



GROUPE IT LINK

RAPPORT DE GESTION

EXERCICE 2021

1. PRESENTATION DU GROUPE	3
1.1. FAITS MARQUANTS DE 2021	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	8
3.1. PERSPECTIVES DE LA SOCIETE IT LINK	8
3.2. PERSPECTIVES DU GROUPE	8
4. GESTION DES RISQUES	10
4.1. FACTEURS DE RISQUES	10
4.2. POLITIQUE D'ASSURANCES	11
4.3. DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES	11
5. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE	14
5.1. TRESORERIE	14
5.2. CAPITAUX PROPRES	14
5.3. DELAIS DE PAIEMENT	14
5.4. TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	16
5.5. SITUATION D'ENDETTEMENT	17
5.6. INFORMATION SUR LES PRETS CONSENTIS	17
6. CAPITAL SOCIAL	18
6.1. REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL	18
6.2. EXISTENCE DE DROITS DE VOTES DIFFERENTS	18
6.3. EVOLUTION RELATIVE A LA MISE EN ŒUVRE DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS	18
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

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 2021

Déboucllement du premier Plan d'Attribution Gratuite d'Actions (AGA) lancé en 2018

Au 21 août 2021, le Groupe IT Link a procédé au déboucllement du premier Plan d'AGA initié en 2018 sur la base de la liste des personnes éligibles toujours présentes dans l'effectif au 21 août 2021. L'attribution définitive des actions réservées au titre du plan 2018 concerne 126 collaborateurs. 63 175 actions réservées ont ainsi été attribuées à un cours de 27€ constaté le 20 août 2021 après clôture des marchés.

Création de la société Accélérateur d'Innovation Maroc

Dans le cadre du plan stratégique Connex't25 et conformément à l'ambition d'accompagner ses clients dans leurs projets internationaux, le Groupe a créé au 1er janvier 2021 une filiale au Maroc qui compte 14 collaborateurs productifs au 31 Décembre 2021.

Transfert du Bail à usage des locaux au 01 Janvier 2021

Le loyer au sein de la holding IT LINK SA. Le contrat a été cédé à IT LINK France SAS qui devient titulaire principal du contrat à compter du 1er janvier.

Transfert des salariés vers ITL France SAS

A compter du 01 Janvier 2021, les deux derniers salariés de la Holding IT LINK SA ont été transférés au sein d'IT LINK France SAS ainsi que les engagements liés.

Impact de la crise sanitaire Covid19

Le Groupe IT Link a confirmé sa résilience face à l'impact de la crise du Covid19. Après un recul limité de l'activité à -5,5% sur l'exercice 2020, IT Link retrouve un niveau de croissance organique à deux chiffres conforme à la tendance initiée en 2019, tout en préservant sa rentabilité.

Sur le plan de la trésorerie, le Groupe avait bénéficié au 31 décembre 2020 de Prêts Garantis par l'Etat pour un montant de 6 M€. Au cours du premier semestre 2021, le Groupe a procédé au remboursement d'un montant de 5,7 millions d'euros. Le solde restant soit 0,3 millions d'euros, a été réglé début juillet 2021.

Prime exceptionnelle de pouvoir d'achat

Courant décembre 2021, le groupe a pris la décision d'octroyer une prime exceptionnelle de pouvoir d'achat d'un montant de 176K€ qui a finalement été versée en mars 2022.

Distribution de Dividende 2020

Le 9 juillet 2021, IT Link SA a procédé au paiement d'un dividende de 0,20€ par action éligible au 30 juin (date de l'Assemblée Générale), soit un montant de 330 k€

1.2. Evénements post-clôture

Label Great Place To Work

Le Groupe IT Link intègre pour la première fois le palmarès Best Workplaces® France dans la catégorie 250 à 1000 collaborateurs. Ce label récompense les entreprises ayant obtenu les meilleurs résultats dans le processus de certification en 2021. Cette distinction constitue le plus haut niveau de reconnaissance de la qualité de vie au travail d'une entreprise.

Guerre Russie-Ukraine

Le conseil d'administration ne s'attend pas à ce que la guerre Russie-Ukraine ait un impact direct sur les activités du Groupe.

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 (SAS)

La filiale a changé de forme juridique le 30/06/2021. Elle devient désormais une Société par Actions Simplifiées (auparavant elle était une Société Anonyme).

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 100% 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.

ACCELERATEUR D'INNOVATION MAROC

Filiale opérationnelle dans le domaine des prestations de services informations, créés le 1^{er} janvier 2021, implanté à Casablanca et comporte 14 salariés productifs. Détenue à 100% par IT LINK.

2.1.1. Activité des filiales françaises

IT Link France

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Chiffre d'affaires	54 030	45 567
Résultat d'exploitation	3 966	2 786
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,3%	6,1%
Impôts sur les bénéfices	(387)	(252)
Participation	(591)	(349)
Résultat net	2 953	2 114

LINK FRANCE a connu durant l'année 2021 une croissance du chiffre d'affaires de 18,6%.

Le résultat d'exploitation s'élève à 3.966 K€ contre 2.786 K€ en 2020.

L'impôt sur les bénéfices, net du crédit d'impôt recherche s'élève à 387 K€ et la participation des salariés s'élève à 591 K€.

Le résultat de l'exercice est positif de 2.953 K€, il était de 2.114 K€ pour l'année 2020.

NRX

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Chiffre d'affaires	3 286	2 477
Résultat d'exploitation	81	(96)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,5%	-3,9%
Impôts sur les bénéfices	(3)	
Résultat net	79	(72)

Au cours de l'exercice 2021, NRX a connu une hausse de son chiffre d'affaires de

32,7%, qui le porte à 3.286 K€. Le résultat d'exploitation passe de (96) K€ en 2020 à 81 K€ en 2021. Le résultat net en 2021 est un profit de 79 K€ contre une perte de (72) K€ en 2020.

2.1.2. Activité des filiales étrangères

IT Link Benelux

(en milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires	3 212	2 017
Résultat d'exploitation	373	79
en % du chiffre d'affaires	11,6%	3,9%
Impôts sur les bénéfices	(127)	(26)
Résultat net	229	39

Le chiffre d'affaires d'IT LINK BENELUX 2020 était de 2.017 K€, celui de 2021 est de 3.212 K€. Le résultat d'exploitation est de 373 K€ et le résultat net de 229 K€.

Accélérateur d'innovation Inc. (Canada)

(en milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires	1 584	1 088
Résultat d'exploitation	160	78
Résultat net	185	77

Le chiffre d'affaires d'Accélérateur d'innovation en 2021 est de 1.584 K€ comparé à 1.088 K€ en 2020. Le résultat d'exploitation est de 160 K€. La filiale dispose de déficit à hauteur de 495 K€ (soit 332 K€) et n'est donc pas assujéti à l'impôt sur les sociétés sur l'exercice clos.

IT Link Germany

(en milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires		
Résultat d'exploitation	(10)	(9)
Résultat net	(10)	(9)

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

Accélérateur d'innovation Maroc

(en milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires	435	NA
Résultat d'exploitation	152	NA
Résultat net	121	NA

Société dont l'activité a démarré au 1^{er} janvier 2021.

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 2020.

2.2.1. Comptes sociaux IT LINK SA

(en milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires	306	1 289
Résultat d'exploitation	(213)	(481)
Résultat net	(87)	551

En 2021, IT LINK a effectué des prestations de services pour ses filiales pour 306 K€ contre 1.289 K€ en 2020. Baisse significative du chiffre d'affaires du fait principalement du transfert du bail à IT LINK France.

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 2021.

La totalité des entités sont intégrées globalement.

(en milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires	58 748	49 109
EBIDTA*	6 355	4 281
en % du chiffre d'affaires	10,8%	8,7%
Résultat d'exploitation courant	4 952	3 371
en % du chiffre d'affaires	8,4%	6,9%
Résultat d'exploitation	4 836	3 149
en % du chiffre d'affaires	8,2%	6,4%
Résultat net	2 986	1 838
en % du chiffre d'affaires	5,1%	3,7%

Au titre de l'exercice 2021, le Groupe IT LINK a réalisé un chiffre d'affaires

consolidé de 58.748 K€, en hausse de 19.6% par rapport à l'exercice 2020.

(*) 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 :

(en milliers d'euros)	2021	2020
France	92,2%	93,7%
Belgique	5,3%	4,1%
Canada	2,5%	2,2%
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'EBITDA s'élève à 6.355 K€ contre 4.281 K€ en 2020. Il représente 10,8% du chiffre d'affaires contre 8,7% en 2020.

Le résultat d'exploitation courant de la période ressort à 4.952 K€, comparé à 3.371 K€ pour l'exercice 2020. La marge progresse à 8,4% du chiffre d'affaires comparé à 6,9 % en 2020. Elle est en ligne avec les objectifs de la société.

Le coût de l'endettement financier reste faible à 0,22% du chiffre d'affaires (contre 0,27% en 2020).

La charge d'impôt sur les sociétés s'élève à 1.675 K€ pour 2021, soit un taux égal à 35,9% du résultat avant impôt (vs 38,9% en 2020). Cette charge d'impôt inclut 425 K€ de CVAE.

Le résultat net consolidé du Groupe atteint 2.986 K€ en 2021 (contre 1.836 K€ en 2020)

et représente 1,76 € par action contre 1,12€ en 2020.

2.3. Affectation du résultat opérationnel

Le résultat de la société IT LINK pour l'exercice 2021 faisant apparaître un résultat de -87 K€, nous vous proposons d'affecter celui-ci de la façon suivante :

Résultat de l'exercice : -87 K€

Report à nouveau des exercices précédents : 3.190 K€

Soit un total de : 3.103 K€

Lequel sera réparti de la façon suivante :

Dividende 434 K€

(sur la base d'un dividende unitaire de 0,25 euro et d'un nombre d'actions de 1.736.000 actions, incluant les actions auto-détenues au 31 décembre 2021)

Report à nouveau 2.669 K€

Ce compte « Report à nouveau » serait ainsi porté du solde créditeur de 3.190 K€ à un solde créditeur de 2.669 K€.

2.4. Charges non déductibles fiscalement

Les charges non déductibles du Groupe s'élèvent à 847 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

Continuité 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 de six enjeux majeurs des années à venir :

- Accélérer la mutation des mobilités
- Rendre le monde plus sûr
- Agir pour la santé grâce au numérique
- Mieux comprendre et protéger notre planète
- Imaginer les industries du futur
- Renforcer la performance et l'efficacité des organisations

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'efficacité 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.

IT Link France a obtenu la certification Great Place To Work pour la première fois en juin 2019. Cette certification a été renouvelée en mai 2021 pour la France, la Belgique et le Canada.

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.

Objectifs et taux d'atteinte à la fin 2021

Objectifs et taux d'atteinte à la fin 2021

A l'issue de la première année du plan Connex't'25, l'activité est correctement orientée pour permettre au Groupe d'atteindre ses objectifs intermédiaires 2023 d'un effectif de 800 Linkers productifs, de doublement du chiffre d'affaires à l'international et d'augmentation de +50% des activités solutions par rapport 2020.

L'année 2021 a permis à IT Link de retrouver la dynamique de croissance interrompue par la crise du Covid'19, prouvant la cohérence de son positionnement avec un monde en pleine mutation.

2022 doit constituer une étape structurante pour la suite du plan stratégique Connex't'25. Au-delà de la poursuite des efforts mis en œuvre pour soutenir le développement de l'activité à l'international, cette année a notamment débuté par le renforcement de la structure commerce / recrutement en Île de France, sous la direction de Christophe Delort, membre du Comité de Direction depuis 2018. Cette nouvelle organisation doit permettre au Groupe d'accélérer la conquête de nouveaux clients dans les secteurs porteurs de l'énergie, la santé, la défense et la banque/assurance, tout en renforçant ses activités auprès des comptes stratégiques historiques.

Sur l'année 2022, la Direction vise une croissance du chiffre d'affaires entre 8 et 10%.

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.

Risques liés 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 remplacé par Monsieur Nicolas ROUX en mars 2022, auparavant Directeur du Développement 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 – Ile de France, Madame Erika DARROZES, Directrice Administrative et Financière, 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.

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

La trésorerie nette du Groupe, en forte progression, atteint plus de 10,1 M€ au 31 décembre 2021, contre 1,2 M€ en 2020 (incluant la dette liée au factor).

La hausse de la trésorerie nette provient principalement des flux générés par l'activité (au-delà de 7 M€) résultant notamment du bon niveau d'EBITDA et de l'amélioration du BFR (Besoin en Fonds de Roulement) par rapport à 2020.

5.2. Capitaux propres

Au 31 décembre 2021, le groupe auto détient 38 321 titres (2,2 % du capital). Cette évolution résulte des mouvements liés au contrat d'animation de marché.

Le total des titres d'autocontrôle a été évalué à 296 K€, 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 2021 s'élève à 165 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 2021

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

Factures exclues (dettes litigieuses non comptabilisées)

Nb de factures exclues	
Montant total des factures exclues	

Factures émises non réglées au 31 décembre 2021

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
Montant total HT des factures concernées				1	2
% du chiffre d'affaires de l'exercice	0%	0%	0%	1%	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				TOTAL
	1 à 30 jours	jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	
Nb de factures concernées	6	-	-	1	7
Montant total HT des factures concernées	114	-	-	-	114
% du montant total des achats de l'exercice	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

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				TOTAL
	1 à 30 jours	jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	
Nb de factures concernées	1	-	-	-	1
Montant total HT des factures concernées	1	-	-	-	1
% du chiffre d'affaires de l'exercice	0,49%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

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	2017	2018	2019	2020	2 021
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	1 720	1 120	1 368	1 289	306
Résultat avant impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(874)	1 313	1 785	1 151	73
Impôts sur les sociétés	170	268	755	586	158
Participation des salariés	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(809)	1 192	1 005	551	(87)
Résultat distribué	0	0	0	0	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	(0,41)	0,91	1,46	1,00	0,13
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(0,47)	0,69	0,58	0,32	(0,05)
Dividende par actions	0	0	0	0	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	6	4	4	4	0
Masse salariale de l'exercice	1 099	478	374	488	0
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux au cours de l'exercice	273	198	147	133	0

5.5. Situation d'endettement

Au 31 décembre 2021, le Groupe IT LINK supporte 1 402 K€ de dettes financières, correspondant à la dette de 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	2021			2020		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Dirigeants- actionnaires	512 079	29,5%	32,9%	499 074	28,7%	39,3%
<i>Famille Robert Zribi</i>	249 028	14,3%	19,5%	472 000	27,2%	37,2%
<i>Michel ZRIBI</i>	126 627	7,3%	5,9%			
<i>Claude ZRIBI</i>	96 345	5,5%	4,5%			
<i>Eric Guillard</i>	17 118	1,0%	1,1%	7 574	0,4%	0,3%
<i>Nicolas Roux</i>	22 961	1,3%	2,0%	19 500	1,1%	1,7%
Auto détention	38 321	2,2%		103 423	6,0%	
Public	1 185 600	68,3%	67,1%	1 133 503	65,3%	60,7%
<i>Salariés</i>	50 743	2,9%	2,4%	7 402	0,4%	0,3%
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	82 474	
Nombre d'actions propres vendues	(84 401)	
Cours moyens des actions achetées en €	21,36	
Cours moyens des actions vendues en €	(20,98)	
Actions propres inscrites au nom de la société		
Montant en K€	296	
Fraction du capital qu'elle représentent	2,20%	

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 2021.

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 SAS et les filiales étrangères.

Les frais de recherche et développement engagés en 2021 se sont élevés à 2.070 K€ et sont enregistrés en charges de l'exercice, soit 3,5% 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 :

- 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 pour l'analyse automatique du trafic routier.
- La mise en œuvre et l'optimisation des protocoles de communication (WIFI, Bluetooth) dans les solutions IOT

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 2021, les crédits d'impôt recherche comptabilisés en autres produits dans les comptes consolidés s'élèvent au total à 804 K€ dont 669 K€ générés par IT LINK France.

8. Rapport sur le Gouvernement d'entreprise

Se référer au Rapport sur le Gouvernement d'entreprise 2021 IT LINK.