



GROUPE IT LINK

RAPPORT DE GESTION

EXERCICE 2020

1. PRESENTATION DU GROUPE	3
1.1. FAITS MARQUANTS DE 2020	3
1.2. EVENEMENTS POST-CLOTURE	5
2. PRESENTATION DE L'ACTIVITE	6
2.1. PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE	6
2.2. EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS	7
2.3. AFFECTATION DU RESULTAT OPERATIONNEL	8
2.4. CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT	8
3. PERSPECTIVES	9
3.1. PERSPECTIVES DE LA SOCIETE IT LINK	9
3.2. PERSPECTIVES DU GROUPE	9
4. GESTION DES RISQUES	11
4.1. FACTEURS DE RISQUES	11
4.2. POLITIQUE D'ASSURANCES	12
4.3. DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES	12
5. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE	15
5.1. TRESORERIE	15
5.2. CAPITAUX PROPRES	15
5.3. DELAIS DE PAIEMENT	15
5.4. TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	17
5.5. SITUATION D'ENDETTEMENT	18
5.6. INFORMATION SUR LES PRETS CONSENTIS	18
6. CAPITAL SOCIAL	19
6.1. REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL	19
6.2. EXISTENCE DE DROITS DE VOTES DIFFERENTS	19
6.3. EVOLUTION RELATIVE A LA MISE EN ŒUVRE DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS	19
6.4. OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS ET LEURS PROCHES SUR LES TITRES DE LA SOCIETE	20
7. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	20
8. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	21
9. RAPPORT RELATIF AUX ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS	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 : 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 7 entités : la holding, IT LINK SA, et 6 filiales opérationnelles implantées en France (IT Link France; NRX) et à l'étranger (IT Link Benelux ; IT Link Germany ; Accélérateur d'Innovation Inc au Canada et Accélérateur d'Innovation Maroc).

1.1. Faits marquants de 2020

Impact de la crise sanitaire Covid19

Depuis la mi-mars, le Groupe s'est engagé pour la protection de la santé des collaborateurs et la continuité de service auprès de ses clients. Dans un contexte de confinement généralisé, le télétravail a été privilégié pour l'ensemble des activités qui y étaient éligibles.

Si cette période marque un coup d'arrêt, après plusieurs trimestres de croissance à deux chiffres, l'impact constaté de la crise sanitaire sur l'activité aura finalement été plus modéré qu'envisagé au moment de la publication du communiqué financier du 17 novembre 2020 (-7% estimés).

En 2020, le Groupe IT Link a enregistré un chiffre d'affaires de 49,11 millions d'euros, en recul organique de 5,5% comparé à 2019.

Impacts du Covid19 sur la présentation des comptes:

- Au bilan

Le Prêt Garanti par l'Etat obtenu à hauteur de 6 M€ est présenté en « autres passifs financiers » à court-terme.

Les dettes de cotisations sociales consécutives au report des échéances des mois d'avril et mai ont été intégralement remboursés au second semestre.

- Au compte de résultat

La crise impacte l'ensemble des postes du compte de résultat (du chiffre d'affaires au résultat opérationnel).

Les produits et coûts spécifiques Covid19 n'ont fait l'objet d'aucun reclassement et figurent dans les postes du compte de résultat opérationnel courant.

L'impact du chômage partiel vient minorer le poste « charges de personnel » pour un montant de l'ordre de 2,1 M€. Le reste à charge représente pour le Groupe un coût de près de 350 k€.

Les surcoûts relatifs à la gestion des mesures sanitaires et à la généralisation du télétravail ont en majeure partie été

compensés par l'arrêt des dépenses de voyages et déplacements pendant la période de confinement. En résulte un impact non significatif sur les comptes.

Enfin, aucune dépréciation des actifs n'a été constatée en conséquence de la crise.

Une situation RH stable sur la fin d'année

Au 31 décembre, l'effectif du Groupe est de 648 collaborateurs (stable depuis fin septembre), soit 16 collaborateurs de moins en un an.

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 29 septembre 2020, une troisième 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 2020, 98.741 actions gratuites représentant 5,7% du capital social ont été attribuées à près de 200 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.

Bilan du plan stratégique Dimension 2020

Le Groupe a clôturé son plan Dimension 2020 le 31 décembre dernier. La conduite de ce plan a permis au Groupe IT Link de connaître une accélération importante de son activité, en s'appuyant sur quatre grands axes :

- Renforcer ses expertises métiers en complément du savoir-faire technique historique du Groupe,
- Adresser des projets à plus forte valeur ajoutée pour ses clients,
- Attirer et fidéliser des talents de haut niveau,

- Améliorer l'efficacité structurelle et opérationnelle.

Si la crise sanitaire apparue en mars 2020 a marqué un coup d'arrêt à la dynamique de croissance imprimée par le Groupe depuis le second semestre 2018, le bilan demeure très encourageant.

En 3 ans, l'effectif du Groupe est passé de 517 collaborateurs au 31 décembre 2017 à 648 fin 2020. Le chiffre d'affaires a augmenté de 17%, soutenu par une hausse du taux journalier moyen de plus de 10%, et ce malgré un contexte de tension généralisé sur les prix sur l'année 2020. Le résultat d'exploitation s'est nettement redressé au-delà des 3 M€ par an, soit un taux de marge à près de 6,5% en progression par rapport à 2018 (4,7%) confirmant ainsi l'amélioration de la rentabilité du Groupe sur la durée.

Transfert de la cotation des titres IT Link sur le marché Euronext Growth Paris

Au 1^{er} septembre 2020, les titres d'IT Link (FR0000072597) ont été radiés des négociations sur le marché réglementé Euronext Paris (compartiment C) et concomitamment admis aux négociations sur le système multilatéral de négociation Euronext Growth.

Le projet de transfert avait été approuvé à l'unanimité par l'Assemblée Générale d'IT Link le 30 juin 2020 et par l'Euronext listing Board le 25 août 2020.

Ce transfert vise à permettre à IT Link d'être cotée sur un marché plus approprié à la taille de l'entreprise, à diminuer les coûts liés à la cotation, tout en lui permettant de continuer à bénéficier des attraits des marchés financiers.

Résolution du contentieux avec l'ancien Président

Sous mandat de son Conseil d'administration du 17 novembre 2020, la société a conclu un accord prévoyant le règlement en faveur de Monsieur Benchimol d'une indemnisation globale à hauteur de 397 k€ et la prise en charge de ses frais de justice pour 92 k€. En complément, la société a obtenu le rachat

de titres minoritaires de la filiale IT Link France SA, rachat réalisé pour la somme de 72,8 k€.

L'impact financier de cette transaction pour la société est de 552 k€ dont 360 k€ étaient déjà provisionnés. Il est présenté en charge dans les éléments non courants du compte de résultat de l'exercice 2020.

1.2. Evénements post-clôture

Nouveau plan stratégique « Connex't25 »

Afin de succéder au plan Dimension 2020, une nouvelle stratégie « Connex't25 » a été définie par la Direction du Groupe IT Link, pour les quatre prochains exercices. L'ambition de ce nouveau plan stratégique est détaillée au paragraphe 3 « Perspectives 2021 ».

Renforcement de la stratégie RSE du Groupe IT Link

Dans le cadre de la stratégie Connex't25, le Groupe entend consolider sa position d'employeur engagé et responsable. Depuis le début de l'année, IT Link s'est dotée d'une Charte éthique et a mis en place le dispositif mensuel d'arrondi sur salaire, en partenariat avec la fondation Epic¹. En mars 2021, IT LINK a été certifiée EcoVadis Silver, pour son engagement RSE².

Implantation du Groupe au Maroc

Pour accompagner un de ses principaux clients, IT Link s'est implantée au 1^{er} janvier 2021 à Casablanca, avec la création de sa filiale Accélérateur d'Innovation Maroc. La filiale compte d'ores et déjà 12 collaborateurs productifs.

¹ L'arrondi sur salaire permet aux salariés du Groupe de financer deux associations sélectionnées par les collaborateurs.

² Cette labélisation récompense les initiatives prises par le Groupe et le place dans une démarche d'amélioration continue. Pour plus d'informations : <https://ecovadis.com/fr/>

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.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 Cologne. 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)	2020	2019
Chiffre d'affaires	45 567	49 074
Résultat d'exploitation	2 786	3 233
en % du chiffre d'affaires	6,1%	6,6%
Impôts sur les bénéfices	(252)	(581)
Participation	(349)	(585)
Résultat net	2 114	1 940

LINK FRANCE a connu durant l'année 2020 une décroissance du chiffre d'affaires de 7,1%. Durant cette période, le taux d'occupation des équipes a chuté du fait du contexte sanitaire au premier semestre pour reprendre un niveau normatif en fin d'année autour de 92%.

Le résultat d'exploitation s'élève à 2.786 K€ contre 3.233 K€ en 2019.

L'impôt sur les bénéfices, net du crédit d'impôt recherche s'élève à 252 K€ et la participation des salariés s'élève à 349 K€.

Le résultat de l'exercice est positif de 2.114 K€, il était de 1.940 K€ pour l'année 2019.

NRX

(en milliers d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires	2 477	2 695
Résultat d'exploitation	(96)	(33)
en % du chiffre d'affaires	-3,9%	-1,2%
Impôts sur les bénéfices		20
Résultat net	(72)	(18)

Au cours de l'exercice 2020, NRX a connu une baisse de son chiffre d'affaires de 8%, qui le porte à 2.477 K€. Le résultat d'exploitation passe de (33) K€ en 2019 à (96) K€ en 2020. Le résultat net en 2020 est une perte de (72) K€ contre (18) K€ en 2019.

2.1.2. Activité des filiales étrangères

IT Link Benelux

(en milliers d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires	2 017	1 647
Résultat d'exploitation	79	(84)
en % du chiffre d'affaires	3,9%	-5,1%
Impôts sur les bénéfices	(26)	1
Résultat net	39	(97)

Le chiffre d'affaires d'IT LINK BENELUX 2019 était de 1.647 K€, celui de 2020 est de 2.017 K€. Le résultat d'exploitation est de 79 K€ et le résultat net de 39 K€.

Accélérateur d'innovation Inc. (Canada)

(en milliers d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires	1 088	926
Résultat d'exploitation	78	(37)
Résultat net	77	(35)

Le chiffre d'affaires d'Accélérateur d'innovation en 2020 est de 1.095 K€ comparé à 926 K€ en 2019. Le résultat d'exploitation est de 78 K€.

IT Link Germany

(en milliers d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires		
Résultat d'exploitation	(9)	(22)
Résultat net	(9)	(22)

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 2019.

2.2.1. Comptes sociaux IT LINK SA

(en milliers d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires	1 289	1 368
Résultat d'exploitation	(481)	(128)
Résultat net	551	1 005

En 2020, IT LINK a effectué des prestations de services pour ses filiales pour 1.289 K€ contre 1.368 K€ en 2019. La sous-location d'une partie du siège social au Kremlin-Bicêtre a représenté 124 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 2020.

La totalité des entités sont intégrées globalement.

(en milliers d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires	49 109	51 979
EBIDTA*	4 281	4 611
en % du chiffre d'affaires	8,7%	8,9%
Résultat d'exploitation courant	3 371	3 496
en % du chiffre d'affaires	6,9%	6,7%
Résultat d'exploitation	3 149	3 446
en % du chiffre d'affaires	6,4%	6,6%
Résultat net	1 838	2 576
en % du chiffre d'affaires	3,7%	5,0%

Au titre de l'exercice 2020, le Groupe IT LINK a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 49.109 K€, en baisse de 5.5% par rapport à l'exercice 2019.

(*) L'EBITDA désigne le résultat avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements et dépréciations. Il est ajusté des dotations aux provisions pour risques.

Contribution au chiffre d'affaires par pays :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019
France	93,7%	95,2%
Belgique	4,1%	3,0%
Canada	2,2%	1,7%
Total	100%	100%

La croissance à l'international est principalement générée par la Belgique dont les ventes ont progressé sur l'exercice de manière dynamique.

L'EBIDTA s'élève à 4.281 K€ contre 4.611 K€ en 2019. Il représente 8,7% du chiffre d'affaires contre 8,9% en 2019.

Le résultat d'exploitation courant de la période ressort à 3.371 K€, comparé à 3.496 K€ pour l'exercice 2019. La marge progresse à 6,9% du chiffre d'affaires comparé à 6,7 % en 2019. Elle est en ligne avec les objectifs de la société.

Le coût de l'endettement financier reste faible à 0,27% du chiffre d'affaires (contre 0,28% en 2019).

La charge d'impôt sur les sociétés s'élève à 1.173 K€ pour 2020, soit un taux égal à 39% du résultat avant impôt (vs 23% en 2019). Cette charge d'impôt inclut 587 K€ de CVAE.

Le résultat net consolidé du Groupe atteint 1.836 K€ en 2020 (contre 2.570 K€ en 2019) et représente 1,12 € par action contre 1,57€ en 2019.

2.3. Affectation du résultat opérationnel

Le résultat de la société IT LINK pour l'exercice 2020 faisant apparaître un résultat de 551 K€, nous vous proposons d'affecter celui-ci de la façon suivante :

- Résultat de l'exercice : 551 K€
- Report à nouveau des exercices précédents : 2.967 K€
- Soit un total de : 3.518 K€

Lequel sera réparti de la façon suivante :

- Dividende 347,20 K€
(sur la base d'un nombre d'action de 1.736.000 actions, incluant les actions auto-détenues au 31 décembre 2020)
- Report à nouveau 3.170,80 K€

Le compte « Report à nouveau » serait ainsi porté du solde créditeur de 2.967 K€ à un solde créditeur de 3.170,80 K€.

2.4. Charges non déductibles fiscalement

Les charges non déductibles du Groupe s'élèvent à 1.062 K€.

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

3. Perspectives

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

Lancement du plan Connex't25

Avec le plan Connex't25, le Groupe IT Link réaffirme son ambition de leadership dans le domaine des systèmes connectés en s'appuyant sur un modèle de développement durable et engagé.

Un plan construit d'après une vision claire, positive et responsable

- Le "tout connecté" connaît une croissance fulgurante et modifie radicalement nos modes de consommation, de travail, de déplacement, de divertissement... de vie.
- Les systèmes connectés peuvent apporter des réponses aux grands défis actuels de notre société : changements climatiques, crises sanitaires, sécurité des biens et des personnes, éducation et égalité des chances.
- Grâce au digital, les entreprises renforcent leur agilité et font évoluer leur modèle économique pour atteindre une croissance durable et rentable.

Le précédent plan stratégique, Dimension 2020, a permis au Groupe IT Link de connaître une accélération importante de son activité (17% de croissance du chiffre d'affaires et près de 3 points de résultat d'exploitation supplémentaires sur 3 ans).

Le plan Connex't25 s'inscrit dans la continuité de Dimension 2020 et s'appuie sur 3 ambitions complémentaires.

Les 3 ambitions du plan Connex't25

Ambition #1

Imaginer et déployer les systèmes connectés de demain et contribuer à répondre aux grands enjeux environnementaux, sociétaux,

économiques et technologiques qui s'imposent à nous.

IT Link fait le choix de structurer son offre autour d'enjeux majeurs des années à venir:

- Mobility : Mobilités intelligentes et durables
- Security : La sécurité des biens et des personnes
- Life Science & Energy : L'innovation au service de la santé et de l'environnement
- Industry : Infrastructures durables et systèmes connectés industriels
- Work : Efficience des organisations et nouvelles expériences digitales

Le Groupe IT Link s'appuie sur une stratégie de R&D en lien étroit avec le marché et ses clients, ainsi que sur le développement de nouveaux partenariats stratégiques en France et à l'international (capteurs, solutions SaaS, intégrateurs / distributeurs...).

Ambition #2

Accélérer, pour accompagner plus loin les clients du Groupe et soutenir leurs ambitions dans des projets de plus en plus novateurs et globaux.

Depuis 35 ans, le Groupe IT Link a su prouver son savoir-faire et sa valeur en devenant un partenaire de confiance de ses clients dans la durée.

Dans la continuité des succès du plan Dimension 2020, IT Link compte maintenir sa dynamique de développement, selon trois axes prioritaires :

- Organisation des forces commerciales afin de renforcer les partenariats avec ses clients comptes clés et accélérer ses actions de conquête de nouveaux business
- Structuration des offres de massification (centres de services, pôles d'expertise) afin d'apporter de l'efficience économique
- Accompagnement de ses clients dans leur développement à l'international au travers notamment de nouvelles géographies

Ambition #3

Grandir avec les collaborateurs et renforcer la position d'employeur responsable et engagé du Groupe IT Link.

Le plan stratégique Dimension 2020 a permis au Groupe IT Link de développer son attractivité et d'augmenter ses effectifs de +25% depuis janvier 2018.

Dans la période, l'entreprise a également obtenu la certification Great Place To Work pour la première fois en juin 2019.

Le plan Connex't'25 marque une nouvelle étape dans ce développement, en intégrant des engagements RH et sociétaux forts. La première étape de cette démarche ambitieuse est la mise en place dès le 1er janvier 2021 d'un programme collectif de soutien à deux associations œuvrant pour l'éducation et l'égalité des chances.

D'autre part, IT Link France a renouvelé sa certification EcoVadis Silver le 15 mars 2021 et intègre le cercle des 20% des entreprises les plus performantes en termes d'éthique, de respect de l'environnement, d'engagement social et respect des droits de l'homme, ainsi que d'achats responsables.

Premier horizon : 2021

Compte tenu du retour à un taux d'activité nominal dès le début de l'année 2021, le Groupe IT Link prévoit une reprise de la croissance à partir du second trimestre.

Sur l'année, le Groupe envisage un chiffre d'affaires et une rentabilité opérationnelle à des niveaux comparables à ceux enregistrés en 2019.

Deuxième horizon : 2023

Afin d'atteindre les 3 ambitions du plan Connex't'25, les trois premières années doivent permettre au Groupe IT Link :

- d'augmenter ses effectifs productifs de 250 collaborateurs,
- de doubler son activité à l'international,
- d'augmenter de 50% le chiffre d'affaires annuel sur ses activités « Solutions ».

Cette dynamique est basée sur de la croissance organique, le groupe étant prêt à saisir toute opportunité de croissance externe pour raccourcir le délai d'atteinte de ces objectifs.

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 exposé 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 Éric 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 indisponibles 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 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 rompues 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.

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

Sur l'exercice, le Groupe a généré un peu plus de 1 M€ de flux de trésorerie auquel se sont additionnés 6 M€ de Prêts Garantis par l'Etat (PGE). Les flux générés par l'activité restent positifs au-delà de 3 M€ résultant principalement du maintien d'un bon niveau d'EBITDA et de la réduction du BFR (Besoin en Fonds de Roulement).

La situation financière du Groupe au 31 décembre 2020 est excédentaire de 1,2 M€, contre une situation de dette nette de 2 M€ au 31 décembre 2019 (incluant la dette liée au factor).

La trésorerie brute du Groupe s'établit à 11,6 M€ au 31 décembre 2020 dont 6 M€ de PGE.

5.2. Capitaux propres

Au 31 décembre 2020, le groupe auto détient 103.423 titres (6 % du capital) contre 100.678 titres (5,8% du capital) au 31 décembre 2019. Cette évolution résulte des mouvements liés au contrat d'animation de marché.

Le total des titres d'autocontrôle a été évalué à 363 K€ (403K€ au 31 décembre 2019), 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 2020 s'élève à 1.938 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 2020

Retard en jours	31 à 60				TOTAL
	1 à 30 jours	jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	
Nb de factures concernées	4			2	6
Montant total HT des factures concernées	48			13	61
% du montant total des achats de l'exercice	4%	0%	0%	1%	5%

Factures exclues (dettes litigieuses non comptabilisées)

Nb de factures exclues	
Montant total des factures exclues	

Factures émises non réglées au 31 décembre 2020

Retard en jours	31 à 60				TOTAL
	1 à 30 jours	jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	
Nb de factures concernées	1	1		1	3
Montant total HT des factures concernées	25			1	26
% du chiffre d'affaires de l'exercice	2%	0%	0%	0%	2%

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					TOTAL
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus		
Nb de factures concernées	81	24	1	-		106
Montant total HT des factures concernées	830	87	19	-		936
% du montant total des achats de l'exercice	72,9%	7,6%	1,7%	0,0%		82,2%

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					TOTAL
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus		
Nb de factures concernées	6	2	2	-		10
Montant total HT des factures concernées	198	83	266	-		547
% du chiffre d'affaires de l'exercice	15,4%	6,4%	20,6%	0,0%		42,4%

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	2016	2017	2018	2019	2 020
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	1 373	1 720	1 120	1 368	1 289
Résultat avant impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	1 654	(874)	1 313	1 785	1 151
Impôts sur les sociétés	180	170	268	755	586
Participation des salariés	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	1 781	(809)	1 192	1 005	551
Résultat distribué	0	0	0	0	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,06	(0,41)	0,91	1,46	1,00
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	1,03	(0,47)	0,69	0,58	0,32
Dividende par actions	0	0	0	0	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	6	6	4	4	4
Masse salariale de l'exercice	895	1 099	478	374	488
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux au cours de l'exercice	227	273	198	147	133

5.5. Situation d'endettement

Au 31 décembre 2020, le Groupe IT LINK supporte 7.640 K€ de dettes financières, correspondant à la dette de financement des investissements immobiliers et mobiliers de la société IT LINK France et du PGE (6 M€) obtenu pour faire face à la crise sanitaire.

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	2020			2019		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Dirigeants- actionnaires	642 408	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>	7 574	0,4%	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	7 402	0,4%	0,3%	6 355	0,4%	0,3%
Auto détention	103 423	6,0%		100 678	5,8%	
Public	990 169	57,0%	48,1%	992 596	57,2%	48,1%
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	91 417	2 264
Nombre d'actions propres vendues	(90 936)	
Cours moyens des actions achetées en €	12,28	9,70
Cours moyens des actions vendues en €	(12,15)	
Actions propres inscrites au nom de la société		
Montant en K€	363	
Fraction du capital qu'elle représentent	6,00%	

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 ; le Conseil d'administration du 20 septembre 2019, dans ses résolutions 6 et 7 et le Conseil d'administration du 29 septembre 2020, dans ses résolutions 5 et 6.

Afin de minimiser l'impact de la crise de la Covid-19 sur le nombre d'actions gratuites attribuées à chaque bénéficiaire (ce nombre étant indexé sur les critères de performance du Groupe),

les critères de performance des plans arrêtés en 2018 et 2019 ont fait l'objet d'une révision lors du Conseil d'administration du 25 août 2020.

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 2020.

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 2020 se sont élevés à 1.336 K€ et sont enregistrés en charges de l'exercice, soit 2,7% 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 de passagers, et en particulier la mesure en temps réel de l'affluence dans les transports dans le contexte de la crise sanitaire ;
- L'IOT appliqué à la sécurité des équipements sensibles ;
- Le développement de l'application de sûreté ASTAO et plus globalement des

systèmes d'alerte et de gestion de crise pour la sécurité des personnes ;

- L'intelligence artificielle dans le contexte de l'industrie 4.0, et pour l'analyse automatique du trafic routier.

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 2020, les crédits d'impôt recherche comptabilisés en autres produits dans les comptes consolidés s'élèvent au total à 465 K€.

8. Rapport sur le Gouvernement d'entreprise

Se référer au Rapport sur le Gouvernement d'entreprise 2020 IT LINK.

9. 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.