



# **RAPPORT DE GESTION**

## **GROUPE IT LINK**

### **EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019**

<b>1. PRESENTATION DU GROUPE</b>	<b>3</b>
1.1. FAITS MARQUANTS DE 2019	3
1.2. EVENEMENTS POST-CLOTURE	4
<b>2. PRESENTATION DE L'ACTIVITE</b>	<b>5</b>
2.1. PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE	5
2.2. EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS	6
2.3. AFFECTATION DU RESULTAT OPERATIONNEL	7
2.4. CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT	7
<b>3. PERSPECTIVES 2020</b>	<b>8</b>
3.1. PERSPECTIVES DE LA SOCIETE IT LINK	8
3.2. PERSPECTIVES DU GROUPE	8
<b>4. GESTION DES RISQUES</b>	<b>9</b>
4.1. FACTEURS DE RISQUES	9
4.2. POLITIQUE D'ASSURANCES	10
4.3. DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES	10
<b>5. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE</b>	<b>13</b>
5.1. TRESORERIE	13
5.2. CAPITAUX PROPRES	13
5.3. DELAIS DE PAIEMENT	13
5.4. TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	15
5.5. SITUATION D'ENDETTEMENT	16
5.6. INFORMATION SUR LES PRETS CONSENTIS	16
<b>6. CAPITAL SOCIAL</b>	<b>17</b>
6.1. REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL	17
6.2. EXISTENCE DE DROITS DE VOTES DIFFERENTS	17
6.3. EVOLUTION RELATIVE A LA MISE EN ŒUVRE DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS	17
6.4. OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS ET LEURS PROCHES SUR LES TITRES DE LA SOCIETE	18
<b>7. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT</b>	<b>18</b>
<b>8. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE</b>	<b>19</b>
<b>9. DECLARATION DE PERFORMANCE EXTRA FINANCIERE</b>	<b>19</b>
<b>10. RAPPORT RELATIF AUX ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS</b>	<b>19</b>

## 1. Présentation du Groupe

Le groupe IT Link est une Entreprise de Services Numériques (ESN), accélérateur d'innovation pour de grands acteurs industriels et tertiaires. Spécialiste des systèmes connectés sur toute la chaîne de valeur « du capteur au cloud », IT Link offre une expertise unique dans 8 métiers :

- 1) Embedded : Capteurs, Actionneurs & intelligence Embarquée,
- 2) IOT : « Internet of Things » et Systèmes connectés industriels,
- 3) Safety & Security : Sûreté de fonctionnement et analyse de systèmes critiques,
- 4) Data Intelligence : Big Data scientifique et industrielle,
- 5) SI Business & Web : Systèmes d'information métiers et interface Web,
- 6) Mobile Apps : Applications mobiles connectées,
- 7) System Engineering : conseil et stratégie en ingénierie des systèmes connectés et du digital industriel,
- 8) Change : conduite du changement, co-construction et nouvelles expériences utilisateurs.

IT Link propose à ses clients 5 modes d'intervention :

- 1) Expert sur demande, pour les prestations d'assistance et d'expertise technique au sein des équipes du client,
- 2) Conseil et Direction de projets, pour les prestations d'AMOE, d'AMOA, d'audit....
- 3) Centres de Services, pour les prestations à engagement de productivité (à unités d'œuvre),
- 4) Forfaits « clés en main », pour les projets à engagement de résultats (coûts, qualités, délais),
- 5) Solutions, pour les projets d'intégration de produits (Google, Astao, MindBreeze, InSpire ....).

Le Groupe est composé de 6 entités : la holding, IT LINK SA, et 5 filiales opérationnelles implantées en France (IT Link France; NRX) et à l'étranger (IT Link Benelux ; IT Link Germany et Accélérateur d'Innovation au Canada).

### 1.1. Faits marquants de 2019

#### **Décès du cofondateur historique du Groupe IT LINK**

M. Robert Zribi, cofondateur du Groupe IT LINK au sein duquel il a assuré des fonctions de Direction Générale et actionnaire principal, est décédé au mois de mai 2019.

#### **Changements au sein de la Gouvernance**

Suite au décès de M. Robert Zribi qui occupait notamment les fonctions de Président du Conseil d'administration d'IT LINK France SA, M. Éric Guillard a été nommé Président-Directeur Général de la filiale opérationnelle.

La nomination de Mme Claire Zribi et de M. Michel Zribi en qualité d'administrateurs d'IT LINK SA par l'Assemblée Générale du 17 décembre 2019 permet le maintien de l'actionnaire historique au sein de la gouvernance du Groupe.

Par ailleurs, il a été mis fin aux mandats d'administrateurs occupés par M. Serge Benchimol (IT LINK SA et IT LINK France SA) et de Mme Sophie Nizard (IT LINK SA).

#### **Poursuite du Plan d'attribution gratuite d'actions**

Conformément à l'autorisation conférée par l'Assemblée générale du 4 septembre 2018, le Conseil d'administration a décidé, le 20 septembre 2019, l'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires sociaux du Groupe (de IT Link S.A et des sociétés liées ou contrôlées par IT LINK S.A).

Au 31 décembre 2019, 79.415 actions gratuites représentant 4,6% du capital social ont été attribuées à près de 190 salariés et 1 mandataire social.

L'attribution définitive est soumise à des conditions de présence dans les effectifs et de performances financières du Groupe. La période d'acquisition définie par le Plan est de trente-cinq (35) mois, suivie d'une période de conservation de trois (3) mois.

### **Certification Great Place To Work®**

Le lancement de l'enquête Great Place To Work® au printemps 2019 a abouti à l'obtention de la certification par le Groupe IT LINK, avec plus de 60% de participation et l'estimation, par 78% des salariés interrogés, qu'IT LINK est une entreprise où il fait bon travailler.

## **1.2. Événements post-clôture**

### **Impact de la crise sanitaire Covid19**

L'exercice 2020 avait débuté sur un rythme en ligne avec notre prévision d'une croissance supérieure à 10% du chiffre d'affaires. Depuis la mi-mars, la crise du COVID-19 génère une suspension partielle de l'activité. Ce qui devrait impacter plus largement le second trimestre 2020.

Le Groupe IT Link a très rapidement mis en place un plan de continuité afin d'assurer la sécurité de tous ses collaborateurs et, pour la majorité d'entre eux, le maintien de la production en télétravail ou sur les sites clients respectant les mesures d'hygiène et de distanciation sociale requises. Toutefois, certains projets non éligibles au travail à distance ont été suspendus le temps du confinement, voire arrêtés.

Dès le 16 mars, IT Link a conclu un accord avec les représentants du personnel, permettant d'avoir recours à la pose de congés pour ses collaborateurs dont les projets ont été suspendus ou arrêtés, et de programmer l'usage des aides mises en place par le Gouvernement. Dans ce cadre, un dispositif de recours au chômage partiel a d'ores et déjà été activé.

Au mois d'avril 2020, le pourcentage de consultants en production est estimé à 54% en moyenne contre 87% sur le mois d'avril 2019. Sur les 33 points de différence, 25 points correspondent à des projets suspendus et 8 points à des projets arrêtés

par nos clients, principalement dans les secteurs de l'Industrie. Comparativement aux premières semaines du confinement, l'activité a atteint son point le plus bas. La situation est désormais à l'organisation d'une reprise progressive et sécurisée de la production sur site client.

Compte tenu de la situation, le Groupe IT Link suspend son objectif de progression de plus de 10% de son chiffre d'affaires sur le premier semestre.

A ce stade, le groupe ne peut pas donner de nouvelles perspectives mais se base sur l'hypothèse d'un confinement qui durerait jusqu'à la fin du mois de mai, suivi d'une période de reprise progressive d'activité pouvant s'étaler jusqu'à la fin de l'été.

Au-delà, la perspective d'un retour d'un niveau d'activité comparable à celui d'avant la crise reste incertaine et sujette à l'évolution du contexte économique. Néanmoins, la diversité des secteurs d'activité de ses clients, l'existence de contrats pluriannuel et la production en centre de services offrent au Groupe une bonne capacité de résilience.

Au niveau financier, la trésorerie brute s'élève au 28 avril 2020 à 4,6 M€ à laquelle peuvent s'ajouter le cas échéant plus de 7,9 M€ provenant de la réserve mobilisable de créances affacturées et des lignes de découverts bancaires autorisés pour 1,3 M€. Sur la base des prévisions actualisées ci-dessus et en intégrant un ralentissement significatif de nos encaissements clients jusque fin septembre, notre situation de trésorerie devrait rester positive sans recours à un endettement bancaire ou aide de l'état complémentaire(s).

En conséquence, le principe de continuité est confirmé pour l'arrêté des comptes de l'exercice 2019.

## 2. Présentation de l'activité

### 2.1. Présentation des sociétés du Groupe

#### IT LINK (SA)

IT LINK est la société mère du Groupe. Elle exerce une activité mixte de holding financière et d'animation du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000. Elle réalise des prestations de support pour les sociétés opérationnelles et gère également la cotation de ses propres titres et la communication financière.

#### IT LINK France (SA)

Filiale opérationnelle dans le domaine des prestations de services informatiques (spécialisation en conseil et assistance technique dans les domaines de l'électronique et informatique embarquées), implantée en région parisienne, dans l'Ouest et dans l'Est de la France. Détenue à 99,72% par IT LINK.

#### NRX (S.A.S.U)

Filiale opérationnelle de Services Numériques, capable de proposer le déploiement à grande échelle des technologies et produits Google Enterprise et MindBreeze auprès des acteurs des secteurs industriels et tertiaires en quête de productivité et d'innovation. Détenue à 100% par IT LINK.

#### IT LINK BENELUX (S.P.R.L)

Filiale opérationnelle dans le domaine des prestations de services informatiques, créée en avril 2013 et implantée à Bruxelles. Cette société est chargée du développement du Nord de l'Europe. Détenue à 100% par IT LINK.

#### ACCELERATEUR D'INNOVATION INC

Filiale opérationnelle dans les prestations informatiques, créée en mars 2016 et implantée à Montréal (Québec) et chargée du développement Nord-Américain. Détenue à 100% par IT LINK.

#### IT LINK GERMANY (GmbH)

Filiale opérationnelle dans le conseil et les technologies digitales, créée en avril 2016 et implantée à Stuttgart. Chargée du

développement en Allemagne, détenue à 100% par IT LINK. Depuis la fin de l'année 2017, l'activité de la filiale allemande est en suspens et n'emploie plus de salarié.

#### 2.1.1. Activité des filiales françaises

##### IT Link France

(en milliers d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	49 074	40 727
Résultat d'exploitation	3 233	1 500
en % du chiffre d'affaires	6,6%	3,7%
Impôts sur les bénéfices	(581)	498
Participation	(585)	
Résultat net	1 940	1 941

IT LINK FRANCE a connu durant l'année 2019 une croissance du chiffre d'affaires de 20% portée par la dynamique des secteurs des transports et de la mobilité. Durant cette période, le taux d'occupation de nos équipes est resté constant à 94% par rapport 2018.

Le résultat d'exploitation s'élève à 3.233 K€ contre 1.500 K€ en 2018. Son amélioration résulte d'un niveau marge plus élevé sur les nouvelles affaires, un tarif journalier moyen en progression de 3% sur l'année et une productivité accrue sur les centres de service. Il représente désormais 6,6% du chiffre d'affaires.

Au 31 décembre 2019, le déficit reportable de la société a été totalement absorbé. L'impôt sur les bénéfices, net du crédit d'impôt recherche s'élève à 581 K€ et la participation des salariés s'élève à 585 K€.

Le résultat de l'exercice est positif de 1.940 K€, il était de 1.941 K€ pour l'année 2018.

##### NRX

(en milliers d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	2 695	3 673
Résultat d'exploitation	(33)	526
en % du chiffre d'affaires	-1,2%	14,3%
Impôts sur les bénéfices	20	(150)
Résultat net	(18)	385

Au cours de l'exercice 2019, NRX a connu une baisse de son chiffre d'affaires de 27%,

qui le porte à 2.695 K€. Le résultat d'exploitation passe de 528K€ en 2018 à (33) K€ en 2019. Le résultat net en 2019 est une perte de (18) K€ contre un bénéfice de 385K€ en 2018.

### 2.1.2. Activité des filiales étrangères

#### IT Link Benelux

(en milliers d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	1 647	1 479
Résultat d'exploitation	(84)	63
en % du chiffre d'affaires	-5,1%	4,2%
Impôts sur les bénéfices	1	(29)
Résultat net	(97)	22

Le chiffre d'affaires d'IT LINK BENELUX 2018 était de 1.479 K€, celui de 2019 est de 1.647 K€. Le résultat d'exploitation est négatif de (84) K€ et le résultat net de (97) K€.

#### Accélérateur d'innovation inc. (Canada)

(en milliers d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	926	581
Résultat d'exploitation	(37)	(95)
Résultat net	(35)	(95)

Le chiffre d'affaires d'Accélérateur d'innovation en 2019 est de 926 K€ comparé à 581 K€ en 2018. Le résultat d'exploitation est négatif de (37) K€.

#### IT Link Germany

(en milliers d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires		
Résultat d'exploitation	(22)	(46)
Résultat net	(22)	(46)

Société dont l'activité est en suspens depuis la fin de l'année 2017.

## 2.2. Examen des comptes et résultats

Les comptes sociaux ont été établis suivant les règles et méthodes d'établissement des

comptes annuels, identiques à celles retenues pour les exercices précédents.

Les règles et méthodes comptables retenues pour les comptes consolidés du Groupe sont conformes aux modifications du référentiel IFRS et identiques à celles appliquées pour l'exercice 2018.

### 2.2.1. Comptes sociaux IT LINK SA

(en milliers d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	1 368	1 120
Résultat d'exploitation	(128)	(939)
Résultat net	1 005	1 192

En 2019, IT LINK a effectué des prestations de services pour ses filiales pour 1.368 K€ contre 1.120 K€ en 2018. La sous-location d'une partie du siège social au Kremlin-Bicêtre a représenté 136 K€.

Les coûts liés à la gestion de la cotation du Groupe et à la promotion de l'image du Groupe restent à la charge de la holding.

### 2.2.2. Comptes consolidés du Groupe

Les comptes consolidés intègrent les comptes de toutes les sociétés contrôlées, directement ou indirectement, par le Groupe au 31 décembre 2019.

La totalité des entités sont intégrées globalement.

	IFRS 16	
(en milliers d'euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	51 979	43 835
EBIDTA*	4 611	2 846
en % du chiffre d'affaires	8,9%	6,5%
Résultat d'exploitation courant	3 496	2 460
en % du chiffre d'affaires	6,7%	5,6%
Résultat d'exploitation	3 446	2 044
en % du chiffre d'affaires	6,6%	4,7%
Résultat net	2 576	1 353
en % du chiffre d'affaires	5,0%	3,1%

Au titre de l'exercice 2019, le Groupe IT LINK a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 51.979 K€, en hausse de 19 % par rapport à l'exercice 2018.

Contribution au chiffre d'affaires par pays :

(en milliers d'euros)	2019	2018
France	95,2%	95,4%
Belgique	3,0%	3,3%
Canada	1,7%	1,3%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La croissance à l'international est principalement générée par le Canada dont les ventes ont continué à progresser sur l'exercice de manière dynamique.

L'EBIDTA progresse à 4.611 K€ contre 2.846 K€ en 2018. Il représente 8,9% du chiffre d'affaires contre 6,5% en 2018. Pour la première application de la norme IFRS 16, il a été retraité d'une charge de loyers s'élevant à 630 K€. Au-delà ce changement, son amélioration résulte des efforts commerciaux pour améliorer la marge sur les affaires.

Le résultat d'exploitation courant de la période ressort à 3.496 K€, comparé à 2.460 K€ pour l'exercice 2018. La marge progresse à 6,7 % du chiffre d'affaires comparé à 5,6 % en 2018. Elle est en ligne avec les objectifs de la société.

Le coût de l'endettement financier reste faible à 0,28% du chiffre d'affaires (contre 0,26% en 2018). Il augmente légèrement du fait du financement de l'acquisition d'une partie complémentaire des locaux historiques du site de Cesson-Sévigné (35).

La charge d'impôt sur les sociétés s'élève à 774 K€ pour 2019, soit un taux égal à 23% du

résultat avant impôt (vs 29% en 2018). Cette charge d'impôt inclut 612 K€ de CVAE.

Le résultat net consolidé part du Groupe atteint 2.570 K€ en 2019 (contre 1.348 K€ en 2018) et représente 1,57 € par action contre 0,83 € en 2018.

### 2.3. Affectation du résultat opérationnel

Le résultat de la société IT LINK pour l'exercice 2019 faisant apparaître un résultat de 1.005 K€, nous vous proposons d'affecter celui-ci de la façon suivante :

- Résultat de l'exercice : 1.005 K€
- Report à nouveau des exercices précédents : 1.962 K€
- Soit un total de : 2.967 K€

Lequel sera réparti de la façon suivante :

- Report à nouveau 1.005 K€

Le compte « Report à nouveau » serait ainsi porté du solde créditeur de 1.963 K€ à un solde créditeur de 2.967 K€.

### 2.4. Charges non déductibles fiscalement

Les charges non déductibles du Groupe s'élèvent à 1.025 K€.

Il s'agit principalement de la participation, de la provision pour engagements de retraite et la contribution sociale de solidarité.

### 3. Perspectives 2020

#### 3.1. Perspectives de la société IT LINK

La Société poursuivra son activité de holding animatrice et pilotera les projets du Groupe.

#### 3.2. Perspectives du Groupe

##### Résilience et opportunité du Groupe

A ce stade, du fait de la crise sanitaire actuelle, la perspective d'un retour d'un niveau d'activité comparable à celui d'avant la crise reste incertaine et sujette à l'évolution du contexte économique. Néanmoins, la diversité des secteurs d'activité de ses clients, l'existence de contrats pluriannuels, la vente de solutions métiers et la production en centre de services offrent au Groupe une bonne capacité de résilience.

L'entreprise a déjà surmonté des situations exceptionnelles depuis deux exercices. Elle fait preuve d'une résilience qui a toujours été son ADN.

Le travail réalisé dans le cadre du projet Dimension 2020 pour développer des offres à plus forte valeur ajoutée, fidéliser nos collaborateurs, développer notre attractivité en recrutement et améliorer notre efficacité a commencé à porter ses fruits en 2019.

Nous avons la conviction que cette dynamique et les efforts engagés depuis le début de la crise du COVID-19 nous permettront de surmonter les difficultés

actuelles, renforçant dans le même temps la cohésion, l'engagement et l'excellence de nos équipes.

##### Positionnement du Groupe

Notre positionnement place plus que jamais notre Groupe au cœur des révolutions technologiques, sociétales et environnementales qui s'imposent à nous.

Dans ce contexte, les systèmes connectés rencontrent des opportunités de développement importantes, tout particulièrement dans cette période de remise en cause des habitudes de chacun.

IT Link se positionne en expert des systèmes connectés pour l'industrie. Il propose à ses clients des services d'expertises techniques et des solutions digitales de bout en bout de la chaîne de valeur « du capteur à l'application métier ».

IT Link s'appuie sur 8 pôles d'expertises au cœur des systèmes connectés : ingénierie système, technologies embarquées, internet des objets, science de la donnée, efficacité des systèmes d'informations, applications web et mobiles, sûreté de fonctionnement et conduite du changement.

IT Link est présent sur les secteurs verticaux : Transports, Énergie, Santé, Défense, Banque, Assurance.



## 4. Gestion des Risques

### 4.1. Facteurs de risques

IT Link procède régulièrement à une revue des facteurs de risques susceptibles d'avoir une incidence négative sur ses activités ou ses résultats. Cette revue est établie par le Directeur administratif et financier du Groupe avec le Comité d'audit, puis présentée en Conseil d'administration.

#### **Risques liés aux conditions de marché et dépendance sectorielle**

Au même titre que l'ensemble des acteurs des services numériques, le Groupe IT Link est exposée au ralentissement général du rythme de croissance des marchés sur lesquels il est présent (majoritairement français). Par ailleurs, la santé de certains secteurs d'activités a une incidence directe sur la marche des affaires du Groupe très liée aux investissements de R&D (notamment dans l'automobile).

Le Groupe IT Link veille à ne pas devenir dépendant d'un client et/ou secteur spécifique ; l'objectif étant qu'aucun client ne représente plus de 15% du chiffre d'affaires, et qu'aucun secteur d'activité ne dépasse 30% de l'exposition sectoriel du Groupe.

Face à la concentration des grands groupes industriels et la rationalisation des politiques d'achats visant à réduire le coût et le nombre de prestataires externes, le Groupe IT Link met en avant son positionnement de spécialiste, sa présence sur des projets stratégiques, ses compétences sectorielles ainsi que sa maîtrise des technologies.

#### **Risque lié au capital humain**

La poursuite du développement du Groupe IT Link dépend majoritairement de sa capacité à recruter du personnel ingénieur et technique qualifié, dont des profils souvent très recherchés par la concurrence d'Entreprises de Services Numérique (ESN) qui peuvent présenter une notoriété plus importante que celle d'IT Link.

Par ailleurs, la réputation et la perception du « bien-être » au travail pourraient réduire

la capacité d'IT Link à conserver, attirer et fidéliser des employés à des conditions de marché convenables. Elle pourrait alors, ne plus être en mesure de mettre en œuvre sa stratégie, ce qui aurait un effet défavorable significatif sur ses activités, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

#### **Risque lié aux personnes clés**

Le succès futur d'IT Link dépend étroitement des efforts et de l'expérience de son dirigeant, Monsieur Eric GUILLARD, Président Directeur Général et de l'équipe de direction occupant des postes clés : Monsieur Noël MOISAN, Directeur du Système d'Information, Monsieur Nicolas ROUX, Directeur de la société NRX, Monsieur Éric BOILEAU, Directeur Technique, Monsieur Thierry LEFEBVRE, Directeur commercial Services France, Monsieur Pierre-Jean LESCOLE, Directeur Général de la société Accélérateur d'Innovation (IT LINK Canada), Monsieur Christophe DELORT, Directeur Associé pôle Transports Intelligents et Connectés, Monsieur Julien BOURGEOIS, Directeur Administratif et Financier, Madame Cécile CHOPINET, Directrice des Ressources Humaines, Monsieur Matthieu GIRARD, Directeur Marketing et Communication mais aussi de son personnel technique et scientifique.

Dans l'objectif de fidéliser ses équipes, le Groupe a mis en place des éléments de rémunération variables et un Plan d'Actions Gratuites (PAGA), avec des critères de performances sur la croissance des résultats du Groupe à atteindre sur trois ans.

#### **Risque d'engagement de résultat et risques cyber**

Le Groupe réalise une part croissante de son chiffre d'affaires à travers la réalisation de projets avec engagement de résultat, sur des domaines parfois sensibles (banque, santé, défense...)

De ce fait, l'exécution des travaux menés par les équipes d'IT Link est sujette aux risques Cyber de piratage ou vol de données (phishing, spyware), d'attaque visant à rendre d'indisponible les bases de données (ransomware, malware) ou d'engendrer des défaillances opérationnelles majeures (déni de service (DoS)).

Afin de couvrir ce type de risque, le Groupe IT Link a initié un programme de renforcement de son système de management de la sécurité de l'information dans le cadre de la certification ISO27001. Par ailleurs, l'ensemble de ses activités sont couvertes par des contrats d'assurance professionnelle incluant les risques cyber.

#### **Risque lié à la non-continuité d'exploitation du fait de la pandémie Covid 19**

Le risque sanitaire apparu récemment avec la pandémie du coronavirus a révélé la nécessité pour le Groupe IT Link d'intégrer au plan de continuité d'activité des mesures adaptées aux nouvelles contraintes liées à cette situation exceptionnelle :

- Renforcement de mesures d'hygiène ;
- Restrictions de circulation,
- Confinement des populations,
- Fermetures de sites clients où se déroulent habituellement les prestations de services.

Ainsi afin d'assurer la continuité de l'exploitation tout en assurant la sécurité de ses collaborateurs, le Groupe IT Link permet, pour la majorité d'entre eux, la réalisation des productions en télétravail, ou sur les sites clients où le respect des mesures d'hygiène et de distanciation sociale sont garanties.

Par ailleurs, les équipes de direction et les fonctions supports étant rompus au télétravail depuis plusieurs années, ils permettent en toutes circonstances un bon fonctionnement des activités essentielles à la gestion du Groupe.

## **4.2. Politique d'assurances**

La politique d'assurance du Groupe est associée à une démarche forte de prévention et de protection contre les risques. La totalité des sociétés du Groupe est assurée pour l'ensemble des risques majeurs qui pourraient affecter de manière significative son activité ou ses résultats.

Les principales garanties souscrites sont les suivantes :

- Responsabilité Civile exploitation,
- Responsabilité des dirigeants et mandataires sociaux,
- Responsabilité Risques Cyber,
- Multirisques dommages,
- Assurance crédit,
- Flotte automobile,
- Protection Sociale.

La Direction Générale assure la négociation annuelle des contrats et le suivi de la politique d'assurances.

Les garanties en Responsabilité Civile sont souscrites pour le compte de l'ensemble des filiales du Groupe.

## **4.3. Dispositif de contrôle interne et de gestion des risques**

Le dispositif mis en œuvre se base sur le « Cadre de référence sur les dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne pour les valeurs moyennes et petites » publié par l'AMF le 22 juillet 2010.

### **4.3.1. Objectifs en matière de procédures de contrôle interne**

Le contrôle interne vise à répondre aux risques auxquels sont exposées les entités du Groupe, l'objectif étant de fournir une assurance raisonnable quant aux points suivants :

- la conformité aux lois et aux réglementations,
- la bonne application des instructions et orientations fixées par la Direction Générale,

- la maîtrise de ses activités, l'efficacité de ses opérations et l'utilisation efficace de ses ressources,
- la fiabilité des informations financières.

### **4.3.2. Organisation du contrôle interne**

#### **4.3.2.1. Acteurs du contrôle interne**

L'essentiel des activités de contrôle opérationnel est réalisé par la Direction générale et les responsables de chaque entité opérationnelle.

Compte tenu de la taille du Groupe, le contrôle interne repose en grande partie sur l'implication de la Direction générale et du Directeur administratif et financier Groupe.

Depuis 2018, un Comité d'audit est en charge d'assurer le suivi du processus d'élaboration financière ; de l'efficacité de systèmes de contrôle interne et de gestion des risques ; du contrôle de l'indépendance des Commissaires aux comptes.

#### **4.3.2.2. Organisation générale des procédures de contrôle interne**

L'organisation du contrôle interne se caractérise par une forte implication de la Direction générale dans le processus mais aussi par un faible nombre d'acteurs, compte tenu de la taille du Groupe.

À ce jour, le système de contrôle interne est principalement basé sur une séparation des tâches entre les fonctions d'autorisation, de contrôle et d'enregistrement dans la limite de l'effectif du Groupe.

#### **4.3.2.3. Références et règles internes**

##### **Système de Management de la Qualité**

Le Système de Management de la Qualité regroupe l'ensemble des procédures opérationnelles définies selon des normes génériques (ISO 9001, ISO27001, ...).

La principale filiale opérationnelle du Groupe IT Link France est certifiée ISO9001. Une démarche est en cours pour obtenir

une certification ISO27001 de son système de management de la sécurité de l'information.

##### **Recrutement**

L'embauche d'un salarié est encadrée par une liste de procédures définies et régulièrement remises à jour par la Direction des Ressources humaines du Groupe (démarches à suivre, contrats types...). Dès son embauche, le salarié est référencé dans les systèmes informatiques du Groupe.

##### **Ventes**

IT Link utilise pour toutes ses filiales le même système d'exploitation (CRM) et un logiciel dédié à la facturation.

Le recouvrement des créances est réalisé à partir du suivi réalisé par la société d'affacturage : identification des retards de paiements, relances, identification et centralisation des litiges, recouvrement...

Des règles internes strictes précisent, selon la nature des projets (principalement régie et forfaits) les modalités de reconnaissance du chiffre d'affaires.

Pour les projets structurés, le Groupe s'est doté de modèles de contrats et de Conditions Générales de Services spécifiques. Avant d'engager le Groupe sur un appel d'offre, les Responsables Commerciaux et Techniques étudient ensemble les risques potentiels du service.

##### **Achats**

Les achats sont centralisés sur un système de validation électronique. Le règlement des factures est organisé par la Comptabilité avec la validation d'une tierce personne indépendante, qui assure une vérification des informations ayant permis de valider les factures.

##### **Contrôle de Gestion**

L'organisation du contrôle de gestion mis en place au sein du Groupe vise à réduire les risques de dérive et de faible rentabilité sur les affaires.

Le Groupe dispose d'un contrôle de gestion en charge du suivi et de l'évaluation financière des affaires et notamment du suivi des marges et d'une facturation réactive.

### **Information comptable et financière**

L'élaboration de l'information comptable et financière d'IT Link est assurée par le Directeur administratif et financier du Groupe, assisté par un cabinet d'expertise comptable pour la consolidation utilisant un logiciel standard.

### **Communication financière**

La communication des résultats trimestriels du Groupe est placée sous la responsabilité de la Direction Générale.

La communication financière et les relations avec l'ensemble de la communauté financière est assurée par le Directeur administratif et financier.

### **Trésorerie**

La trésorerie centralisée du Groupe gère les liquidités de l'ensemble des filiales françaises. Tous les flux sont sécurisés via les certificats d'accès exigés par les banques enregistrés dans un logiciel applicatif dédié.

### **Systemes d'information**

Les principaux logiciels applicatifs du Groupe sont :

- Customer Relationship Management (« CRM »)
- Gestion et suivi des temps des collaborateurs
- Gestion et établissement de la Paie
- Gestion et suivi des frais
- Administration des ventes et facturation
- Comptabilité générale et analytique
- Achats

#### **4.3.2.4. Conformité aux lois et règlements en vigueur**

L'organisation d'IT Link est fortement centralisée dans le cadre des procédures de conformité aux lois et règlements en vigueur. La gestion de ces problématiques est donc entièrement du ressort de la Direction Générale. A cet effet, le département administratif et financier collabore étroitement et coordonne les actions entreprises, éventuellement avec l'aide de conseils externes à la Société.

#### **4.3.2.5. Evolution du contrôle interne**

IT Link se place dans une logique d'amélioration permanente de son dispositif de contrôle interne. En fonction de l'évolution de sa taille, Le Groupe renforcera pragmatiquement son organisation et ses processus.

## 5. Examen de la situation financière

### 5.1. Trésorerie

Sur l'exercice, le Groupe a généré près de 3 M€ de flux de trésorerie, résultant principalement de l'amélioration de l'EBITDA et du BFR (Besoin en Fonds de Roulement).

La dette nette du Groupe (incluant celle liée au Factor) s'élève à 2 M€ fin 2019, contre 4,8 M€ au 31 décembre 2018.

La trésorerie brute du Groupe s'établit à 4,4 M€ au 31 décembre 2019.

### 5.2. Capitaux propres

Au 31 décembre 2019, le groupe auto détient 100.678 titres (5,8% du capital) contre 109 621 titres (6,31% du capital) au 31 décembre 2018. Cette évolution résulte des mouvements liés au contrat d'animation de marché.

Le total des titres d'autocontrôle a été évalué à 403 K€ (558K€ au 31 décembre 2018), montant déduit des capitaux propres.

### 5.3. Délais de paiement

En application des dispositions prévues aux articles L.441-6-1 et D 441-4 du Code de commerce, relatives aux délais de paiement des fournisseurs de la Société, nous vous précisons que le solde des dettes fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2019 s'élève à 772 K€.

Les factures émises par la société IT Link SA concernent exclusivement des sociétés du groupe. Les règlements des dettes et créances inter-compagnies faisant office de variable d'ajustement pour la trésorerie du Groupe cela explique que leur traitement soit plus long.

#### Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

(en milliers d'euros)

##### Factures reçues non réglées au 31 décembre 2019

	Retard en jours	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL
Nb de factures concernées		1			90	91
Montant total HT des factures concernées		3			11	14
% du montant total des achats de l'exercice		0%	0%	0%	1%	1%

##### Factures exclues (dettes litigieuses non comptabilisées)

Nb de factures exclues						
Montant total des factures exclues						

##### Factures émises non réglées au 31 décembre 2019

	Retard en jours	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL
Nb de factures concernées		1			1	2
Montant total HT des factures concernées		1			3	4
% du chiffre d'affaires de l'exercice		0%	0%	0%	0%	0%

##### Factures exclues (créances litigieuses non comptabilisées)

Nb de factures exclues						
Montant total des factures exclues						

## Factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice

(en milliers d'euros)

### Factures reçues ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice

	Retard en jours		31 à 60	61 à 90	91 jours et	TOTAL
	1 à 30 jours	jours	jours	jours	plus	
Nb de factures concernées	106	20	12	4		142
Montant total HT des factures concernées	758	160	127	-		1 045
% du montant total des achats de l'exercice	65,3%	13,8%	10,9%	0,0%		90,0%

### Factures exclues (dettes litigieuses non comptabilisées)

Nb de factures exclues	
Montant total des factures exclues	

### Factures émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice

	Retard en jours		31 à 60	61 à 90	91 jours et	TOTAL
	1 à 30 jours	jours	jours	jours	plus	
Nb de factures concernées	4	5	-	0		67
Montant total HT des factures concernées	160	508	-	24		692
% du chiffre d'affaires de l'exercice	11,7%	37,1%	0,0%	1,8%		50,6%

### Factures exclues (créances litigieuses non comptabilisées)

Nb de factures exclues	
Montant total des factures exclues	

## 5.4. Tableau des résultats des cinq derniers exercices

(en milliers d'euros)

<b>NATURE DES INDICATIONS</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital	882	882	882	882	882
Nombre d'actions ordinaires	1 736 000	1 736 000	1 736 000	1 736 000	1 736 000
<b>OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 181	1 373	1 720	1 120	1 368
Résultat avant impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(271)	1 654	(874)	1 313	1 785
Impôts sur les sociétés	74	180	170	268	755
Participation des salariés	0	0	0		
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(187)	1 781	(809)	1 192	1 005
Résultat distribué	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	(0,11)	1,06	(0,41)	0,91	1,46
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(0,11)	1,03	(0,47)	0,69	0,58
Dividende par actions	0	0	0	0	0
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	5	6	6	4	4
Masse salariale de l'exercice	675	895	1 099	478	374
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux au cours de l'exercice	372	227	273	198	147

### **5.5. Situation d'endettement**

Au 31 décembre 2019 :

- La société IT LINK supporte 831 K€ de dettes financières contre 1.411 K€ au 31 décembre 2018, correspondant et au préfinancement du CICE par la BPI.
- Le Groupe IT LINK supporte 2.550 K€ de dettes financières, correspondant à la dette de la société IT LINK détaillée ci-dessus et le financement des investissements immobiliers et mobiliers de la société IT LINK France.

### **5.6. Information sur les prêts consentis**

Il est précisé, conformément aux dispositions de l'article L. 511-6, 3 bis alinéa 2 du Code monétaire et financier, que la Société n'a consenti aucun prêt à moins de deux ans, à titre accessoire à son activité principale, à des micro-entreprises, des petites et moyennes entreprises ou à des entreprises de taille intermédiaires avec lesquelles elle entretient des liens économiques le justifiant.



## 6. Capital social

### 6.1. Répartition du capital social

Le capital social n'a pas évolué depuis 2008 et s'élève à un montant de 882.173 €, divisé en 1 736 000 actions.

#### Répartition du capital et des droits de vote

Actionnaires	2019			2018		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Dirigeants- actionnaires	642 726	37,0%	51,6%	642 726	37,0%	51,6%
<i>Indivision Zribi</i>	472 000	27,2%	37,2%	472 000	27,2%	37,2%
<i>Serge Benchimol</i>	143 334	8,3%	12,3%	143 334	8,3%	12,3%
<i>Eric Guillard</i>	7 892	0,5%	0,3%	7 892	0,5%	0,3%
<i>Nicolas Roux</i>	19 500	1,1%	1,7%	19 500	1,1%	1,7%
Salariés	6 355	0,4%	0,3%	656	0,0%	0,0%
Auto détention	100 678	5,8%		109 671	6,3%	
Public	992 596	57,2%	48,1%	982 947	56,6%	48,4%
<b>Total</b>	<b>1 736 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 736 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Il n'existe aucun titre financier, autre que des actions, émis par IT LINK.

### 6.2. Existence de droits de votes différents

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire (voir article 22.4 des Statuts).

### 6.3. Evolution relative à la mise en œuvre du programme de rachat d'actions

Au cours de l'exercice écoulé	Motifs des acquisitions effectuées	
	Animation du marché	Plan d'actions Gratuites
Nombre d'actions propres achetées	85 091	11 699
Nombre d'actions propres vendues	(96 778)	
Cours moyens des actions achetées en €	12,12	6,81
Cours moyens des actions vendues en €	(6,84)	
<b>Actions propres inscrites au nom de la société</b>		
Montant en K€	403	
Fraction du capital qu'elle représentent	5,80%	

Les règlements du Plan d'attribution gratuite d'actions (le Plan d'AGA) ont été arrêtés respectivement par le Conseil d'Administration du 20 septembre 2018, dans ses résolutions 7 et 8 et le Conseil d'Administration du 20 septembre 2019, dans ses résolutions 6 et 7.

#### **6.4. Opérations réalisées par les dirigeants et leurs proches sur les titres de la société**

Conformément à l'article 223-26 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (l'AMF), le rapport de gestion présente un état récapitulatif des opérations mentionnées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier, réalisées au cours du dernier exercice.

Aucune opération n'a été réalisée sur l'exercice 2019.

### **7. Activités en matière de recherche et de développement**

Un effort important est consacré à la recherche et à l'innovation pour contribuer au renforcement du positionnement du Groupe IT LINK, centralisé sur les filiales opérationnelles, à savoir IT LINK France SA et les filiales étrangères.

Les frais de recherche et développement engagés en 2019 se sont élevés à 1.780 K€ et sont enregistrés en charges de l'exercice, soit 3,4% du chiffre d'affaires.

Au cours de l'exercice clos, la filiale IT LINK France est intervenue sur différents projets de R&D et notamment : l'IOT appliqué à la mobilité et à la détection des flux passagers; le machine learning et l'analyse du langage naturel; un projet franco-allemand sur la sécurité des foules; le développement de l'application de sûreté

ASTAO et plus globalement des systèmes d'alerte et de gestion de crise.

L'expérience acquise, permet à l'ensemble des sociétés du Groupe de proposer à ses clients des solutions compétitives dans les domaines étudiés tout en ouvrant des perspectives de développement commercial sur des applications pratiques.

Les crédits d'impôt relatifs à des dépenses d'exploitation (crédit d'impôt recherche ...) sont comptabilisés au niveau des comptes consolidés en résultat opérationnel en tant que « subventions d'exploitation » dans les « Autres produits » du compte de résultat.

Au titre de l'année 2019, les crédits d'impôt recherche comptabilisés en autres produits dans les comptes consolidés s'élèvent au total à 570 K€.

**8. Rapport sur le Gouvernement d'entreprise**

Se référer au Rapport sur le Gouvernement d'entreprise 2019 IT LINK.

**9. Déclaration de performance extra financière**

Se référer au document Déclaration de performance extra-financière 2019 du Groupe IT Link.

**10. Rapport relatif aux attributions gratuites d'actions**

Se référer au Rapport spécial sur les attributions gratuites d'actions établi en application de l'article L.225-197-4 du Code de commerce.