expertise de très haut niveau, fruit de sa spécialisation et de ses nombreux retours d'expériences dans la conduite et la réalisation de grands projets.

ATHEOS s'adresse essentiellement aux très grands comptes français, dont la majorité appartient au CAC40.

ATHEOS fait désormais partie des tout premiers acteurs du marché de la sécurité des SI avec une position incontournable dans le domaine de la gestion des identités et des accès.

ATHEOS organise tous les ans les RIAM - Rencontres de l'Identity & Access Management. Cette manifestation, créée en 2005, a été conçue comme un rendez-vous annuel et incontournable de tous les acteurs de l'IAM (plus de 100 participants dont 70 RSSI et DSSI des plus grandes sociétés françaises et nombreux experts : journalistes, analystes, juristes ainsi que les grands éditeurs leaders du marché). Les acteurs clés du marché se retrouvent pour partager de nombreux retours d'expérience client et les visions des experts, ou d'échanger lors de tables rondes.

§ Mobilité

IBELEM se positionne comme expert Data Mobile pour offrir aux utilisateurs informatiques nomades un accès permanent et sécurisé aux ressources de leur entreprise, à partir de leur PC portable ou PDA communicants.

IBELEM est le leader français de l'intégration experte des solutions Blackberry. Cette compétence est validée depuis 2003 par RIM (partenaire Gold), par Microsoft (partenaire Gold) et par les 3 opérateurs français (Orange, SFR et Bouygues Telecom).

Parallèlement, IBELEM a développé un nouvel axe de développement autour de l'édition de logiciels pour le marché de la mobilité :

- Nomadio : dialer d'entreprise multi-opérateurs et multi-connexions,
- HA Software for Blackberry : logiciel haute disponibilité pour serveurs Blackberry.

§ Hébergement à forte valeur ajoutée

INTEGRA est spécialisé dans le domaine de l'infogérance et l'exploitation outsourcée de systèmes informatiques.

Avec le fort développement de revenus générés via Internet, les entreprises considèrent de plus en plus les infrastructures d'hébergement comme facteur critique de la réussite de leur stratégie e-business. Dans ce contexte elles doivent sélectionner des solutions garantissant la fiabilité et la performance de leurs opérations, l'adaptabilité à leurs besoins et à leur marché, tout en offrant à leurs clients, le meilleur service et la disponibilité de spécialistes 24*7.

INTEGRA, fort de son expérience, a su bâtir un environnement technique, professionnel et performant (maintenance, exploitation et astreinte) pour garantir à ses clients le développement de leurs activités Internet dans des conditions optimales de fiabilité et de sécurité.

INTEGRA apporte une offre unique et « à la carte » de services d'hébergement à valeur ajoutée : une approche, un accompagnement et des technologies dimensionnées pour mettre en œuvre et maintenir 24*7 des applications critiques.

6.1.2.2 Les nouvelles technologies des systèmes d'information.

Le département Consulting & Development de ITS GROUP concentre son expertise autour des architectures et technologies de développement les plus performantes et accompagne les entreprises dans la maîtrise, et l'évolution applicative des Systèmes d'Information, de façon indépendante et qualitative.

ITS GROUP - Consulting & Development propose une offre complète de services et solutions : Conseil et savoir-faire fonctionnel, métier et technologique, Intégration et Expertise Nouvelles Technologies, Formation et support.

6.1.3. Une offre de services sur mesure

L'expertise fonctionnelle, la connaissance organisationnelle et la fédération d'expériences acquises par ITSGROUP représentent des atouts majeurs pour conduire efficacement des missions ou projets de grande envergure. Ces compétences technologiques positionnent ITS GROUP comme force de proposition singulière 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.

§ Conseil et Assistance à Maîtrise d'Ouvrage

Bénéficiant d'une parfaite connaissance du marché et 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

§ Intégration et Expertise

Par une veille technologique permanente et des relations technologiques privilégiées avec les principaux acteurs du marché, la Direction Technique et les consultants experts ITS GROUP interviennent en amont des projets pour préconiser, en toute indépendance, les meilleures solutions répondant aux besoins des Directions Informatiques :

- Définition de besoins
- Préconisations de solutions
- Définition et mise en place de l'architecture
- Industrialisation du déploiement
- Transfert de compétences

Les consultants ITS GROUP sont répartis en pôles d'expertise technologiques, chargés de la mise en œuvre et de l'intégration de solutions technologiques. Ils apportent leur expertise sur ce domaine et surtout une connaissance de la situation d'exploitation de ces outils permettant de définir la méthodologie la plus adéquate pour leur mise en production au sein de l'entreprise :

- Intégration dans les équipes
- Maquettage et réalisation de pilotes
- Déploiement et intégration de solutions
- Transfert de compétences et formation.

§ Maintien en condition opérationnelle, Infogérance, Formation et Support

Lorsqu'une solution est intégrée dans l'environnement du client et en exploitation, les experts techniques ITS GROUP peuvent assurer son exploitation au quotidien pour garantir une haute disponibilité des infrastructures informatiques.

Les consultants ITS GROUP sont alors intégrés au sein des équipes du client ou peuvent assurer l'infogérance de fonction dans un cadre défini avec le client. Ils sont en charge de la maîtrise globale de la fonction et du pilotage de l'équipe et des solutions.

Les équipes ITS GROUP assurent également des prestations de support et formation pour accompagner ses clients et assurer ainsi un transfert opérationnel de compétences.

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 et services informatiques.

2008 : une 4^{ème} année de croissance soutenue (+ 5,5%)

Le marché français des Logiciels & Services a enregistré en 2008 une 4^{ème} année consécutive de forte croissance, pour dépasser 42 milliards d'euros. Le marché, qui a doublé en 10 ans et quintuplé en 20 ans, est devenu stratégique pour l'économie française, par sa contribution au PIB, à la compétitivité des entreprises et des administrations, ainsi qu'à l'emploi qualifié.

Les volumes d'activité pour 2008 s'avèrent en ligne avec les prévisions initiales⁽¹⁾ et affichent une croissance de +5,5%. Les Services aux collectivités & l'Énergie (« Utilities ») et le Service Public ont pris le relais de l'Industrie et du Secteur Financier, en tant que marchés les plus porteurs.

Les taux de croissance de l'Édition de Logiciels et du Conseil en Technologies se sont maintenus à des niveaux élevés, avec une progression rapide des activités autour des logiciels embarqués. De même, le Conseil et les Services Informatiques ont enregistré une croissance supérieure à +5%, tirés notamment par l'infogérance d'infrastructures et la tierce maintenance applicative.

2009 : l'activité devrait globalement se maintenir, dans un climat dégradé

En dépit de l'entrée en récession de l'économie française, le secteur des Logiciels & Services devrait globalement résister en 2009 et afficher une croissance zéro. Les Logiciels & Services continuent de bénéficier d'une demande soutenue, mais des contrastes très marqués apparaissent selon les marchés et les métiers. La pression s'est également accrue sur les prix et un rallongement général du cycle de vente est constaté, ce qui limite la visibilité du marché.

Le secteur s'appuie sur plusieurs facteurs de résistance. La tendance structurelle à l'externalisation de la fonction informatique se trouve accélérée par la nécessité d'optimiser la dépense. Les exigences réglementaires, nettement renforcées en matière environnementale et financière, soutiennent la demande, l'informatique étant devenue l'élément clé de la conformité. L'activité liée aux fusions, acquisitions et restructurations jouera un important rôle contra cyclique, ainsi que les projets de rationalisation du Système d'Information et plus généralement, les outils de gestion et de contrôle des coûts. Enfin, l'innovation restera un moteur de croissance grâce à la multiplication des projets métiers à haute valeur ajoutée technologique.

Le baromètre Syntec informatique du moral des Dirigeants (défini sur la base de leur appréciation des taux d'utilisation, carnet de commandes, évolution des prix des et cycles de décision), a accentué son recul. Les chefs d'entreprise du secteur ont désormais intégré le durcissement de leur environnement immédiat, notamment sur les marges, qui devraient s'éroder en 2009, au détriment des capacités d'innovation et de formation.

L'infogérance d'infrastructure, et dans une moindre mesure applicative, profiteront en premier lieu du contexte économique favorable à l'externalisation, et devraient croître d'environ 5% en 2009. En revanche, le

conseil et l'intégration seront en régression, de l'ordre respectivement de -5% et -2%. L'Informatique Scientifique, Technique, Industrielle et Embarquée devrait permettre au Conseil en Technologies de maintenir son volume d'activité en 2009. Dans les logiciels, le contexte est favorable aux instruments d'analyse et de pilotage de la performance (Décisionnel et CRM notamment). Dans des volumes encore limités, le Saas (Software as a Service) et l'Open Source progressent nettement. Les logiciels embarqués restent dynamiques.

En 2009, la croissance de l'offshore sera conforme aux prévisions Syntec informatique, sans que la crise ait provoqué une accélération notable.

○ Répartition du chiffre d'affaires par Activité

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

EN K€	Chiffre d'affaires			% de croissance 2008-2007	% de croissance 2007-2006
	2008	2007	2006		
Gestion infrastructures	34 520	32 647	25 856	6%	26%
Sécurité	10 011	7 279	5 420	38%	34%
Nouvelles techno. systèmes d'information	7 729	7 150	2 471	8%	189%
Autres activités (*)	6 093	4 151	2 544	47%	63%
Opérations réciproques	- 421	- 917	- 735		
TOTAL	57 932	50 310	35 556	15%	41%

(*) les Autres activités sont : hébergement et mobilité

La répartition géographique du chiffre d'affaires est présentée au chapitre 20 (Comptes consolidés : information sectorielle).

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 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, Caisse Epargne, CDC, Dexia, Groupe Banque Populaires, Groupe Crédit Agricole-Crédit Lyonnais, HSBC, La Banque Postale, Société Générale

- Assurances, Mutuelles et Caisses de Retraites :

AG2R, Cigma, Generali, Groupe Mornay, MAAF, Macif, MFP, MGEN

- Industries, Services et Distribution :

3 Suisses, Air Liquide, Alcatel, Alstom, Areva, Casino, Castorama, Clarins, Conforama, EDF, Fagor-Brandt, Kingfisher, Lagardère, LVMH, Optimis, Orange, Publicis, Sanofi-Synthelabo, Technip, Thales, Veolia

- Secteur Public :

CEA, Conseil Général du Cher, Conseil Général du Nord, La Poste, Nantes Métropole, PMU, Sogeposte

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.

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

À BMC Software	À HP
À Business Objects	À IBM
À Cisco	À Microsoft
À Computer Associates	À Scalent
À Compuware	À Symantec
À Falconstor	À VMWare

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 lesquels elle entretient également des relations de partenariats.

Sécurité

ATHEOS, de par son positionnement d'architecte en sécurité et de spécialiste en gestion des identités et des droits d'accès, se retrouve en concurrence avec des sociétés spécialisées en sécurité.

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.

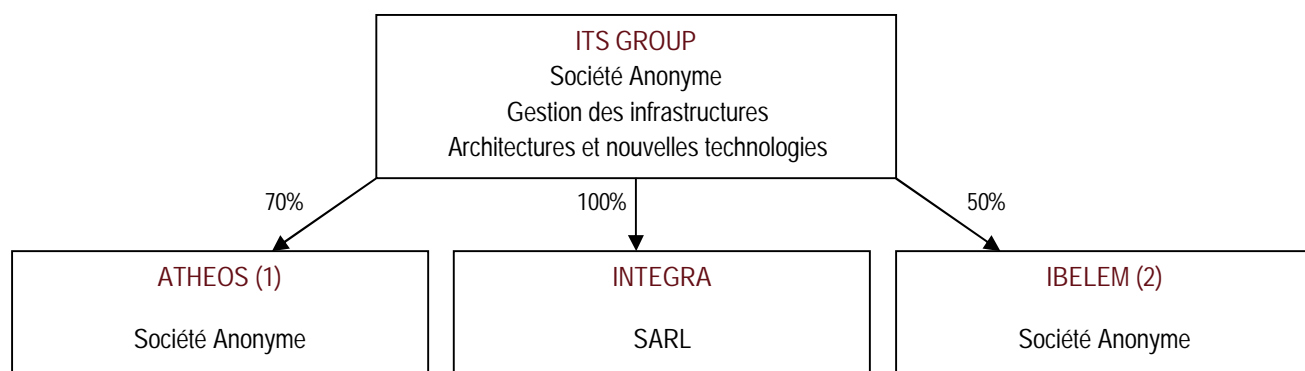
D'une façon générale, les principales sociétés concurrentes de ITS GROUP sont Aubay, Devoteam, Neurones, Solucom, Valtech, SQLI.

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 2008 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.

(1) Le 18 juin 2009, ITS GROUP a cédé la totalité de sa participation dans ATHEOS. La communication réalisée à cette occasion est présentée au paragraphe 20.8.

Préalablement à cette cession, M. Van Den Berghe, Président Directeur Général et fondateur de ATHEOS détenait les 30% du capital et des droits de vote de cette filiale qui n'étaient pas détenus par ITS GROUP.

Cette cession est la seule modification de périmètre entre le 31 décembre 2008 et la date d'enregistrement du document de référence.

(2) Les autres actionnaires de IBELEM sont TURENNE CAPITAL, M. Lemaire Président Directeur Général et fondateur de IBELEM et les salariés de cette filiale qui détiennent respectivement 36%, 10% et 4% du capital et des droits de vote.

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 :

Adresse	Echéance du bail	Surface	Propriétaire	Occupant	Utilité
Nanterre (92), 3 bd des Bouvets	30/06/2009 (1)	821 m ²	SILIC	ITS GROUP	Back office
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets	14/03/2017	618 m ²	SILIC	ITS GROUP	Back office
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets	31/12/2016	282 m ²	SILIC	ITSGROUP/ INTEGRA	Back office
Nanterre (92), 25 bd des Bouvets	14/02/2017	523 m ²	SILIC	ITS GROUP	Back office
Nanterre (92), 5 bd des Bouvets	31/03/2015	190 m ²	SILIC	IBELEM	Back office
Boulogne (92), 21 25 boulevard d'Auteuil	15/08/2017	500 m ²	BETTINGER	ATHEOS	Back office
Lyon (69), 7 rue de la République	31/01/2016	292 m ²	EURAZEO	ITS GROUP	Back office
Nantes (44), 9 rue Alfred Kastler	31/12/2009	190 m ²	NANTES AMENAGEMENT	IBELEM	Développement des logiciels

(1) Ce bail commercial n'a pas été renouvelé.

Afin de poursuivre le regroupement des équipes, ITS GROUP a signé avec SILIC un nouveau bail commercial le 4 mai 2009 (échéance 4 mai 2018) au 25 boulevard des Bouvets à Nanterre, représentant une surface de 319 m².

Le coût des loyers hors charge sur l'exercice 2008 est de 781 K€ (604 K€ en 2007).

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 2008

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

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

Chiffre d'affaires

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

EN K€	Chiffre d'affaires			% de croissance 2008/2007	% de croissance 2007/2006
	2008	2007	2006		
Gestion infrastructures	34 520	32 647	25 856	6%	26%
Sécurité	10 011	7 279	5 420	38%	34%
Nouvelles techno. systèmes d'information	7 729	7 150	2 471	8%	189%
Autres activités	6 093	4 151	2 544	47%	63%
Opérations réciproques	- 421	- 917	- 735		
TOTAL	57 932	50 310	35 556	15%	41%

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

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

Résultat opérationnel courant

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

Au premier semestre 2008, ITS Group s'est attaché à poser les fondations de son développement afin de préparer sa croissance dans le cadre du plan stratégique Trajectoire 2011, qui vise à atteindre 100 M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle courante supérieure à 10% à cet horizon. Le groupe a ainsi mené d'importants efforts stratégiques qui se sont traduits par une augmentation sensible des équipes de la

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

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

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

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

Résultat opérationnel

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

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

Résultat financier

Le résultat financier 2008 est de -264 K€ contre -329 K€ pour l'exercice 2007.

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

Résultat net

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

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

Le résultat net part du groupe s'élève à 2.467 K€ soit 4,3% du chiffre d'affaires (2.693 K€ et 5,4% du chiffre d'affaires en 2007). Les intérêts des minoritaires (300 K€) proviennent essentiellement de ATHEOS SA dont 30 % du capital sont détenus par son Président Directeur Général ; les autres minoritaires sont liés à IBELEM SA dont 50% du capital est hors groupe.

10. TRESORERIE ET CAPITAUX

10.1. Trésorerie et capitaux

Capitaux à court terme et à long terme

En K€	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Capitaux à long terme	16 021	15 775	10 929
Fonds propres consolidés (I)	12 941	11 037	8 173
Dettes financière à long terme (II)	3 080	4 738	2 756
Capitaux à court terme	2 198	1 970	1 043
Dettes financières à court terme (III)	2 198	1 970	1 043
Trésorerie et équivalents (IV)	3 091	3 408	2 349
Endettement net (V) = (II) + (III) – (IV)	2 187	3 300	1 450
Ratio endettement net / fonds propres consolidés (V) / (I)	17,90 %	29,90 %	17,74 %

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

§ Dettes financières

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

- acquisition de la société HEMISPHERE (1) : lignes de crédit amortissables sur 5 ans à compter du 28/02/2007 pour un montant total de 4.500 K€ et utilisables en fonction des besoins du groupe. L'utilisation de cette ligne au 31 décembre 2008 était de 2.925 K€.
- rapprochement des groupes SEEVIA CONSULTING et ITS GROUP (1) : emprunt bancaire amortissable sur 5 ans à compter du 22/08/2005 pour un montant total de 5.000 K€. Les capitaux restant dus au 31 décembre 2008 étaient de 1.754 K€.
- 3 opérations de refinancement « Lease back » concernant des matériels acquis par la filiale INTEGRA ont été effectuées entre janvier 2007 et juillet 2008 pour un montant total de 888 K€ (voir chapitre 5.2 « Investissements »)

(1) L'échéancier de remboursement de ces emprunts, leurs différentes caractéristiques ainsi que les covenants bancaires sont indiqués dans le chapitre 4 : « facteurs de risques ».

10.2. Flux de trésorerie consolidé.

Le TFT est présenté dans les Comptes consolidés au 31/12/2008, ainsi que les notes y afférent.

La marge brute d'autofinancement dégagée au cours de l'exercice 2008, 4 886 K€, a permis de financer :

- les remboursements d'emprunts nets des souscriptions : 1.421 K€,
- le coût net de l'endettement financier : 355 K€
- les acquisitions d'immobilisations nettes des cessions : 1.515 K€
- les décaissements d'impôts : 997 K€
- les dividendes versés aux actionnaires : 575 K€

Les efforts importants engagés dans la gestion des créances clients ont permis de limiter le besoin en fonds de roulement lié à l'activité à 90 K€, bien que cette dernière ait été soutenue au cours de l'exercice (+15%). La variation de trésorerie au cours de l'exercice s'est ainsi établie à -317 K€ en dépit des importants investissements réalisés.

10.3. Conditions d'emprunt et structure de financement

Les conditions d'emprunt et la structure du financement sont décrits 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 2008, 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 2008 à 3.889 K€ (contre 3.752 K€ en 2007 et 2.578 K€ en 2006) et représente 6,7 % du Chiffre d'Affaires.

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

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

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

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 développements.

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

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

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

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

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

12. INFORMATIONS SUR LES TENDANCES

12.1. Perspectives 2009

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

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

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

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

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

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

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

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

12.2. Chiffre d'affaires du premier trimestre 2009

Le 27 avril 2009, ITS GROUP a réalisé la communication suivante :

+ 14% DE CROISSANCE ORGANIQUE AU PREMIER TRIMESTRE 2009 : 15,9 M€

« Au premier trimestre 2009, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires de 15,9 M€, en croissance organique de + 14% par rapport à la même période de l'exercice 2008. En dépit d'un contexte économique difficile qui pénalise fortement le marché des services informatiques, ITS Group a maintenu un rythme d'activité particulièrement soutenu, équivalent à celui de l'exercice 2008. Cette croissance a été accompagnée par une poursuite de la progression des effectifs du groupe, désormais portés à 691 collaborateurs, contre 672 au 31 décembre 2008.

Ce dynamisme est le reflet du positionnement métier de ITS Group avec une forte dominante sur la gestion et le maintien en conditions opérationnelles des infrastructures, activités donnant lieu à des prestations récurrentes et moins sensibles à la conjoncture.

Pour l'exercice 2009, ITS Group entend maintenir le cap de la croissance, à la fois organique et externe, tout en portant une attention particulière sur son niveau de marge opérationnelle courante notamment par l'amélioration de son taux d'activité, constatée au premier trimestre, et par la maîtrise stricte de ses frais de structure. »

12.3. Chiffre d'affaires du premier semestre 2009

Le 28 juillet 2009, ITS GROUP a réalisé la communication suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRE SEMESTRIEL 2009 : 25,7 M€, EN CROISSANCE DE 7% ; CONFIRMATION DES PERSPECTIVES 2009

En M€ - données non auditées	2008	2009	%
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre	11,6	13,0	+ 11%
Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre	12,3	12,7	+ 3%
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre	23,9	25,7	+ 7%

Ces données sont établies conformément à la norme IFRS 5 suite à la cession, le 18 juin 2009, de la participation détenue par ITS Group dans la société Athéos. Conséquence de cette cession, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2009 est donc différent de celui publié le 27 avril 2009 (15,9 M€) qui incluait Athéos.

Au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires de ITS Group s'est établi à 25,7 M€, en progression de + 7%. Au 30 juin 2009, les effectifs du groupe s'élevaient à 602 collaborateurs.

Au deuxième trimestre, le groupe a enregistré un rythme d'activité toujours soutenu, dans le sillage des premiers mois de l'exercice, et ne constate pas, à ce jour, de ralentissement marqué de son activité. Ce deuxième trimestre a toutefois pâti d'un effet de base défavorable, en terme de jours travaillés, ainsi que de ventes de logiciels moins dynamiques que l'an dernier.

A l'issue du premier semestre, ITS Group confirme ses ambitions de croissance en 2009, tant organique qu'externe, tout en portant une attention particulière sur ses niveaux de marge. Fort de cette bonne première moitié d'exercice, ITS Group anticipe une rentabilité opérationnelle courante semestrielle en amélioration par rapport au premier semestre 2008 (7,1%). Le groupe indique par ailleurs qu'il réalisera, conformément à son plan stratégique, une ou plusieurs opérations de croissance externe au cours du second semestre 2009.

12.4. Assemblée Générale Mixte du 20 mai 2009 : approbation d'un dividende de 0,14 € par action.

(communiqué de presse du 20/05/2009)

Au cours de l'assemblée générale mixte, qui s'est tenue ce matin au siège social de la société, les actionnaires de ITS Group ont approuvé, à l'unanimité, la proposition de distribution d'un dividende de 0,14 € par action au titre de l'exercice 2008, en progression de + 40% par rapport à 2007.

Ce dividende sera détaché le 25 juin 2009 et mis en paiement dans les jours qui suivront.

En marge de l'assemblée générale, Jean-Michel Bénard, Président Directeur Général de ITS Group a déclaré : « Fort d'une situation financière saine, ITS Group va distribuer un dividende au titre de l'exercice 2008 en augmentation significative, + 40 %, par rapport à 2007 qui marquait le retour de la politique de distribution. Cette progression marque notre confiance dans la poursuite de notre développement en dépit du contexte économique actuel. Après un premier trimestre 2009 particulièrement dynamique avec une croissance purement organique de + 14%, le groupe ne constate pas à ce jour de ralentissement notable de son activité au deuxième trimestre. Par ailleurs, nous poursuivons activement l'étude de dossiers de croissance externe afin d'accélérer notre croissance dans les prochains mois. »

12.5. Un Plan stratégique ambitieux : Trajectoire 2011

Au début de l'exercice 2008, dans un contexte économique différent, ITS GROUP s'était fixé de nouvelles ambitions pour les prochaines années. Les principaux axes de ce plan stratégique, baptisé Trajectoire 2011, sont les suivants :

- un renforcement du pôle conseil en amont des projets d'infrastructures pour améliorer l'efficacité des organisations ;
- une augmentation des missions d'intégration à valeur ajoutée et des projets d'infogérance ;
- une évolution du mix clients marqué par un développement sur les secteurs de l'industrie et de l'administration publique et une offre dédiée aux PME/PMI ;
- un développement régional ciblé.

Trajectoire 2011 vise ainsi à affirmer ITS GROUP parmi les leaders français du développement durable des infrastructures informatiques, tant sur le plan humain que technique, au service des grandes et moyennes entreprises.

L'ensemble des équipes ITS GROUP sont mobilisées pour contribuer au succès du plan Trajectoire 2011 et apporter à nos clients le niveau de qualité de service et la réactivité à même de satisfaire leurs exigences.

Sur le plan financier, ITS GROUP s'est fixé deux objectifs majeurs dans la perspective de son plan stratégique 2011 :

- priorité à la poursuite de l'amélioration de nos ratios de rentabilité afin d'installer ITS Group, d'ici à 2011, à des niveaux de marge opérationnelle courante supérieurs à 10% ;
- doublement de la taille du groupe pour dépasser 100 M€ de chiffre d'affaires à l'issue du plan. Ce développement se fera majoritairement par croissance organique, à un rythme supérieur à celui du marché, et par l'apport de chiffre d'affaires supplémentaire à travers une ou plusieurs acquisitions ciblées de sociétés à forte valeur ajoutée.

A date d'enregistrement du document de référence, compte tenu des réalisations de l'exercice 2008 et du début de l'exercice 2009, ITS GROUP reste confiant dans la réalisation du plan Trajectoire 2011 qui est toujours d'actualité.

13. PREVISIONS ET ESTIMATIONS DU BENEFICE

NEANT

14. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DIRECTION GENERALE

Les compositions du conseil d'administration et du comité de direction sont inchangées 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

Au 31 décembre 2008, le Conseil d'Administration de ITS Group était composé de 6 membres, à savoir :

- Monsieur Jean-Michel BENARD, également Président du Conseil d'Administration
- Monsieur Gilles RIDEL,
- Monsieur Robert SPIEGL,
- Monsieur David LAURENT,
- Monsieur Guy PORRE,
- Monsieur Georges ROUSSEAU, nommé en mai 2008.

Président – Directeur Général

Jean Michel BENARD

46 ans, nationalité française

Administrateur de ITS GROUP depuis sa création, échéance du mandat actuel : 2011

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

Gilles RIDEL

53 ans, nationalité française

Administrateur de ITS GROUP depuis sa création, échéance du mandat actuel : 2011

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

David LAURENT

39 ans, nationalité française

Administrateur de ITS GROUP depuis mai 2002, échéance du mandat actuel : 2011

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

Guy PORRÉ

58 ans, nationalité belge

Administrateur de ITS GROUP depuis mai 2004, échéance du mandat actuel : 2011

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Diplômé de l'école d'ingénieurs belge INRACI, Guy Porré 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. Lors de son départ en 1995, Computer Associates France réalisait un chiffre d'affaires de 600 millions de Francs pour un effectif de 500 personnes. Pour ajouter une note « services » à son parcours, il participe ensuite à l'expansion du groupe Transiciel aux côtés de Georges Cohen, en sa qualité de Vice-Président du Groupe. Son expérience « logiciels et services », sa connaissance approfondie des grands comptes français et son expérience de manager opérationnel de groupe de dimension internationale sont des atouts considérables pour ITS GROUP.

Administrateur

Robert SPIEGL

53 ans, nationalité belge

Administrateur de ITS GROUP depuis sa création, échéance du mandat actuel : 2011

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

66 ans, nationalité française

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

Adresse professionnelle : 25, boulevard des Bouvets – 92000 NANTERRE

Licencié es 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 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

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

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

M. Robert SPIEGL, administrateur de ITS GROUP est également administrateur de la SA IBELEM et a été jusqu'en 2006 administrateur de la SA de droit belge PITA FRESH CENTER.

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

M. Guy PORRE, administrateur de ITS GROUP est également administrateur des SA EMAILVISION, CONSCIO et MIX-COMMERCE. Il a été jusqu'en 2007 administrateur de la SA HAPSYS.

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

M. François PERRIN, Directeur Général Délégué de ITS GROUP n'exerce aucun autre mandat social.

14.2. Le Comité de Direction

Au 31/12/2008, le comité de direction de ITS GROUP était composé de :

- Monsieur Jean Michel BENARD, Président Directeur Général,
- Monsieur François PERRIN, Directeur Général Délégué,
- Monsieur Philippe SAUVÉ, Directeur Administratif et Financier.

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

François PERRIN

48 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 Administratif et Financier

Philippe SAUVÉ

38 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. Il est en charge de la mise en place du pôle Administratif et Financier, partiellement externalisé jusqu'à lors, afin d'adapter et d'organiser les procédures internes nécessaires à la croissance de la société. Il assure également la fiabilité et la pertinence des informations chiffrées qui permettent au Comité de Direction d'avoir les outils nécessaires à la poursuite du développement de ITS GROUP.

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 le 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

Les rémunérations et avantages présentés n'ont pas connu d'évolutions significatives au début de l'exercice 2009.

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.

1 - Tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social (en K€)		
Jean Michel BENARD, PDG	Exercice 2007	Exercice 2008
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	137	123
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	-	-
TOTAL	137	123
François PERRIN, DGD	Exercice 2007	Exercice 2008
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	140	149
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	-	-
TOTAL	140	149

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

3 - Tableau des jetons de présence et des autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants (en K€)
NEANT : aucun jeton de présence n'a jamais été versé, ni aucune autre rémunération.

4 - Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe.						
Options attribuées à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe.	n° et date du plan	Nature des options	Valorisation des options (€)	Nbre d'options attribuées durant l'exercice	Prix d'exercice (€)	Période d'exercice
Jean Michel BENARD, PDG	-	-	-	-	-	-
François PERRIN, DGD	n°5, 19/12/2008	BSPCE	-	19 600	2,15	23/05/2011-23/05/2013

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

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

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

Autres informations relatives à chaque dirigeant mandataire social.								
Dirigeants mandataires sociaux	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions.		Indemnités relatives à une clause de non concurrence.	
	oui	non	oui (1)	non	oui	non	oui	non
Jean Michel BENARD PDG Nommé le 01/09/2005 Échéance du mandat : 2011		X	X			X		X
François PERRIN DGD Nommé le 06/02/2007 Échéance du mandat : NA	NA		X			X		X

(1) il s'agit d'un régime à cotisations définies dont la cotisation annuelle s'élève à 11,80% du plafond de la sécurité sociale, soit 4 K€ par an par bénéficiaire.

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

Aucun autre mandataire social et membre de la direction générale ne reçoit de rémunération ou autre avantage de la part de la société ou de ses filiales.

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

La provision pour Indemnité de Départ en Retraite relative aux dirigeants s'élève à 1 612 € au 31 décembre 2008.

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.

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 2008

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, Président Directeur Général,
- David LAURENT,
- Robert SPIEGL,
- Gilles RIDEL,
- Guy PORRÉ,
- Georges ROUSSEAU (nommé en mai 2008).

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. En vue de se référer aux recommandations AFEP / MEDEF, une modification statutaire réduisant à 4 années la durée du mandat des administrateurs va être soumise au vote des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale du 20 mai 2009.

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 ou mandataire social de la société, salarié ou administrateur d'une société qu'elle consolide et n'a 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.

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.

Au cours de l'exercice 2008, le conseil d'administration s'est réuni à 4 reprises, et a débattu des sujets suivants :

- Arrêté des comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31/12/07 ; élaboration du rapport de gestion,
- Examen des documents de gestion prévisionnels,
- Evolution de l'affaire GAUTIER FAINS
- Communication financière.
- Transfert du siège social et modification corrective de l'article 4 des statuts,
- Convocations aux Assemblées Générales des actionnaires.
- Examen et arrêté des comptes consolidés semestriels 2008 ; élaboration du rapport de gestion semestriel ;
- Elaboration des Budgets pour l'exercice 2009 ;
- Opérations de financement ;
- Examen des dossiers de croissance externe
- Attribution des BSPCE : bénéficiaires, quantités et modalités des plans ;
- Constatation de l'augmentation de capital suite aux exercices de BSPCE.
- Rémunération du Président Directeur Général et du Directeur Général Délégué
- Recommandations AFEP-MEDEF sur le gouvernement d'entreprise.

Le taux de présence des Administrateurs à ces réunions du conseil a été de 78 %.

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 a nommé Monsieur François PERRIN en tant que Directeur Général Délégué le 5 février 2007.

Ce poste consiste d'une part à gérer l'activité « Infrastructure IT » sur les plans commerciaux et techniques, et, d'autre part, à diriger les pôles Ressources Humaines et Recrutement pour l'ensemble de l'UES ITS Group (actuellement composée de ITS Group, de Ibelem et de Integra).

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 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.

b. Composition.

Au cours de l'exercice 2008, la composition du comité de direction de ITS GROUP n'a pas changée et était la suivante :

- Monsieur Jean Michel BENARD, Président Directeur Général,
- Monsieur François PERRIN, Directeur Général Délégué,
- Monsieur Philippe SAUVÉ, Directeur Administratif et Financier.

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 principaux dossiers et problèmes rencontrés depuis la dernière réunion.

Chaque mois, le comité de direction examine les tableaux de bords 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 pouvoirs 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 pouvoirs.

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.

b-1. Directeur Général Délégué :

Le Directeur Général Délégué est investi, 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.

b-2. Directeur Administratif et Financier :

- règlements pour un montant maximum de 50.000 €, à l'exception des salaires, charges sociales, impôts et taxes qui sont sans limitation de montant,
- tous pouvoirs dans la gestion des contrats de travail des équipes administratives :
 - § signature du contrat de travail dans la mesure où l'embauche a été votée dans les budgets annuels ou validée en comité de direction,
 - § décision de licenciement et gestion globale de la procédure : convocation et tenue de l'entretien préalable, décision de licenciement (signature de la lettre), accord transactionnel éventuel (signature du protocole).
- engagement de frais généraux pour le compte de la société dans la mesure où celles-ci ont été votées dans les budgets annuels ou approuvées en comité de direction.
- signature de tous les contrats d'assurance nécessaires à l'activité des sociétés du groupe.
- tous pouvoirs pour les convocations des Conseils d'Administration, des Assemblées Générales et pour la réalisation des publications et formalités qui en découlent.
- représentation du Président Directeur Général auprès de l'ensemble des institutions représentatives du personnel de la société (DP, CE, CHSCT et organisations syndicales).
- signature des documents administratifs pour tous salariés : certificat de travail, attestation Assedic, attestation de situation.

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 complémentaire 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 23 mai 2008 en intégrant une décote de 5% pour l'ensemble des bénéficiaires. Une attribution de 100.125 BSPCE a été décidée par le conseil d'administration du 19 décembre 2008.

Compte tenu des quantités attribuées, de la période couverte par les plans (5 années) et des espérances de gains (inférieures à 10% de la rémunération annuelle), les attributions de BSPCE ne sont soumises qu'à des conditions de présence et non à des conditions de performance.

b.4. Les dirigeants mandataires sociaux et membres du comité de direction non mandataires sociaux 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 un part fixe (11,80%) du plafond de la sécurité sociale.

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

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.

2. LE CONTROLE 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.

- 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 a 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. Et 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, à l'exception de celles de la succursale Suisse (facturées en FCH) qui a réalisé un chiffre d'affaires de 301 K€ en 2008 et dont l'activité a cessé en octobre 2008. De même, les achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros. Le risque de change est donc quasi nul pour ITS GROUP et ne fait l'objet d'aucun suivi particulier.
- risques de taux : tous les emprunts sont à taux variables, mais compte tenu du faible niveau de l'endettement net, aucune couverture de taux ni suivi spécifique n'existe à ce jour.
- 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 juridique 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'attestent 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 pris en charge par :

- le comité de direction (3 personnes), 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.

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 18 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.
- § 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.

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 Administratif et Financier 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 2008, 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 a été opérée au sein de la direction financière du groupe.

Une réorganisation des tâches visant à limiter le risque de fraudes a 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 évolué ces deux dernières années pour prendre en compte à la fois l'intégration de la société Hemisphere acquise au début de l'exercice 2007, et la réorganisation opérationnelle qui s'en est suivie avec la création de 3 départements autonomes.

En 2008, dans un contexte particulièrement compliqué, la Direction Financière s'est attachée 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 destiné 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 décidé d'évaluer son PRA. Les activités les plus critiques ont été identifiées (Outils de communication, les applications de gestion et de comptabilité ainsi que l'activité juridique), cependant l'industrialisation de l'infrastructure n'est pas encore mature (processus et procédures manquent).

Un document PRA a été établi et remis au comité de direction de ITS-Group. Sur cette base, un plan d'action a été construit et doit être finalisé au cours du premier semestre 2009 : l'évaluation de la pertinence des solutions proposées est en cours (hébergement des serveurs et du PRA dans les salles sécurisées de Intégra ou dans les locaux de Nanterre) et tient compte de la meilleure couverture des risques et des aspects économiques du projet.

Quelle que soit la configuration choisie, des tests de PRA sont planifiés pour le dernier trimestre 2009.

16.6. Rapport des Commissaires aux Comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du Conseil d'Administration de la société ITS GROUP, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Exercice clos le 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs,

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 2008.

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 professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne 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 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 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 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 L225-37 du Code de commerce.

Paris et Versailles, le 27 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
Laurent Bouby
Associé

Victoire Audit et Conseil
Thierry Thibaut de Ménonville
Associé

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 2008, ITS GROUP a poursuivi le recrutement et la formation de ses collaborateurs aux outils de supervision, d'exploitation de systèmes/réseaux et d'automatisation de la production informatique.

Le marché du recrutement en 2008 a permis à ITS GROUP de sélectionner dans un contexte difficile, mais sans connaître de difficultés particulières, des profils de haut niveau répondant aux demandes de ses clients.

Les effectifs salariés du groupe s'élevaient en début d'exercice à 545 personnes et ont atteint 622 personnes au 31 décembre 2008. Cette variation s'analyse par :

- | | |
|--|---------|
| (1) les embauches à durée indéterminée | : + 230 |
| (2) les embauches à durée déterminée | : + 14 |
| (3) les départs | : - 167 |

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

L'organisation du travail.

Temps de travail.

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

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

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

Absentéisme.

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

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

Les rémunérations et leurs évolutions

Les rémunérations sont restées maîtrisées en 2008, en adéquation avec la politique salariale du groupe et avec le marché des services informatiques. La rémunération moyenne des salariés a évolué de +1% entre 2007 et 2008.

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

Le montant des charges sociales au titre de l'exercice 2008 est de 11 742 K€.

La formation

Le développement du capital humain étant une priorité pour les dirigeants de la société, d'importantes actions de formation ont continué d'être menées au cours de l'exercice 2008. Le coût de celles-ci a représenté 1,6% des rémunérations brutes.

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

Le recours à la sous traitance.

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

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

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

Les relations professionnelles.

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

Les travailleurs handicapés

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

Turn over

Le taux de turn over (nombre licenciements et démissions (hors périodes d'essai) / effectif moyen) a été de 19% au cours de l'exercice 2008, et était resté stable au cours des deux derniers exercices à ce même niveau.

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

Plan	1	2	3
Date de l'assemblée	12/05/2004	09/06/2006	23/05/2008
Date du Conseil d'administration	22/12/2004	06/09/2006	19/12/2008
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	49 000	200 000	100 125
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables)	23 660	155 500	100 125
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche)	28 980	120 200	58 090
dont nombre d'actions pouvant être souscrites (à date d'enregistrement du document de référence) par :	-	-	-
* des mandataires sociaux : F. Perrin	2 800	36 000	19 600
* des membres du comité de direction : P. Sauvé	7 000	48 000	19 600
Point de départ d'exercice d'options	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Date d'expiration	22/12/2009	09/06/2011	23/05/2013
Prix de souscription	2,49	4,87	2,15
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2008	17 640	-	-

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

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

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

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

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

Le détail des BSPCE et actions gratuites attribués aux dirigeants mandataires sociaux est présenté au paragraphe 15.

17.3. Participations des salariés dans le capital de l'émetteur

Il n'existe pas à ce jour d'accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de ITS GROUP.

18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

18.1. Actionnaires significatifs non représentés dans le Conseil d'Administration

SUN-UP TRADING, fonds d'investissement anglais détenant 7% du capital social, est le seul actionnaire significatif n'étant pas représenté au conseil d'administration de la société.

18.2. Droits de vote des principaux actionnaires

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

La société n'a pas connaissance de changement de l'actionnariat depuis le 31 décembre 2008.

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

Actionnaires détenant plus de 5% des actions	31/12/2008				31/12/2007				31/12/2006			
	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%
BENARD Jean Michel (1)	1 688 170	33,5	3 286 346	42,2	1 598 176	31,8	3 196 352	40,9	1 598 282	31,8	3 196 564	43,1
SPIEGL Robert	702 588	13,9	1 405 176	18,0	702 588	14,0	1 405 176	18,0	702 588	14,0	702 588	9,5
SUN-UP TRADING	351 027	7,0	702 054	9,0	351 027	7,0	702 054	9,0	535 220	10,6	1 070 440	14,4
Autodétention (2)	57 347	1,1	-	0,0	12 035	0,2	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Autres actionnaires	2 245 879	44,5	2 399 175	30,8	2 363 545	47,0	2 506 078	32,1	2 191 281	43,6	2 454 983	33,1
TOTAL	5 045 011		7 792 751		5 027 371		7 809 660		5 027 371		7 424 575	

(1) Suite à l'acquisition d'un bloc de titres le 11 décembre 2008 (Décision et Information AMF n°208D8573 du 17 décembre 2008 et n°209C0115 du 22 janvier 2009), Jean-Michel BENARD a franchi le seuil du tiers du capital de la société ITS GROUP, ce qui engendre l'obligation de dépôt d'un projet d'offre publique sur le fondement de l'article 234-2 du Règlement général de l'AMF. Sur le fondement de l'article 234-4, Jean-Michel BENARD a sollicité l'AMF afin de l'autoriser à franchir temporairement ce seuil. Dans sa séance du 3 février 2009, le Collège de l'AMF a autorisé Jean-Michel BENARD à franchir temporairement ce seuil, ce dernier s'étant engagé à céder l'excédent de titres acquis au-dessus du tiers du capital dans les 6 mois à venir à compter du franchissement de seuil et dans le respect des règles d'intervention sur les titres ITS GROUP. Par ailleurs, Jean-Michel BENARD s'est également engagé à ne pas faire usage des droits de vote portant sur l'excédent des titres acquis au-delà du seuil du tiers du capital.

Le 8 juin 2009, JM Benard a franchi à la baisse le seuil du tiers du capital social. En conséquence, au 30 juin 2009, la répartition du capital social et des droits de votes était la suivante :

Actionnaires détenant plus de 5% des actions	30/06/2009			
	Nombre d'actions	%	Nombre de voix	%
BENARD Jean Michel	1 688 170	33,0	3 286 346	41,9
SPIEGL Robert	702 588	13,7	1 405 176	17,9
SUN-UP TRADING	351 027	6,9	702 054	9,0
Autodétention	82 798	1,6	-	-
Autres actionnaires	2 290 428	44,8	2 443 724	31,2
TOTAL	5 115 011		7 837 300	

La société SUN-UP TRADING LTD est une société d'investissement de droit Anglais. Le dirigeant est M Paul BOUQUET. Monsieur Jean Michel Bénard n'a aucun lien avec cette société et il n'existe aucune action de concert entre les principaux actionnaires.

Il n'existe aucune convention de restrictions de cessions d'actions.

Déclarations de franchissement de seuil.

A l'exception du franchissement de seuil temporaire évoqué au renvoi (1) ci-dessus, la société n'a été informée que d'un seul franchissement de seuil (10% à la baisse par Sun Up Trading, le 21/06/2007) depuis la fusion ITS GROUP / SEEVIA CONSULTING le 1^{er} septembre 2005.

A cette date, les actionnaires de référence de ITS GROUP ont franchi à la hausse les seuils suivants :

- Jean Michel BENARD : 5%, 10%, 15%, 20% et 25%,
- Robert SPIEGL : 5% et 10%,
- SUN UP TRADING : 5% et 10%.

Et les actionnaires de référence de SEEVIA CONSULTING ont franchi à la baisse les seuils suivants :

- K2 Invest : 10% et 5%,
- SSII Holding : 10% et 5%,
- BNPParibas Développement : 10% et 5%.

18.4. Autocontrôle et programmes de rachat d'actions

q Intervention de la Société sur ses propres actions

L'Assemblée Générale du 20 mai 2009, 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 504.501 actions, soit 10 % du montant du capital social existant au 20 mai 2009, 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 7.567.515 euros, tel que calculé sur la base du capital social au 20 mai 2009, 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 ;
- de mettre en œuvre toute pratique de marché qui viendrait à être reconnue par la loi ou l'Autorité des Marchés Financiers.

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.

L'Assemblée générale a conféré également tous pouvoirs au Conseil d'administration, si la loi ou l'Autorité des Marchés Financiers venait à étendre ou à compléter les objectifs autorisés pour les programmes de rachat d'actions, à l'effet de préparer une note d'information rectificative comprenant ces objectifs modifiés.

□ 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 20 mai 2009 s'est substituée, dans les mêmes conditions, à celle donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 mai 2008, 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 de 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.

A la date du 3 février 2009, ITS GROUP a mis fin au contrat de liquidité confié à la société de Bourse Gilbert Dupont. A cette date, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité : 58 504 titres et 9 536,75 €.

Ces moyens ont été transférés à la société de Bourse Arkeon Finance à laquelle ITS GROUP a confié un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie de l'AFEI approuvée par la décision AMF du 22 mars 2005, et dont l'exécution a débuté à compter du 18 février 2009. Ce contrat est conclu pour une période initiale d'un an, puis reconductible par périodes successives identiques de 12 mois.

Lors du dernier bilan annuel au 31 décembre 2008, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité : 57 347 titres et 11 878,13 €.

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 conseil d'administration d'administrateurs indépendants (G. Ridel, 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 n'a 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

Toutes les conventions réglementées ont été ratifiées par l'Assemblée Générale du 20 mai 2009.
Aucune convention nouvelle n'a été conclue entre le 31 décembre 2008 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 2008.

1 - Convention de domiciliation avec la société ATHEOS.

Il a été conclu le 29 octobre 2001 un contrat de domiciliation entre ITS GROUP (le domiciliataire) et la société ATHEOS (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.

Cette convention a été conclue entre ITS GROUP et la société ATHEOS dans laquelle Monsieur BENARD - président du Conseil d'Administration d'ITS GROUP- est également administrateur.

Ce contrat, conclu pour une première période allant de la date de signature du contrat au 30 juin 2002, est ensuite renouvelable par tacite reconduction pour des périodes de 6 mois.

Les conditions financières pour l'année 2008 ont été déterminées par un avenant du 17 décembre 2007 de la manière suivante :

Pour la période du 1er janvier au 28 février 2008, la redevance est calculée de la manière suivante :

Par mois :	Paye	950 euros H.T.
	Direction Administrative et Financière	650 euros H.T.
	Recrutement (utilisation des sites)	150 euros H.T.
	Marketing et presse	250 euros H.T.

A compter du 1^{er} mars 2008, la redevance est calculée de la manière suivante :

Par mois :	Paye	950 euros H.T.
	Direction Administrative et Financière	650 euros H.T.
	Marketing et presse	250 euros H.T.

Par ailleurs, une re-facturation à l'euro l'euro des dépenses engagées pour le compte d'ATHEOS ainsi que des frais de structure, de véhicule, de téléphone et d'affranchissement sera effectuée en sus en fonction de leur utilisation.

Le montant de la facturation de l'exercice s'élève à 30 512 euros H.T.

2 - 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 11,80 % 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, et François PERRIN, Directeur Général Délégué peuvent bénéficier de ce régime de retraite.

3 - 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 1^{er} 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 2008 ont été déterminées par un avenant du 18 décembre 2007.

Pour la période du 1er janvier au 30 avril 2008, la redevance est calculée de la manière suivante :

Par mois :	Frais et moyens généraux	343 euros H.T.
	Direction Financière	1063 euros H.T.
	Direction Générale / DRH et recrutement	1401 euros H.T.
	Locaux et charges associées	5493 euros H.T.

A compter du 1^{er} mai 2008, la redevance est calculée de la manière suivante :

Par mois :	Frais et moyens généraux	343 euros H.T.
	Direction Financière	733 euros H.T.
	Direction Générale / DRH et recrutement	1401 euros H.T.
	Locaux et charges associées	5493 euros H.T.

Par ailleurs, une refacturation à l'euro l'euro des frais de structure et de restauration sera effectuée en sus en fonction de leur utilisation. Le montant total des facturations H.T. de l'exercice s'élève à 105 710 euros.

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

4 - 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 2008 ont été déterminées par avenants du 18 décembre 2007 et 15 octobre 2008.

Pour la période du 1er janvier au 31 août 2008, la redevance est calculée de la manière suivante :

Par mois :	Locaux et charges associées	4 969,91 euros H.T.
	Direction Financière	949 euros H.T.
	Direction Générale / DRH et recrutement	2294 euros H.T.
	Direction marketing	714 euros H.T.
	Frais et moyens généraux	50 euros H.T.

Pour les mois de septembre et octobre 2008, le poste « Direction Financière » évolue de 949 euros H.T. à 99 euros H.T. par mois, les autres postes restants inchangés.

A compter du 1^{er} novembre 2008, la redevance est calculée de la manière suivante :

Par mois :	Locaux et charges associées	5457,98 euros H.T.
	Direction Financière	1104,53 euros H.T.
	Direction Générale / DRH et recrutement	2201 euros H.T.
	Direction marketing	656,01 euros H.T.
	Frais et moyens généraux	667,02 euros H.T.

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

Le montant total des facturations H.T. de l'exercice s'élève à 161 680,70 € H.T.

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

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

- Avec la société ATHEOS:

Conventions de compte courant :

Convention signée le 11 octobre 2002 par laquelle ITS Group a convenu de faire une avance en compte courant de trésorerie, plafonnée à 112 000 Euros, sans condition de durée au profit de la société ATHEOS aux conditions suivantes : les avances sont rémunérées sur la base du 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.

Le compte courant fait apparaître un solde, en faveur de la société ITS Group, de 22 757,10 euros au 31 décembre 2008.

- 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 2008, le compte courant faisait apparaître un solde de 349 086,78 euros en faveur de la société INTEGRA.

- 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 2008, le compte courant faisait apparaître un solde de 147 588,46 euros en faveur de la société IBELEM.

19.2 RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Exercice clos le 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle de conventions et engagements, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 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.

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement conclu au cours de l'exercice et visé aux articles L. 225-38 du Code de commerce.

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

- Convention de prestations avec la société ATHEOS

Il a été conclu le 29 octobre 2001 un contrat entre ITS GROUP (le prestataire) et la société ATHEOS (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 moyens informatique, internet et de communication, d'établissement des paies, d'aide au recrutement et à la direction financière.

Ce contrat est renouvelable par tacite reconduction pour des périodes de 6 mois, les conditions financières applicables à l'exercice ayant été déterminées par un avenant du 17 décembre 2007.

Le montant de la facturation de l'exercice s'élève à 30 512 € (H.T.).

- 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 s'élèvent à un montant correspondant à 11,80 % du plafond de la Sécurité Sociale.

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

- 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 locaux, moyens informatiques et téléphoniques et de prestations de direction générale.

Ce contrat est renouvelable par tacite reconduction pour des périodes de 12 mois. Les conditions financières pour l'année 2008 ont été fixées par un avenant du 18 décembre 2007.

Le montant total des facturations de l'exercice s'élève à 105 710 €.(H.T.)

- Convention de prestation 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 locaux, de moyens informatiques et téléphoniques et de prestations en matière de Direction Générale, financière, marketing et relations humaines.

Les conditions financières pour l'année 2008 ont été fixées par des avenants du 18 décembre 2007 et du 15 octobre 2008.

Le montant total des facturations de l'exercice s'élève à 161 780,79 € (H.T.)

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.

Paris et Versailles, le 27 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Victoire Audit & Conseil

Laurent Bouby
Associé

Thierry Thibaut de Ménonville
Associé

20. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTAT LA SOCIETE
--

20.1. ETATS FINANCIERS ANNUELS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

PRESENTATION DU GROUPE

Informations juridiques.

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

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

Siège social : 3 boulevard des Bouvets – 92741 Nanterre Cedex

Immatriculation : RCS de Nanterre B 404 536 922

Code APE : 6202 A

Informations boursières.

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

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

Capitalisation Boursière : 12,1 M€ au 16/03/2009

Informations financières.

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

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

Activités.

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

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

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

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

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

ETATS FINANCIERS

Bilans Consolidés

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

Comptes de résultats consolidés

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

Tableaux de Flux de Trésorerie Consolidés

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

(1) Complément de prix HEMISPHERE

Variations des Capitaux Propres Consolidés

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

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

(1) Variation du capital social

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

Information Sectorielle

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

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

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

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

Nouvelles technologies des systèmes d'information : le département Consulting et Development concentre son expertise autour des architectures et technologies de développement et accompagne les entreprises dans la maîtrise, et l'évolution applicative des Systèmes d'Information.

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

§ SECTEUR SECONDAIRE : zone géographique.

France et hors France.

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

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

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Faits Marquants

Croissance organique importante

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

Le recrutement : un facteur clé de la réussite

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

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

Une année structurante pour le développement de ITS Group

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

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

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

Certification « Entreprise Innovante » par OSEO Innovation

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

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

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

Principes et Méthodes Comptables

1. Règles de consolidation

§ Estimation de la Direction

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

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

§ Règles de présentation

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

§ Base de consolidation

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2007, ou de situations arrêtées à cette même date pour les sociétés dont la date d'arrêté comptable est différente du 31 décembre, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

2. Méthodes comptables

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

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

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

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

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

Norme		Date d'application IASB	Impacts groupe attendus
IAS 39 amendement	Instruments financiers – Eligibilité des instruments couverts	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRS 1 Révisée	Première adoption des IFRS	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRS 3 révisée	Regroupement d'entreprises	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe en l'absence d'opération de regroupement

IAS 27 Révisée	Etats financiers consolidés et individuels	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
Amendement à IAS 32 et IAS 1	Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées la liquidation	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 12	Concessions	1 ^{er} janvier 2008	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 15	Accords pour la construction d'un bien immobilier	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 16	Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger	1 ^{er} octobre 2008	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 17	Distributions en nature aux actionnaires	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes du Groupe
Premier projet IFRS	annuel d'améliorations des	1 ^{er} janvier 2009	Impacts en cours d'évaluation

§ Ecart d'acquisition.

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

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

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

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

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

§ Dépréciation des écarts d'acquisition.

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

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

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

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

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

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

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

§ Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

§ Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

Location-financement

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

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

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

§ Actifs financiers non courants

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

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

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

§ Actifs d'impôts différés

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

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

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

§ Créances clients

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

§ Autres actifs courants

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

§ Trésorerie et équivalents

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

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

§ Provisions

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

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

Les provisions non courantes incluent pour l'essentiel :

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

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

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

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

Les provisions courantes incluent pour l'essentiel :

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

§ Passifs financiers

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

§ Produits des activités ordinaires

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

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

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

§ Charges de personnel

Paiements en actions et assimilés

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

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

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

§ Coût d'emprunt

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

§ Résultat par action

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

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

§ Autres produits et charges opérationnels

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

§ Tableau des flux de trésorerie

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

3. Indicateurs financiers

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs financiers :

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

4. Périmètre de Consolidation

§ Critères retenus

Les comptes des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont intégrés globalement. Les comptes des entreprises contrôlées conjointement par la société consolidante avec d'autres actionnaires sont consolidés par intégration proportionnelle. Les titres des sociétés dans lesquelles le Groupe détient une participation minoritaire supérieure à 20 % sont mis en équivalence.

§ Identification des entreprises consolidées

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

§ Justification des cas d'exclusion de périmètre

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

Détail des Postes

Notes A. Bilan - Actif

Note A1. Ecart d'acquisition

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

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

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

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

(3) Complément de prix HEMISPHERE non versé.

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

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

Note A2. Immobilisations incorporelles et corporelles.

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

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

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

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

Note A3. Titres mis en équivalence

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

Note A4. Actifs financiers non courants

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

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

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

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

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

Note A5. Autres Actifs non courant

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

Note A6. Actifs d'impôts différés

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

Note A7. Créances clients

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

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

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

(1) L'incidence des variations de périmètre dans l'évolution du solde des créances nettes au 31.12.07 s'élève à 2851 K€.

§ Balance âgée des créances échues

VALEURS en K€	Total	Age des créances en fin de période		
		< 3 mois	3 mois à 1 an	> 1 an
Créances clients TTC échues au 31/12/2008	2 972	1 374	1 219	379
Provisions HT	193	0	0	193
Créances clients TTC échues au 31/12/2007	2 000	1 258	442	300
Provisions HT	202	0	0	202
Créances clients TTC échues au 31/12/2006	1 026	708	237	81
Provisions HT	43	0	0	43

Note A8. Autres actifs courants

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

Note A9. Trésorerie et équivalents

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

Notes B. Bilan - Passif

Note B1. Capitaux Propres

§ Composition du capital

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

§ Options d'achat d'actions : BSPCE

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

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

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

§ Réserves

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

Note B2. Passifs non courants

§ Provisions

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

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

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

§ Passifs financiers non courants

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

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

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

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

Note B3. Passifs courants

§ Provisions

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

§ Passifs financiers courants

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

§ Dettes fiscales et sociales

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

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

§ Autres passifs courants

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

Notes C. Compte de Résultat

Note C1. Charges de personnel et effectif

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

§ Effectif moyen salariés

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

Note C2. Autres produits et charges opérationnels

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

(1) Voir Note B2 - Provisions

Note C3. Résultat financier

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

Note C4. Résultat des sociétés mises en équivalence

Résultat TECHNE CITE 5 K€

Note C5. Charge d'impôt

§ Variation des impôts différés

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

§ Taux effectif d'impôt.

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

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

Note C6. Résultat net par action

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

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

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

Informations Complémentaires

1. Rentabilité des capitaux employés

§ Capitaux employés

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

Les capitaux employés s'établissent alors comme suit :

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

§ Résultat économique

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

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

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

Le résultat économique s'établit alors comme suit :

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

§ Rentabilité des capitaux employés

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

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

2. Transactions avec les parties liées

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

3. Engagements hors bilan

En K€	Comptabilisé en charges au cours de l'exercice 2008	Paiements minimaux futurs		
		à 1 an au plus	à plus de 1 an et moins de 5 ans	à plus de 5 ans
Baux commerciaux (1)	781	739	2 259	392
Véhicules en LLD (2)	382	334	247	-
TOTAL	1 163	1 073	2 506	392

§ Engagements donnés

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

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

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

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

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

§ Engagements reçus

Néant.

4. Facteurs de risque financier

a. Risques de liquidité

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

Créances par échéance (au 31 décembre 2008)

Nature	Montant total	Montant à 1 an au plus	Montant à plus d'1 an et à 5 ans au plus	Montant à plus de 5 ans
Prêts	168	21	10	136
Autres immo. financières	272	55	121	96
Clients	18 223	18 223		
Etat - Impôts différés	176	175	1	
Personnel & comptes rattachés	35	35		
Oragnismes sociaux	39	39		
Etat & Impôts sur les bénéfices	331	331		
TVA	334	334		
Débiteurs divers	123	123		
Charges constatées d'avance	485	485		
TOTAL DES CREANCES	20 186	19 822	132	233

Balance âgée des créances clients échues

VALEURS en K€	Total	Age des créances en fin de période		
		< 3 mois	3 mois à 1 an	> 1 an
Créances clients TTC échues au 31/12/2008	2 972	1 374	1 219	379
Provisions HT	193	0	0	193
Créances clients TTC échues au 31/12/2007	2 000	1 258	442	300
Provisions HT	202	0	0	202
Créances clients TTC échues au 31/12/2006	1 026	708	237	81
Provisions HT	43	0	0	43

Dettes par échéance (au 31 décembre 2008)

Nature	Montant total	à 1 an au plus	à plus d'1 an et à 3 ans au plus	à plus de 3 ans et à 5 ans au plus	à plus de 5 ans
Emprunts, dettes / d'êts de crédit	5 278	2 198	2 855	225	
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	4 327	4 327			
Personnel et cptes rattachés	2 766	2 766			
SS et autres organismes sociaux	3 865	3 865			
Etat, IS et autres impôts & taxes	508	508			
TVA	3 941	3 941			
Créditeurs divers	372	372			
Produits constatés d'avance	2 109	2 109			
TOTAL DES DETTES	23 166	20 086	2 855	225	0

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

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

b. Risques de crédit.

Dettes garanties

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

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

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

Echéancier de la dette au 31/12/08

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

Engagements

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

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

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

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

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

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

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

Conditions des Lignes de crédit court terme au 31 décembre 2008

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

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

Evolution de la trésorerie nette

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

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

c. Risques de taux

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

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

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

d. Risques de change

Le groupe facture toutes ses prestations en euros, à l'exception de celles de la succursale Suisse (facturées en FCH) qui a réalisé un chiffre d'affaires de 301 K€ en 2008 et dont l'activité a cessé en octobre 2008. De même, les achats, à de très rares exceptions sont réalisés auprès de fournisseurs en euros. Le risque de change est donc quasi nul pour ITS GROUP.

5. Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

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

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

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

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

7. Evènements postérieurs à la clôture

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

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

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

20.2. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2008

Aux actionnaires,

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

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

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

Opinion sur les comptes consolidés

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

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

Justification des appréciations

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

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

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

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Paris et Versailles, le 27 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Victoire Audit et Conseil

Laurent Bouby

Thierry Thibaut de Ménonville

Associé

Associé

20.2.2. NOTES COMPLEMENTAIRES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

Information sectorielle

Les systèmes d'informations actuels du groupe ne permettent pas d'identifier simplement la répartition sectorielle des actifs et des passifs. Le groupe travaille sur l'évolution de ces systèmes et sur la mise en place, au dernier trimestre 2009, d'outils analytiques qui permettront de compléter l'information sectorielle, et particulièrement aux principaux actifs (écarts d'acquisitions, créances clients) et passifs (financiers, sociaux et fiscaux).

Ecarts d'acquisition.

L'affectation des écarts d'acquisition est la suivante :

ITS GROUP (gestion des infrastructures)	12.184 K€ (1)
ATHEOS (sécurité)	65 K€
IBELEM (autres : mobilité)	167 K€
INTEGRA (autres : hébergement)	81 K€

(1) Ces écarts d'acquisition sont liés aux acquisitions des sociétés Seevia Consulting et Hémisphere dont les activités étaient centrées sur la gestion des infrastructures.

Les plans d'affaires utilisés dans le cadre de l'évaluation des goodwill par les DCF sont établis pour trois ans.

Provisions : engagements de retraite.

Le taux d'actualisation utilisé dans la détermination des engagements de retraite est un taux moyen des emprunts d'Etat à long terme. Le taux retenu est arrondi à 4,5 %.

Evaluation actuarielle du plan d'options de souscription d'actions

a) Prix de l'action sous-jacente

Il s'agit du cours de clôture de l'action ITS GROUP à la date d'attribution du plan.

Ce cours était : 5,20 euros

b) Dividende attendu sur les actions

La société ITS GROUP verse régulièrement des dividendes.

Le taux de dividende retenu a été fixé de 2% (taux moyen constaté depuis la création de la société).

c) Durée de vie attendue de l'option

L'option peut être exercée pendant une période comprise entre 2,75 années et 4,75 années après la date d'attribution.

Compte tenu de la haute volatilité de l'action la durée de vie attendue de l'option sera prise égale à 2,75 années.

d) Taux d'intérêt sans risque pour la durée de vie de l'option

Il s'agit du taux de rendement implicite à la date d'évaluation de l'option sur les obligations d'Etat à coupon zéro avec une échéance égale à l'échéance attendue de l'option évaluée.

Le taux d'intérêt sans risque retenu pour une durée de 2,75 ans est de : 3,705 %

Il a été utilisé la courbe des taux zéros coupons publiée par l'Institut des Actuaire disponible à la date d'évaluation de l'option.

e) Volatilité attendue du prix l'option

La volatilité est l'écart type annualisé des taux de rendement continûment composés de l'action sur une période donnée. Pour estimer la volatilité attendue de l'option, il est tenu compte de la volatilité historique du prix de l'action sous-jacente au cours de la dernière période correspondant généralement à la durée de vie attendue de l'option.

Compte tenu de la fusion ITS GROUP / SEEVIA CONSULTING intervenue en septembre 2005, il a été calculé la volatilité historique de l'action sous-jacente sur différentes périodes et retenu les volatilités correspondant à une valeur intermédiaire des périodes 2005 et 2006 : 50 %

20.3. COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2008

Bilan actif

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

Bilan passif

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

Compte de résultat

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

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

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

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

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

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

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Principes et Méthodes Comptables

1. Principes appliqués

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

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

Les chiffres sont exprimés en euros.

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

§ Comparabilité des comptes annuels

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

2. Méthodes comptables

§ Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement ne sont pas amortissables.

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

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

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

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

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

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

§ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition

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

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

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

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

§ Actions propres

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

§ Immobilisations financières

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

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

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

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

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

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

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

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

§ Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

§ Valeurs mobilières de placement

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

§ Provisions pour risques et charges

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

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

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

§ Indemnité de fin de carrière

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

Les éléments de calcul retenus sont les suivants :

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

§ Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

- Prestations de services : la méthode comptable retenue est celle de l'avancement. Le pourcentage d'avancement est déterminé par le rapport entre le coût des services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.
L'estimation des coûts prévisionnels est réalisée régulièrement par la direction technique et la direction financière, et obligatoirement à la date de chaque arrêté comptable.

- Ventes de marchandises : la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur. Cette activité de négoce concerne non seulement l'achat et revente de matériels et de logiciels informatiques mais également de maintenance constructeur ou éditeur. Contrairement à la maintenance réalisée au sein du Groupe et qui relève de l'assistance technique, la maintenance éditeur ou constructeur achetée et revendue en l'état au client final est comptabilisée en tant que marchandise.

§ Coûts des emprunts

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

Faits caractéristiques de l'exercice

§ L'activité de ITS GROUP SA

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

Ä Gestion des infrastructures

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

Ä Consulting et Development

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

Ä Spinea

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

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

§ Certification « Entreprise Innovante » par OSEO Innovation

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

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

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

Détail des postes

1. Bilan actif

§ Immobilisations

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations		
		Réévaluations	Acquisitions	Apport
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de développement	Total I 16 000		3 500	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II 10 992 770		71 075	-
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagement divers	193 399		380 839	-
Matériel de transport	8 692		2 085	-
matériel de bureau et informatique, mobilier	761 021		155 019	-
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes			5 623	
	Total III 963 111	-	543 566	-
Immobilisations financières				
Autres participations	2 497 396		682	-
Autres titres immobilisés	146 592			-
Prêts et autres immobilisations financières	322 486		168 542	-
	Total IV 2 966 474	-	169 224	-
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)		-	787 366	-
Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations Incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dévelop. (I)			19 500	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (1) (II)		503 076	10 560 769	
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménag. divers		22 059	552 180	
Matériel de transport		5 898	4 879	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		490 544	425 496	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes			5 623	
	Total III -	518 501	988 177	-
Immobilisations financières				
Autres participations		1 107 654	1 390 424	
Autres titres immobilisés		146 592	-	
Prêts et autres immobilisations financières		89 917	401 112	
	Total IV -	1 344 163	1 791 535	-
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)		-	13 359 981	-

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

§ Amortissements

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

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

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

§ Liste des filiales et participations

Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Prêts et avances consenties	Dividendes	Cautions et Avals	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Capitaux Propres	Résultat du dernier exercice clos
-------------------------	-------------------------	-----------------------------	------------	-------------------	--	------------------	-----------------------------------

A - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS								
1- Filiales (plus de 50 % du capital détenu)								
EUCLEIDE S.A. (Luxembourg)	24 801	-	311 883	-	-	100%		
ATHEOS S.A.	146 990	146 990	22 757	-	-	70%	1 499 438	570 659
IBELEM S.A.	241 292	241 292	-	-	-	50%	1 702 818	256 730
INTEGRA S.A.R.L.	602 919	602 919	-	-	-	100%	1 129 731	395 207
ITS ANTALYS S.A.S	37 000	37 000				100%	29 507	2 213
2- Participations (de 10 à 50 % du capital détenu)								
TECHNE CITE S.A.R.L.	11 662	11 662				33,33%	108 250	15 000
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS								
1 - Filiales non reprises en A :								
a) françaises								
b) étrangères								
2 - Participations non reprises en A :								
a) françaises	-	-						
b) étrangères								

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

§ Etat des créances

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	325 759		325 759
Prêts (1) (2)	225 580	21 170	204 410
Autres immobilisations financières	175 532	54 956	120 576
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	230 909	6 274	224 635
Autres créances clients	12 564 424	12 564 424	-
Créances représentatives d'effets de commerce	33 538	33 538	
Personnel et comptes rattachés	27 771	27 771	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	39 341	39 341	
Impôts sur les bénéfices	167 581	167 581	-
Taxe sur la valeur ajoutée	135 211	135 211	
Autres impôts taxes et versements assimilés			
Débiteurs divers	26 049	26 049	
Groupe et associés (2)	22 757	22 757	
Charges constatées d'avance	271 314	271 314	
Total	14 245 766	13 370 386	875 380

§ Charges constatées d'avance

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

§ Produits à recevoir

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

2. Bilan passif

§ Composition du capital social

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

§ Options d'achats d'actions : BSPCE

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

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

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

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

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

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

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

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

§ Variation des capitaux propres

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

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

§ Provisions

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

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

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

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

§ Etat des dettes

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

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

§ Charges à payer

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

§ Produits constatés d'avance

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

§ Etat des entreprises liées

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

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

3. Compte de résultat

§ Ventilation du chiffre d'affaires

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

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

§ Produits et charges exceptionnelles

Produits exceptionnels	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
------------------------	------------	------------	------------

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

Charges exceptionnelles	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
-------------------------	------------	------------	------------

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

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

§ Ventilation de l'impôt sur les sociétés

	Avant impôt	Impôt théorique	Crédit d'impôt à imputer (1)	Impôt dû	Resultat comptable après impôts
+ Résultat courant	3 430 744	1 143 467	237 165	345 683	3 085 061
+ Résultat exceptionnel	- 1 153 524	- 384 470	-	-	- 1 153 524
- Participation des salariés	290 905	-	-	-	290 905
Résultat comptable	1 986 315	758 997	237 165	345 683	1 640 632

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

§ Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
---	---------

Provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	
- Provisions pour hausse des prix	
- Provisions pour fluctuation des cours	
Autres :	0
Total	

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
--	---------

Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
- Provisions pour congés payés	
- Participation des salariés	292 947
Autres :	
- Provisions IFC	0
Effort de construction	10 187
Organic	68 939
Provision pour dépréciation des actifs circulants	5 760
Total	377 833

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

§ Participation des salariés

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

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

§ Effectif et rémunération des dirigeants

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

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

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

4. Engagements hors bilan

§ Engagements donnés

Dettes garanties

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

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

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

Echéancier de la dette au 31/12/08

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

Engagements

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

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

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

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

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

§ Engagements reçus

Néant.

5. Passifs éventuels

Néant

§ Droits individuels à la formation (DIF).

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

6. Événements postérieurs

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

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

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

20.4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

AU 31 DECEMBRE 2008

Aux actionnaires,

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

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

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

Opinion sur les comptes annuels

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

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

Justification des appréciations

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

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

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

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

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

Paris et Versailles, le 27 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Victoire Audit et Conseil

Laurent Bouby

Associé

Thierry Thibaut de Ménonville

Associé

20.5. DATE DES DERNIERES INFORMATIONS FINANCIERES

Les comptes au 31 décembre 2008 sont les derniers comptes établis par ITS GROUP.

Le chiffre d'affaires au 31/03/2009 a été communiqué le 27 avril 2009.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 a été communiqué le 28 juillet 2009.

20.6. POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

L'Assemblée Générale des actionnaires statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2008 a approuvé la distribution d'un dividende de 0,14 € par action, soit 706 K€, qui a été mis en paiement le 30 juin 2009.

Les actions d'autocontrôle détenues par la société, au titre de la mise en œuvre du programme de rachat d'actions, seront privées du droit à dividendes ; la différence entre la somme affectée à la distribution telle que prévues ci-dessus et la somme effectivement mise en paiement sera portée au compte Report à nouveau.

Il est rappelé que la société ITS GROUP n'a pas procédé à de distribution de dividendes sur les résultats des exercices clos les 31 décembre 2005 et 31 décembre 2006, et qu'elle a procédé à la distribution d'un dividende de 502.737 € sur le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Si la capacité d'autofinancement dégagée et les opérations de croissance le lui permettent, la politique de distribution de dividendes dans le futur sera établie en fonction des perspectives de développement de la société et des besoins de financement associés.

20.7. PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

Le lecteur se référera à la note annexe B2 aux comptes consolidés 2008 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 FINANCIERE OU 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 :

- Versement des dividendes tels que mentionné au chapitre 20.6,
- Emission sans droit préférentiel de souscription et avec délai de priorité des bons de souscription d'actions remboursables (BSAR) tels que mentionnés au chapitre 20.1 dans les notes annexes aux comptes consolidés

- Cession de la participation dans ATHEOS : le 18 juin 2009, ITS GROUP a cédé sa participation dans ATHEOS, cabinet d'architecte en sécurité des systèmes d'informations, spécialisé dans la gestion des identités et des accès informatiques, pour un montant de cession de 5,4 M€. Le communiqué de presse suivant a été réalisé :

ITS Group a signé, ce jour, la vente de la totalité des 70% du capital d'Atheos qu'il détenait depuis 2002, réalisant à cette occasion une très importante plus value. Le capital d'Atheos est désormais détenu, dans sa totalité, par le fondateur d'Atheos, qui en possédait déjà 30%, des investisseurs financiers, ainsi que les principaux managers. Atheos a contribué au chiffre d'affaires consolidé de ITS Group à hauteur de 10,0 M€ en 2008. Pour rappel, ITS Group a réalisé un chiffre d'affaires de 57,9 M€ en 2008.

Grâce à cette opération réalisée intégralement en numéraire, ITS Group va percevoir un montant net de 5,4 M€ pour sa participation. Cette somme vient ainsi renforcer la trésorerie disponible, déjà largement excédentaire, du groupe. Par ailleurs, à ce jour, les dettes financières brutes de ITS Group s'élèvent à 3,7 M€.

Cette opération n'est assortie d'aucune condition suspensive, ni complément de prix, ni garantie d'actif/passif.

« Sur le plan financier, nous bénéficions désormais d'une trésorerie nette largement excédentaire que nous allons mettre rapidement à profit afin de saisir les opportunités de croissance externe que nous étudions pour renforcer notre cœur de métier » déclare Jean-Michel Bénard, Président Directeur Général de ITS Group.

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 2.522.505,50 euros divisé en 5.045.011 actions nominales de 0,50 euro chacune intégralement libérées.

Capital potentiel

Attribution gratuite d'actions (AGA).

Le 9 juin 2009, 70.000 actions gratuites ont été attribuées conformément au plan arrêté par le conseil d'administration du 6 septembre 2006. En effet, celui-ci prévoyait que 84.000 BSPCE seraient attribués mais ne seraient exerçables que si la moyenne des 20 derniers cours de Bourse précédents l'ouverture de la période de souscription (le 09 juin 2009) est supérieure à 10,90 €. En cas contraire, la livraison de 70.000 actions gratuites qui ont été attribuées le 09/09/2006 sera effective, les bénéficiaires des 84.000 BSPCE ou des 70.000 actions gratuites étant les mêmes.

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

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

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) et des actions gratuites, sous certaines conditions.

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

Plan	1	2	3
Date de l'assemblée	12/05/2004	09/06/2006	23/05/2008
Date du Conseil d'administration	22/12/2004	06/09/2006	19/12/2008
Nombre total d'actions pouvant être théoriquement souscrites	49 000	200 000	100 125
Nombre total d'actions pouvant être souscrites effectivement (compte tenu des départs de certains salariés, les BSPCE concernés sont devenus non exerçables) à date d'enregistrement du document de référence	23 660	64 400	89 705
dont part relative aux dix premiers attributaires salariés (par tranche)	28 980	120 200	58 090
dont nombre d'actions pouvant être souscrites (à date d'enregistrement du document de référence) par :			
* des mandataires sociaux : F. Perrin	2 800	-	19 600
* des membres du comité de direction : P. Sauvé	7 000	-	19 600
Point de départ d'exercice d'options	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Date d'expiration	22/12/2009	09/06/2011	23/05/2013
Prix de souscription	2,49	4,87	2,15
Modalité d'exercice : 100% à compter du.....	22/12/2007	09/06/2009	23/05/2011
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2008	17 640	-	-

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

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

Le détail des BSPCE et actions gratuites attribués aux dirigeants mandataires sociaux est présenté au paragraphe 15.

Bons de souscriptions d'actions remboursables (BSAR).

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

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

Principales caractéristiques des BSAR

Code ISIN des BSAR :	FR0010718379
Prix d'exercice :	2,57 €, soit une prime de 20% par rapport au cours de clôture du 03/02/2009 (2,14 €)
Parité d'exercice :	1 BSAR donne droit de recevoir 1 action nouvelle ITS Group
Période d'exercice :	du 25 février 2009 au 25 février 2014 inclus
Echéance :	25 février 2014
Cotation des BSAR :	du 25 février 2009 au 25 février 2014 inclus

Remboursement anticipé : La société pourra, à son seul gré, procéder à tout moment à compter du 25 février 2012 et jusqu'à la fin de la période d'exercice des BSAR, au remboursement anticipé de tout ou partie des BSAR en circulation au prix de 0,01 € selon les modalités indiquées dans la note d'opération.

Principales modalités de l'opération

Nombre de BSAR émis : 2 522 505 (pour autant d'actions susceptibles d'être émises et un produit brut de 6.482.838 €)
Prix d'émission : 0,29 €
Parité d'émission : 1 BSAR pour 2 actions anciennes détenues
Délai de priorité pour les actionnaires de ITS Group : du 5 février 2009 au 11 février 2009 inclus
Période d'offre au public : du 12 février 2009 au 18 février 2009
Produit brut de l'émission des BSAR : 731 526,45 €

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

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, et après attribution des 70.000 actions gratuites qui ont été créées et qui ont porté le nombre d'actions composant le capital social à 5.115.011, la dilution potentielle totale est la suivante :

- Plans de BSPCE : 177.765 soit 3,48%
- BSAR : 2.522.505 soit 49,32%
- Total : 2.700.270 soit 52,79%

Capital autorisé non émis.

L'Assemblée Générale Mixte du 20 mai 2009 a décidé :

- de l'émission de 100 000 (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 50 000 (cinquante mille) euros par émission de 100 000 (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 ;
- 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 23 mai 2008 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 23 mai 2008 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 20 mai 2009 pour une durée de 12 mois	Emission de bons de souscription d'actions à émettre	50.000 €	Titres de capital	50.000 €	19 mai 2010
Délégation globale accordée par l'assemblée générale du 23 mai 2008 pour une durée de 26 mois	Augmentation de capital avec maintien du DPS	2 000 000 € (1)	Titres de capital	738 748 € (2)	22 juillet 2010
		1 800 000 € (1)	Valeurs mobilières donnant accès au capital	538 748 € (2)	
Délégation globale accordée par l'assemblée générale du 23 mai 2008 pour une durée de 26 mois	Augmentation de capital avec abandon du DPS	2 000 000 € (1)	Titres de capital	738 748 € (2)	22 juillet 2010
		1 800 000 € (1)	Valeurs mobilières donnant accès au capital	538 748 € (2)	
Délégation globale accordée par l'assemblée générale du 23 mai 2008 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	22 juillet 2010

(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.

(2) l'autorisation résiduelle tient compte de l'émission des bons de souscription d'actions remboursables (BSAR) évoquée précédemment représentant une augmentation potentielle du capital de 1.261.252 €

○ 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 entraînée 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 juridique (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.	75 600 Frs				
	Et par voie d'incorporation au capital de la prime d'émission.	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	2 529,89 €		11 280	20,50 €	231 240 €
	Et sur la prime d'émission		552 720	564 000	0,41 €	231 240 €
	Création de nouvelles actions et division du nominale					
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 €

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, 92741 NANTERRE Cedex.

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.

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 à 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 tous moyens 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 frappées.

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 Extraordinairement 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 du 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 résolution 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 précédant 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 2008.

Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Prêts et avances consenties	Dividendes	Cautions et Avals	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Capitaux Propres	Résultat du dernier exercice clos
-------------------------	-------------------------	-----------------------------	------------	-------------------	--	------------------	-----------------------------------

A - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1- Filiales (plus de 50 % du capital détenu)							
EUCLEIDE S.A. (1) (Luxembourg)	24 801	-	311 883	-	-	100%	
ATHEOS S.A. (2)	146 990	146 990	22 757	-	-	70%	1 499 438
IBELEM S.A.	241 292	241 292	-	-	-	50%	1 702 818
INTEGRA S.A.R.L.	602 919	602 919	-	-	-	100%	1 129 731
ITS ANTALYS S.A.S	37 000	37 000				100%	29 507
2- Participations (de 10 à 50 % du capital détenu)							
TECHNE CITE S.A.R.L.	11 662	11 662				33,33%	108 250
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1 - Filiales non reprises en A :							
a) françaises							
b) étrangères							
2 - Participations non reprises en A :							
a) françaises	-	-					
b) étrangères							

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

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.

- (1) La société Eucléide est en sommeil.
- (2) La participation dans ATHEOS a été cédée le 18 juin 2009 (cf chapitre 20.8).

26. AGENDA FINANCIER

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL 2009	28 juillet 2009 – 18 h
RESULTATS SEMESTRIELS 2009	15 septembre – 18 h
CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3 ^{ème} TRIMESTRE 2009	20 octobre 2009 – 18 h
CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2009	26 janvier 2010 – 18 h

27. DOCUMENT D'INFORMATION ANNUEL

(Etabli en application de l'Article 221.1.1 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers)

Récapitulatif des informations publiées ou rendues publiques du 1er janvier 2008 au 28 juillet 2009

Date d'émission	Support	Type	Objet
02/01/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group acquiert les actifs de la société iMédia - Renforcement de l'offre Spinea, d'infogérance des infrastructures et réseaux pour les PME
08/01/2008	Hugin	Information réglementée	Déclaration des rachats d'actions réalisés au mois de décembre 2007 - Bilan annuel 2007 du contrat de liquidité
09/01/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Agenda de communications financières pour l'année 2008
23/01/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Chiffre d'affaires de 50,3 M€ en 2007 en progression de + 41% dont + 19% de croissance organique
01/02/2008	Hugin	Information réglementée	Modification du contrat de liquidité contracté avec la société de bourse Gilbert Dupont
05/02/2008	Hugin	Information réglementée	Déclaration des rachats d'actions réalisés au mois de janvier 2008
11/02/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	IBELEM, filiale de ITS Group, anticipe une croissance soutenue de son activité en 2008
06/03/2008	Hugin	Information réglementée	Déclaration des rachats d'actions réalisés au mois de février 2008
01/04/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Résultats annuels 2007 : progression de + 40% du bénéfice net part du groupe à 2,7 M€ - Lancement du plan stratégique Trajectoire 2011 : plus de 100 M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle courante supérieure à 10%
04/04/2008	Hugin	Information réglementée	Déclaration des rachats d'actions réalisés au mois de mars 2008
21/04/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2008 : 13,9 M€ en croissance organique de + 16%
23/04/2008	Hugin	Information réglementée	Informations financières trimestrielles au 31 mars 2008
25/04/2008	Balo	Convocations	Assemblée d'actionnaires et de porteurs de parts

05/05/2008	Hugin	Information réglementée	Déclaration des rachats d'actions réalisés au mois d'avril 2008
06/05/2008	Hugin	Information réglementée	Modalités de mise à disposition des documents préparatoires à l'assemblée générale mixte du 23 mai 2008
07/05/2008	Balo	Publication périodique	Chiffre d'affaires
13/05/2008	Hugin	Information réglementée	Rapport financier annuels 2007
28/05/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group renforce son conseil d'administration avec la nomination de Georges Rousseau - Distribution d'un dividende de 0,10 € par action
27/06/2008	Hugin	Information réglementée	Mise à disposition du rapport sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne
04/07/2008	Hugin	Information réglementée	Bilan semestriel du contrat de liquidité
23/07/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Croissance organique de + 18% au premier semestre 2008 - Chiffre d'affaires semestriel : 28,9 M€
16/09/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Résultats du 1er semestre 2008 : progression de + 18% du chiffre d'affaires et maintien d'une marge opérationnelle courante élevée - Relèvement des objectifs financiers annuels
30/09/2008	Hugin	Information réglementée	Rapport financier semestriel 2008
01/10/2008	Hugin	Information réglementée	Informations relatives au nombre total de droits de vote et d'actions
21/10/2008	Hugin	Information réglementée	Modification du contrat de liquidité contracté avec la société de bourse Gilbert Dupont
21/10/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	14% de croissance organique au troisième trimestre 2008 : ITS Group poursuit son développement dynamique - Confirmation des objectifs financiers 2008
21/11/2008	Balo	Autres opérations	Désignation de teneurs de comptes de titres nominatifs
12/12/2008	Balo	Convocations	Assemblée d'actionnaires et de porteurs de parts
15/12/2008	Hugin	Information réglementée	Document de référence 2007
15/12/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Agenda de communications financières pour l'année 2009
16/12/2008	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group annonce un plan de recrutement de 270 nouveaux collaborateurs pour l'année 2009
22/12/2008	Hugin	Information réglementée	ITS Group adopte les recommandations AFEP-MEDEF sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux
05/01/2009	Hugin	Information réglementée	Bilan annuel du contrat de liquidité
19/01/2009	Hugin	Information réglementée	Informations relatives au nombre total de droits de vote et d'actions
20/01/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Chiffre d'affaires 2008 : 57,9 M€ en croissance organique annuelle de 15%
05/02/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Lancement d'une émission de bons de souscription d'actions remboursables

12/02/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Emission de BSAR : résultat de la souscription des actionnaires de ITS Group
19/02/2009	Hugin	Information réglementée	Informations relatives à la modification des caractéristiques du contrat de liquidité
24/02/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Large succès de l'émission de BSAR
02/03/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group certifié "entreprise innovante" par OSEO innovation - Eligibilité aux FCPI
16/03/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group a signé pour 4 ans avec FONCIA l'hébergement et l'infogérance des applications de son réseau de cabinets et d'agences
17/03/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Résultats annuels 2008 : 57,9 M€ de chiffre d'affaires et 2,5 M€ de bénéfice net - Une année 2008 consacrée au développement : maintien du cap de la croissance en 2009
07/04/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group, " meilleur partenaire 2008" de la virtualisation du poste de travail de Wmware, conforte son rang parmi les principaux intégrateurs français dans le domaine de la virtualisation
20/04/2009	Balo	Convocations	Assemblée d'actionnaires et de porteurs de parts
28/04/2009	Hugin	Information réglementée	Informations financières trimestrielles au 31 mars 2009
27/04/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	+ 14% de croissance organique au premier trimestre 2009 : 15,9 M€
30/04/2009	Hugin	Information réglementée	Rapport financier annuel 2008
30/04/2009	Hugin	Information réglementée	Modalités de mise à disposition des documents préparatoires à l'assemblée générale mixte du 20 mai 2009
20/05/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Dividende 2008 : 0,14 € par action en progression de +40%
09/06/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group deviant intégrateur des solutions NETEZZA
18/06/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	ITS Group – cession de la participation dans ATHEOS
09/07/2009	Hugin	Information réglementée	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 30 juin 2009
28/07/2009	Site internet ITS Group Hugin	Communiqué	Chiffre d'affaires semestriel 2009 : 25,7 M€ en croissance de +7% ; confirmation des perspectives 2009.