



RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

EXERCICE CLOS
AU
31 DECEMBRE 2018

1. PRESENTATION DU GROUPE	3
1.1. FAITS MARQUANTS DE 2018	3
1.2. EVENEMENTS POST-CLOTURE	4
2. PRESENTATION DE L'ACTIVITE	5
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
3. PERSPECTIVES 2019	8
3.1. PERSPECTIVES DE LA SOCIETE IT LINK	8
3.2. PERSPECTIVES DU GROUPE	8
4. GESTION DES RISQUES	9
4.1. FACTEURS DE RISQUES	9
4.2. POLITIQUE D'ASSURANCES	10
4.3. DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES	10
5. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE	13
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
6. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	17
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
7. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	19
8. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	20
SE REFERER AU RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE 2018 IT LINK.	20
9. DECLARATION DE PERFORMANCE EXTRA FINANCIERE	21
10. RAPPORT RELATIF AUX ATTRIBUTIONS D'ACTIONS GRATUITES	21

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 : Sureté 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 2018

Départ de l'ancien Président

Les fonctions de Président directeur général des sociétés IT Link SA et IT Link France de Monsieur Serge Benchimol ont pris fin le 23 janvier 2018 sur décision des Conseils d'administration des deux sociétés. Monsieur Serge Benchimol est l'un des fondateurs du Groupe IT Link, et a dirigé la Société depuis sa création en 1986.

Suite à sa révocation, Monsieur Serge Benchimol a assigné la société en justice afin de contester la décision du conseil d'administration qui avait invalidé le principe de versement d'une indemnité de départ. La position de la Société est que la réclamation s'élevant à 889 K€ n'est pas fondée. Le montant estimé du risque est de 360 K€, montant comptabilisé en provisions dans les comptes.

Mise en place d'une nouvelle direction

Le conseil d'administration de la société IT Link SA a désigné Monsieur Éric Guillard, jusqu'ici Directeur général du développement et administrateur de la société, en tant que Président directeur général.

Afin d'appuyer le pilotage opérationnel du Groupe et son développement, dans le cadre du plan stratégique Dimension 2020, la Direction Générale a mis en place un Comité de Direction (CODIR). Il est composé de personnes représentant toutes les activités de l'entreprise :

- Stratégie
- Développement commercial
- Ressources humaines
- Marketing et Communication
- Administration et Finance
- Systèmes d'Information
- Pôle Technique
- Grand-comptes
- International

Par ailleurs, deux autres comités opérationnels ont été créés afin de

développer les axes stratégiques prioritaires :

- Comité de Direction Commerciale et Recrutement (DIRCOR)
- Comité de Direction Technique (DIRTEC)

Cette nouvelle organisation a montré toute son efficacité, notamment face à l'empêchement pour raison médicale de Monsieur Robert Zribi sur le plan exécutif depuis le milieu de l'année 2018.

Pour 2019, le conseil d'administration a décidé en parallèle de modifier la gouvernance d'IT Link France en nommant Monsieur Zribi au poste de Président et Monsieur Guillard au poste de Directeur Général.

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 2018, 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 2018, 70.046 actions gratuites représentant 4,03% du capital social ont été attribuées à 176 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.

Premier bilan du plan Dimension 2020

Après un premier semestre d'activité en baisse, le groupe IT LINK a renoué avec la croissance affichant ainsi sur l'année un niveau de chiffre d'affaires en progression par rapport à 2017 (+3,2%).

L'amélioration du résultat opérationnel, s'est confirmée tout au long de l'année permettant au Groupe de revenir à un niveau comparable à l'année 2016. L'exercice 2018 reste néanmoins grevé par

des charges non récurrentes engagées fin 2017 (déménagement du siège social, fusion légale de deux entités...) et par les charges provisionnées dans le cadre du départ de l'ancien Président.

Une campagne de recrutement record

En 2018, le Groupe IT Link a réalisé une campagne de recrutement record (257 entrées dans l'effectif), soutenue par un nouveau positionnement attractif et une stratégie de marque employeur forte, dont les effets doivent se poursuivre en 2019.

Au 31 décembre 2018, l'effectif du Groupe est de 564 collaborateurs, soit 50 collaborateurs supplémentaires par rapport à la même date fin 2017. Cette croissance de 10% de l'effectif révèle la pertinence des actions d'attractivité et de fidélisation mises en place dans le cadre de la première année du plan Dimension 2020, et ouvre de nouvelles perspectives de croissance pour l'année 2019.

1.2. Evénements post-clôture

Adoption d'un nouveau code de gouvernance

Le conseil d'administration du 14 mars 2019 a approuvé l'adoption du Code Middlednext comme nouveau Code de gouvernement d'entreprise de référence de la Société.

L'adoption de ce Code vise à adapter l'organisation de la gouvernance par rapport à la taille ainsi qu'aux problématiques et aux objectifs de la Société.

Prime pouvoir d'achat

Au mois de janvier 2019, une prime pouvoir d'achat (dite « prime Macron ») a été annoncée et versée par l'entreprise à tous les salariés du Groupe dont le salaire est inférieur à 3,5 fois le montant du SMIC (le coût de l'opération s'élève à 180 K€). Cette décision participe à l'effort du Groupe quant à sa politique de fidélisation et de rétention de ses collaborateurs.

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^{er} 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)

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)	2018	2017
Chiffre d'affaires	40 727	40 154
Résultat d'exploitation	1 500	1 494
en % du chiffre d'affaires	3,7%	3,7%
Impôts sur les bénéfices	498	464
Résultat net	1 941	1 913

IT LINK FRANCE a connu durant l'année 2018 une croissance du chiffre d'affaires de 1,5% principalement portée par les secteurs automobile, ferroviaire et de la Défense. Durant cette période, le taux d'occupation de nos équipes techniques a baissé de 95% en 2017 à 94% en 2018.

Le résultat de l'exercice est positif de 1.941 K€, il était de 1.913 K€ pour l'année 2017.

Le résultat fiscal avant report déficitaire est positif de 631 K€, il était de 507 K€ pour l'année 2017. Au 31 décembre 2018, le déficit reportable de la société a été totalement absorbé. L'impôt sur les bénéfices est négatif de 498 K€, et correspond au crédit impôt recherche des années 2018.

NRX

(en milliers d'euros)	2018	2017
Chiffre d'affaires	3 673	2 933
Résultat d'exploitation	526	528
en % du chiffre d'affaires	14,3%	18,0%
Impôts sur les bénéfices	(150)	(165)
Résultat net	385	361

Au cours de l'exercice 2018, NRX a connu une croissance de son chiffre d'affaires de 25%, qui le porte à 3.673 K€. Le résultat d'exploitation passe de 528 K€ en 2017 à 526 K€ en 2018. Le résultat net passe de 361 K€ en 2017 à 385 K€ en 2018.

2.1.2. Activité des filiales étrangères

IT Link Benelux

(en milliers d'euros)	2018	2017
Chiffre d'affaires	1 479	1 415
Résultat d'exploitation	63	38
en % du chiffre d'affaires	4,2%	2,7%
Impôts sur les bénéfices	(29)	(23)
Résultat net	22	6

L'activité d'IT LINK BENELUX a débuté fin 2013. Le chiffre d'affaires 2017 était de 1.415 K€, celui de 2018 est de 1.479 K€. Le résultat d'exploitation est positif de 63 K€ et le résultat net de 22 K€.

Accélérateur d'innovation inc. (Canada)

(en milliers d'euros)	2018	2017
Chiffre d'affaires	581	42
Résultat d'exploitation	(95)	(141)
Résultat net	(95)	(141)

Société créée le 15 mars 2016, son activité n'a débuté qu'en août de la même année. Le chiffre d'affaires de 2018 est de 581 K€ comparé à 42 K€ en 2017. Le résultat d'exploitation est négatif de (95) K€. L'activité est dans sa seconde année de lancement et les objectifs de 2019 devraient permettre d'atteindre l'équilibre financier.

IT Link Germany

(en milliers d'euros)	2018	2017
Chiffre d'affaires		13
Résultat d'exploitation	(46)	(267)
Résultat net	(46)	(267)

Société créée en avril 2016 dont l'activité allemande 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 ont évolué, le cas échéant,

conformément aux modifications du référentiel IFRS.

2.2.1. Comptes sociaux IT LINK SA

(en milliers d'euros)	2018	2017
Chiffre d'affaires	1 120	1 719
Résultat d'exploitation	(939)	(1 093)
Résultat net	1 192	(808)

En 2018, IT LINK a effectué des prestations de services pour ses filiales pour 580 K€ contre 894 K€ en 2017. Elle a également refacturé des coûts engagés au nom de ses filiales pour un total de 495 K€ contre 826 K€ en 2017. La mise en sous-location d'une partie du siège social au Kremlin-Bicêtre à compter du mois de juillet a représenté 45 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 2018.

La totalité des entités sont intégrées globalement.

(en milliers d'euros)	IFRS 15 2018	IFRS 15 2017	Publié 2017
Chiffre d'affaires	43 835	42 410	44 001
EBIDTA*	2 846	1 890	1 890
en % du chiffre d'affaires	6,5%	4,5%	4,3%
Résultat d'exploitation courant	2 460	1 825	1 825
en % du chiffre d'affaires	5,6%	4,3%	4,1%
Résultat d'exploitation	2 044	1 481	1 481
en % du chiffre d'affaires	4,7%	3,5%	3,4%
Résultat net	1 353	990	990
en % du chiffre d'affaires	3,1%	2,3%	2,2%

* L'EBITDA désigne le résultat net déduction faite des intérêts, impôts, dotations aux amortissements et provisions. Il est ajusté des dotations aux provisions pour risques.

Au titre de l'exercice 2018, le Groupe IT LINK a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 43.835 K€, en hausse de 3 % par rapport à l'exercice 2017. Le retour à la croissance organique s'est fait sur le second semestre

de l'exercice après un premier semestre de consolidation de l'activité de centre de services.

Contribution au chiffre d'affaires par pays :

(en milliers d'euros)	2018	2017
France	95,4%	96,6%
Belgique	3,3%	3,3%
Canada	1,3%	0,1%
Total	100%	100%

La croissance à l'international est principalement générée par le Canada dont les ventes ont démarré sur l'exercice.

L'EBIDTA progresse à 2.846 K€ contre 1.890 K€ en 2017. Il représente 6,5% du chiffre d'affaires contre 4,5% en 2017. Il retrouve ainsi un niveau équivalent à celui de l'année 2016. Son amélioration résulte des efforts de la direction pour rationaliser les coûts de fonctionnement du Groupe après l'augmentation des dépenses entamée en 2017. Il a, entre autres, été décidé de mettre en sommeil la société allemande et de concentrer les efforts de prospection commerciale sur le marché régional français.

Le résultat d'exploitation courant de la période ressort à 2.460 K€, comparé à 1.825 K€ pour l'exercice 2017. La marge progresse à 5,6 % du chiffre d'affaires comparé à 4,3 % en 2017. Elle est de nouveau en ligne avec les objectifs de la société. L'année 2018 reste néanmoins grevée par la hausse des charges à partir le second semestre 2017 (nouveau siège social, fusion légale de deux entités, prospection commerciale...) ainsi que les charges provisionnées dans le cadre du départ du Président.

Le résultat d'exploitation est de 2.044 K€, incluant une charge liée au départ de l'ancien Président pour 360 K€.

Le coût de l'endettement financier reste faible à 0,26% du chiffre d'affaires (contre 0,23% en 2017). Il augmente légèrement du fait du financement des investissements liés au nouveau siège social.

La charge d'impôt sur les sociétés s'élève à 564 K€ pour 2018, soit un taux égal à 29% (vs 32% en 2017) du résultat avant impôt. Cette charge d'impôt inclut 510 K€ de CVAE.

Le taux effectif d'impôt est proche de 0% du fait des déficits en report d'imposition.

Le résultat net consolidé part du Groupe atteint 1.347 K€ en 2018 (contre 985 K€ en 2017) et représente 0,83 € par action contre 0,60 € en 2017.

2.3. Affectation du résultat opérationnel

Le résultat de la société IT LINK pour l'exercice 2018 faisant apparaître un résultat de 1.192 K€, nous vous proposons d'affecter celui-ci de la façon suivante :

- Résultat de l'exercice : 1.192 K€
- Report à nouveau des exercices précédents : 770 K€
- Soit un total de : 1.963 K€

Lequel sera réparti de la façon suivante :

- Report à nouveau 1.963 K€

Le compte « Report à nouveau » serait ainsi porté du solde créditeur de 770 K€ à un solde créditeur de 1.963 K€.

2.4. Charges non déductibles fiscalement

Les charges non déductibles du Groupe s'élèvent à 345 K€.

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

3. Perspectives 2019

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

Positionnement du Groupe

IT Link se positionne en acteur global du digital pour l'industrie. Il propose à ses clients des solutions digitales de bout en bout. Des Capteurs (conception électronique et firmware) jusqu'à la mise en place de la plate-forme IoT (cloud).

Les offres portent sur la gestion du changement, l'ingénierie télécommunications, la sûreté des systèmes, le traitement des données scientifiques, la mise en portail Web et le développement d'applications mobiles en B to B.

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

Le Projet Dimension 2020

Son objectif est de faire en sorte que le Groupe IT Link soit reconnu comme une entreprise incontournable, sur la digitalisation des produits et systèmes industriels « ... du Capteur... au Cloud », pour traiter des enjeux simples à critiques et sur des prestations de toute envergure.

La démarche stratégique, initiée dans le cadre du plan Dimension 2020, doit permettre une nette amélioration de la rentabilité au cours de l'année et renforcer la position du Groupe en tant que première ESN spécialisée dans les systèmes connectés.

L'atteinte de ces objectifs s'appuiera sur l'affirmation du positionnement de l'offre vers des projets à plus forte valeur ajoutée. L'image de marque fera l'objet d'une refonte globale pour renforcer l'attractivité ainsi que la notoriété du Groupe et sera associée au déploiement d'une nouvelle stratégie de marque employeur dans un marché dynamique.

En 2018, ce sont les premières étapes fondatrices du projet Dimension 2020 qui ont été franchies. Le positionnement du Groupe constitue un atout majeur dans une économie du "tout connecté" en hyper croissance.

Le succès des actions menées en 2018 nous permet de réaffirmer notre confiance pour réaliser notre ambition à horizon 2020 : devenir un acteur incontournable des systèmes connectés.

Sur l'année 2019, la poursuite de ce plan aura pour objectifs :

- De maintenir une dynamique de croissance forte en France et à l'international (Belgique et Canada) ;
- Une politique de recrutement dynamique soutenue y compris à l'international ;
- D'améliorer la capacité d'attractivité et de rétention du groupe ;
- De développer le Pôle Solutions, qui propose des solutions « *hand-to-hand* » aux différents corps de métiers des grandes entreprises.

La progression du chiffre d'affaires devrait se poursuivre sur le premier semestre avec un effectif productif étant à son plus haut niveau historique.

Compte tenu des efforts commerciaux engagés, le niveau de rentabilité devrait rester comparable à celui de l'année 2018.

Renforcement du partenariat avec PSA

Le gain d'un nouveau marché avec le groupe PSA ouvre des perspectives de croissances sur la France et à l'étranger en Espagne et en Slovaquie.

Label « Great-Place to Work »

Le Groupe apporte une attention particulière à la fidélisation de ses équipes et au bien-être au travail. Il poursuivra dans ce cadre sa démarche de référencement « Great Place to Work » initiée en 2015.

4. Gestion des Risques

4.1. Facteurs de risques

Bien que le Groupe estime avoir mis en place une politique de gestion visant à suivre et, le cas échéant, maîtriser l'ensemble des risques visés ci-dessous, il se peut que certains d'entre eux viennent à se réaliser et avoir un impact défavorable sur l'activité du Groupe, ses résultats, sa situation financière et sa capacité à réaliser ses objectifs.

Risques liés à l'activité et aux clients

IT Link a su diversifier sa clientèle pour atteindre une répartition de son chiffre d'affaires sur un spectre large d'activités (Automobile, Ferroviaire, Aéronautique, Energie, Multimédia, Défense, Télécom, Santé, Bancassurance...). Il n'en demeure pas moins que son activité dépend de sa capacité à fidéliser cette clientèle et à la développer. Comme en 2017, le secteur automobile reste un secteur majeur, notamment avec les Groupes Valeo et PSA. Il représente 37% du chiffre d'affaires 2018, il était de 39% en 2017.

Risques liés au personnel et aux dirigeants

Le succès futur d'IT Link dépend étroitement des efforts et de l'expérience du personnel de l'équipe technique et de son équipe dirigeante et de la capacité du Groupe à maintenir son potentiel technique.

Dans l'objectif de fidéliser ses équipes, le Groupe a mis en place en 2018 un Plan d'Actions Gratuites (PAGA) avec des critères de performances sur la croissance des résultats du Groupe à atteindre sur trois ans.

Risque concurrentiel

Le Groupe est référencé parmi la majorité des grands donneurs d'ordres industriels en France.

Ces clients renouvellent régulièrement leurs partenaires et il pourrait arriver à l'avenir que le Groupe perde un référencement, ce

qui aurait un impact temporaire sur ses ventes, son taux d'activité et sa rentabilité.

L'organisation du Groupe lui confère une réactivité et une souplesse élevées qui lui permettent de s'adapter très rapidement aux évolutions du marchés et aux demandes de ses clients.

La dispersion géographique et sectorielle des ventes du Groupe et la segmentation de l'offre atténuent également ce risque.

Risques de change ou de taux et de liquidité

A l'heure actuelle, la plupart des clients IT Link sont nationaux ou européens et payent la Société en euros. Le chiffre d'affaires réalisé avec des pays étrangers est également réalisé en Euros. Toutefois, ces clients réalisent une partie plus ou moins importante de leur chiffre d'affaires en Dollars ou sont en concurrence directe avec des produits dont le prix de vente est indexé sur le Dollar.

Risque de liquidité

Le Groupe doit s'assurer de disposer des ressources financières nécessaires pour financer son activité courante et pour maintenir sa capacité d'investissement. Le Groupe emprunte sur les marchés bancaires, ce qui l'expose à un risque de liquidité en cas de fermeture totale ou partielle de ces marchés.

La gestion du risque de liquidité implique le maintien d'un niveau suffisant de ressources financières appropriées grâce à des facilités de crédit autorisées pour ce qui est de l'activité courante et des emprunts à long terme pour ses investissements.

Risques liés au marché

Au même titre que l'ensemble des acteurs des services informatiques, IT Link est exposée au ralentissement général du rythme de croissance ; 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.

Risques juridiques et litiges

La Direction Générale avec le support de son Directeur Financier s'assure du respect par l'entreprise des lois et règlements en vigueur.

Tout contentieux fait l'objet d'une information immédiate à la Direction Générale du Groupe et est traité par celle-ci.

A ce jour et à la connaissance du Groupe, il n'existe pas de litige non provisionné pouvant avoir une incidence significative pour l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine du Groupe.

Risque sur actions

Le risque lié au cours de Bourse est faible. En effet, en plus des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité, la société ne détient que 80 920 actions propres, représentant 4,6 % du capital au 31 décembre 2018.

Mise en conformité liée au RGPD

Afin de renforcer la sécurité dans le cadre de la protection des données personnelles de ses collaborateurs et clients, le Groupe IT Link s'est doté d'un délégué à la protection des données personnelles (DPO), qui en collaboration étroite avec la DSI, est en charge du renforcement de la conformité réglementaire et de la diffusion de la culture conformité au sein 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 exposés 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, ...).

IT Link France est la première filiale opérationnelle du Groupe à avoir été 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 s'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 du Directeur général délégué.

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.

Systèmes 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

Le BFR (Besoin en Fonds de Roulement) du Groupe a augmenté de +2,1 M€ sur l'exercice 2018 comparé à la fin de l'exercice 2017. Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation des créances clients liée à la reprise de l'activité au cours de l'année.

La dette nette du Groupe (incluant celle liée au Factor) s'élève à 4,8 M€ fin 2018, contre 4,0 M€ à fin décembre 2017. Ce mouvement correspond principalement au financement des achats de mobiliers et agencements acquis pour l'aménagement du nouveau siège social au Kremlin-Bicêtre. Ces investissements ont pour objectif d'améliorer l'attractivité des locaux.

La trésorerie nette du Groupe au 31 décembre 2018 s'établit à 1,7 M€.

5.2. Capitaux propres

Au 31 décembre 2018, le groupe auto détient 109 621 titres (6,31 % du capital) contre 83 337 titres (4,80% du capital) au 31 décembre 2017. Cette évolution résulte de l'application du programme de rachat Groupe visant à alimenter le plan d'actions gratuites à destination des salariés (70 046 titres distribués).

Le total des titres d'autocontrôle a été évalué à 558 K€ (278 K€ au 31 décembre 2017), 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 2018 s'élève à 1 033 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 2018

Retard en jours	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL
Nb de factures concernées	29		34	153	216
Montant total HT des factures concernées	67		77	349	492
% du montant total des achats de l'exercice	5%	0%	6%	25%	36%

Factures exclues (dettes litigieuses non comptabilisées)

Nb de factures exclues	
Montant total des factures exclues	

Factures émises non réglées au 31 décembre 2018

Retard en jours	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL
Nb de factures concernées	34		10	325	369
Montant total HT des factures concernées	35		10	337	383
% du chiffre d'affaires de l'exercice	3%	0%	1%	30%	34%

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	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL
Nb de factures concernées	111	2	19	61	193
Montant total HT des factures concernées	526	7	90	291	914
% du montant total des achats de l'exercice	38,1%	0,5%	6,5%	21,0%	66,1%

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	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL
Nb de factures concernées	3	1	31	32	67
Montant total HT des factures concernées	36	10	337	351	734
% du chiffre d'affaires de l'exercice	3,2%	0,9%	30,1%	31,3%	65,5%

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)

NATURE DES INDICATIONS	2014	2015	2016	2017	2018
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
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
OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 231	1 181	1 373	1 720	1 120
Résultat avant impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	250	(271)	1 654	(874)	1 313
Impôts sur les sociétés	0	74	180	170	268
Participation des salariés	0	0	0	0	
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	265	(187)	1 781	(809)	1 192
Résultat distribué	0	0	0	0	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,14	(0,11)	1,06	(0,41)	0,91
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	0,15	(0,11)	1,03	(0,47)	0,69
Dividende par actions	0	0	0	0	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	4	5	6	6	4
Masse salariale de l'exercice	726	675	895	1 099	478
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux au cours de l'exercice	234	372	227	273	198

5.5. Situation d'endettement

Au 31 décembre 2018 :

- La société IT LINK supporte 1.407 K€ de dettes financières contre 1.906 K€ au 31 décembre 2017, correspondant au financement de l'acquisition de la filiale NRX et au préfinancement du CICE par la BPI.
- Le Groupe IT LINK supporte 2.793 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. Principaux actionnaires

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	2018			2017		
	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%	638 266	36,8%	50,9%
Robert Zribi	472 000	27,2%	37,2%	472 000	27,2%	37,3%
Serge Benchimol	143 334	8,3%	12,3%	142 974	8,2%	11,8%
Eric Guillard	7 892	0,5%	0,3%	3 792	0,2%	0,2%
Nicolas Roux	19 500	1,1%	1,7%	19 500	1,1%	1,6%
Salariés	656	0,0%	0,0%	9 590	0,6%	0,8%
Auto détention	109 671	6,3%		79 452	4,6%	
Public	982 947	56,6%	48,4%	1 008 692	58,1%	48,3%
Total	1 736 000	100,0%	100,0%	1 736 000	100,0%	100,0%

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	62 303	11 661
Nombre d'actions propres vendues	(49 992)	
Cours moyens des actions achetées en €	10,03	6,57
Cours moyens des actions vendues en €	10,12	
Actions propres inscrites au nom de la société		
Montant en K€	625	
Fraction du capital qu'elle représentent	6,31%	

Le règlement du Plan d'attribution gratuite d'actions (le Plan d'AGA) a été arrêté par le Conseil du 20 septembre 2018, dans ses résolutions 7 et 8.

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.

Date de l'opération	Identité du déclarant	Organe / Personne liée à	Nature de l'opération	Prix unitaire	Nature de titres	Montant en euros
28/09/2018	Eric Guillard	Président	Acquisition	7,0789	actions	11 326
30/11/2018	Eric Guillard	Président	Acquisition	6,9489	actions	8 339
03/12/2018	Eric Guillard	Président	Acquisition	6,9919	actions	5 594
03/12/2018	Eric Guillard	Président	Acquisition	6,9919	actions	5 594

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 et les filiales étrangères.

Les frais de recherche et développement engagés en 2018 se sont élevés à 1.966 k€ et sont enregistrés en charges de l'exercice, soit 4,5% 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 : les gateways IoT (en interne) ; le machine learning ; les scanners 3D ; un projet franco-allemand ; le développement de l'application de sûreté ASTAO et plus globalement des systèmes d'alerte sur smartphone.

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 2018, les crédits d'impôt recherche comptabilisés en autres produits dans les comptes consolidés s'élèvent au total à 625 k€ (y compris le précompte de 45 k€ en Belgique).

8. Rapport sur le Gouvernement d'entreprise

Se référer au Rapport sur le Gouvernement d'entreprise 2018 IT LINK.

9. Déclaration de performance extra financière

Se référer au document Déclaration de performance extra-financière 2018 du Groupe IT Link.

10. Rapport relatif aux attributions d'actions gratuites

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.