

# **INTERNATIONAL TECHNOLOGIE SELECTION**

Société anonyme au capital de 462 301,65 euros

Siège social : 14, rue Lincoln - 75008 Paris

444 599 740 RCS PARIS

## **RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION** **A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE** **SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE** **AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires pour vous rendre compte de l'activité de la société INTERNATIONAL TECHNOLOGIE SELECTION SA (ci-après IT'S) au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et soumettre à votre approbation les comptes sociaux de la société IT'S dudit exercice.

Nous vous rappelons que Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de PARIS, par ordonnance en date du 30 juin 2009, a autorisé la prorogation du délai de tenue de l'Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice 2008 jusqu'au 30 octobre 2009.

### **I ACTIVITE DE LA SOCIETE**

Nous analysons ci-après l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société.

#### **1.1 Activité de la Société**

- **Evènements significatifs intervenus en 2008**

#### **Changement de mode d'administration de la Société**

Les actionnaires de la société IT'S réunis en Assemblée Générale Mixte le 30 juin 2008 ont approuvé au titre de la septième résolution le changement du mode d'administration et de direction de la Société par adoption de la formule à Conseil d'administration régie par les articles L.225-17 à L.225-56 du Code de commerce.

Lors de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2008, les actionnaires de la Société ont désigné en tant qu'administrateurs :

- **Monsieur Pierre FALOVO,**
- **Monsieur Eddie ACHOUR,**
- **Monsieur Joël BELLAICHE,**
- **Monsieur Joël FAJERSTAIN,**
- **Monsieur Franck ROSSET.**

Le même Conseil d'Administration, réuni à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte, a élu Monsieur Pierre FALOVO Président et a décidé de confier la Direction Générale de la Société à Monsieur Eddy ACHOUR.

- **Difficultés rencontrées et progrès réalisés.**

Au cours de l'année 2008 le chiffre d'affaires s'établit à 19,14 M€ en progression de 120,25% par rapport à la même période de 2007. Sur son activité historique de vente d'avertisseurs de radar Inforad, la Société a enregistré une progression de 22,8 %. Dans une conjoncture économique fortement dégradée par la crise financière, la croissance des volumes de vente n'a pas compensé la baisse des prix de vente moyens des produits vendus, ce qui couplé avec l'augmentation des dépenses de marketing pour consolider le volume des ventes, a diminué significativement la marge.

Le développement de l'activité de vente de téléphonie mobile (hors abonnement) qui s'établit à 11,78 M€, a fortement contribué à la croissance du chiffre d'affaires. Cette activité à faible marge qui avait été initiée pour profiter d'une fenêtre d'opportunités sur les pays du Maghreb, est ralentie depuis le mois de novembre dernier et n'a pas été poursuivie en 2009.

- **Résultats de l'activité**

Les comptes sociaux pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 font ainsi apparaître une perte de ( 883 565) euros diminuée de la dépréciation du fonds de commerce d'un montant de 1 532 859 euros soit un résultat net après dépréciation de (2 416 424) € pour des produits d'exploitation s'élevant à 20 492 039 euros, dont un chiffre d'affaires de 19 135 521 euros.

Données sociales IT'S en €	31/12/2008	31/12/2007
<b>Chiffre d'affaires</b>	19 135 521	8 687 868
<b>Résultat d'exploitation</b>	(530 061)	240 067
<b>Résultat net av. dépréciat° du Fond de Commerce</b>	( 883 565)	(486 601)
<b>Résultat net ap. dépréciat° du Fond de Commerce</b>	(2 416 424)	(486 601)

La société VENDOME.COM, filiale de la société IT'S a réalisé, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, les résultats suivants :

Données sociales VENDOME.COM en K€	31/12/2008	31/12/2007
Chiffre d'affaires	28	111
Résultat d'exploitation	(58)	(40)
Résultat net	(59)	(40)

- **Activités en matière de recherche et développement**

Aucun frais de recherche et développement n'ont été engagés au cours de l'exercice.

- **Évolution prévisible et perspective d'avenir**

Perspectives commerciales

Au cours de l'année 2009, la Société s'attachera à se concentrer sur le développement de son activité principale d'avertisseurs de radar.

Perspectives concernant la situation financière :

Les perspectives concernant la situation financière et plus généralement la continuité de l'exploitation restent subordonnées aux suites de la procédure collective en cours (voir paragraphe ci-dessous).

- **Évènements importants survenus entre la date de clôture et la date à laquelle le rapport est établi**

Cession du bail commercial de la filiale Vendôme.com

Dans le cadre de la politique de réduction des coûts de l'entreprise, la filiale Vendôme.com a cédé son droit au bail sur les locaux situés à PARIS (1er arrondissement), 15 rue Danielle CASANOVA.

Ouverture d'une procédure de redressement judiciaire

La Société indique qu'elle continue au 30 juin 2009 à supporter un endettement bancaire significatif de l'ordre de 3,9 millions d'euros et que les négociations qu'elle a initiées en vue de restructurer cette dette n'ont à ce jour pas abouties.

La Société a donc été conduite à effectuer le 1<sup>er</sup> septembre dernier une déclaration de cessation des paiements auprès du Tribunal de Commerce de PARIS qui a décidé, par jugement en date du 14 septembre 2009 d'ouvrir une procédure de redressement judiciaire.

Dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire, International Technologie Selection bénéficiera d'une période d'observation de 6 mois.

La SCP VALLIOT-LE GUERNEVE-ABITBOL représentée par Maître LE GUERNEVE a été désignée en qualité d'administrateur judiciaire, avec pour mission d'assister la direction de la société au cours de cette période, pendant laquelle l'activité commerciale devrait se poursuivre normalement.

Changement de la composition du Conseil d'administration :

Lors des réunions du 11 février 2009 et du 13 mars 2009, le Conseil d'Administration a pris acte de la démission de Messieurs Franck ROSSET et Joël FAJERSTAIN de leurs fonctions d'administrateurs avec effet à compter du 5 février 2009 pour Monsieur Franck ROSSET et à compter du 10 mars 2009 pour Monsieur Joël FAJERSTAIN.

Monsieur Franck ROSSET avait notifié à la Société le 5 février 2009, sa démission pour raison d'un cumul de mandats sociaux.

Monsieur Joël FAJERSTAIN avait notifié à la Société le 10 mars 2009, sa démission pour raisons personnelles.

Le Conseil d'Administration n'a pour l'instant procédé à aucune cooptation en vue de leurs remplacements.

Aucun autre évènement important n'est survenu entre la date de clôture et à la date à laquelle le rapport est établi.

## **1.2 Situation financière de la Société**

Au 31 décembre 2008, le montant des capitaux propres de la Société s'élevait à 1 742 545 euros pour un capital social de 462 302 euros.

Le montant de la dette financière d'IT'S s'élevait à 4 509 423 euros au 31 décembre 2008, essentiellement constituée de :

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	4 347 908 euros
Emprunts et dettes financières divers	161 515 euros

Les emprunts contractés auprès des établissements de crédit comprennent le financement à hauteur de 2 millions d'euros de l'acquisition de la société Electron on Line.

## **1.3 Description des principaux risques**

### **1.3.1 Risques liés aux clients**

La société compte dans son portefeuille clients un nombre assez diversifié de clients se répartissant entre les grands noms de la grande distribution, de magasins spécialisés et de clients particuliers.

Le risque lié aux clients reste donc très limité.

### **1.3.2 Risques liés aux approvisionnements**

La société compte un seul fournisseur dans la gamme des GPS de sécurité – Avertisseurs Radars ce qui peut provoquer une forte dépendance en cas de retard de fabrication et de livraison de la part du fournisseur.

Le risque lié aux approvisionnements reste donc élevé.

### **1.3.3 Risques liés aux stocks**

La société a convenu avec son fournisseur de GPS de sécurité – Avertisseurs Radars un accord afin de lui déléguer la gestion du stock permettant ainsi à la Société de ne pas supporter la charge de stockage. En effet la société ITS est approvisionnée en fonction de ses besoins ce qui permet de gérer le stock en flux tendu afin notamment d'éviter le sur approvisionnement et donc le sur stockage.

Le risque lié aux stocks est donc nul.

#### 1.3.4 Risque de saisonnalité

La société compte une saisonnalité visible à deux périodes qui sont en milieu d'année avant les départs en vacances et en fin d'année avant les fêtes de fin d'année mais cela de manière très légère.

Le risque lié à la saisonnalité reste donc très limité.

#### 1.3.5 Risque de taux

Afin de financer l'acquisition de la société ELECTRON ON LINE, la Société a contracté un emprunt de 2 000 000 d'euros sur cinq ans à taux fixe.

Par ailleurs, l'endettement financier de la Société est constitué essentiellement de concours bancaires court terme, contractés à taux variable.

Il existe aussi un compte-courant d'actionnaire, non rémunéré.

#### 1.3.6 Risque de change

La société n'est plus soumise au risque de change car la totalité des achats s'effectue en zone Euros.

#### 1.3.7 Risque de trésorerie

L'activité de distribution développée par la Société étant par essence consommatrice de *cash flows*, celle-ci est soumise de manière inhérente à un risque de trésorerie dans l'hypothèse notamment où la marge sur la vente des produits se révélerait insuffisante.

Au cours de l'exercice 2008, la Société a été confrontée à des tensions de trésorerie compte tenu de ses niveaux (i) d'endettement bancaire et (ii) de rentabilité.

A la fin du premier semestre 2009, le risque de trésorerie s'est réalisé et la Société a été contrainte d'engager des négociations en vue de restructurer sa dette bancaire, qui n'ont malheureusement pas abouties.

La société est désormais soumise à une procédure de redressement judiciaire dont l'issue n'est pas déterminable à ce jour (voir § 1.3.8)

#### 1.3.8 Risque lié à la procédure de redressement

La Société rappelle qu'elle a été conduite à effectuer le 1<sup>er</sup> septembre 2009 une déclaration de cessation des paiements auprès du Tribunal de Commerce de PARIS qui a décidé par jugement en date du 14 septembre 2009 d'ouvrir une procédure de redressement judiciaire.

L'issue de cette procédure n'est à ce jour pas déterminable. La direction maintient ses efforts pour assurer la continuité de l'exploitation dans le cadre de la procédure collective, toutefois le risque de liquidation judiciaire ne peut à ce jour être écarté (voir aussi sur ce point le paragraphe relatif à l' « *Ouverture d'une procédure de redressement judiciaire* » en page 3 du présent rapport).

### 1.3.9 Risques liés aux évolutions technologiques

L'évolution technologique notamment en matière d'électronique nomade et d'informatique embarquée est la base du métier d'IT'S.

Le risque d'obsolescence des produits est particulièrement sensible.

## **1.4 Activité et résultat de la filiale VENDÔME.COM**

La société Vendôme.com, filiale à 100 % de la société IT'S est spécialisée dans le domaine de la vente au détail de produits concernant les nouvelles technologies et les accessoires.

Les produits d'exploitation au titre de l'exercice écoulé s'élèvent à 36 985 €

Le chiffre d'affaires constitué par la vente au détail de GPS de sécurité, d'ouverture de lignes téléphoniques avec leurs terminaux ainsi que par la vente de cartes prépayées, s'est élevé à 28 077 € au titre de l'exercice 2008.

Après déduction des charges d'exploitation au titre de l'exercice écoulé qui se sont élevées à 95 475 € le résultat d'exploitation s'élève à (58 490) € à comparer à (39 662) € en 2007.

Le résultat financier est un déficit de (388) € à comparer à (307) € en 2007.

Le résultat exceptionnel est un déficit de (484) € en 2008.

Le résultat net de l'exercice s'élève à (59 363) € en 2008 contre (39 969) € en 2007.

## **II PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX ET AFFECTATION DU RESULTAT**

### **2.1 Comptes sociaux**

Les produits d'exploitation d'IT'S s'élèvent à 20 492 039 € au 31 décembre 2008.

Le chiffre d'affaires de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'est ainsi élevé à 19 135 521 € à comparer à 8 687 868 € en 2007.

Après déduction des charges d'exploitation qui se sont élevées à 21 022 100 € le résultat d'exploitation 2008 est égal à (530 061) € à comparer à 240 067 € en 2007.

Le résultat financier est égal à (299 631) €

Les produits exceptionnels d'un montant de 1 750 € correspondent essentiellement à des produits exceptionnels sur opération de gestion et à des reprises sur provisions et transferts de charges.

Les charges exceptionnelles, d'un montant de (1 588 481) € correspondent essentiellement à la dépréciation du fonds de commerce.

Le résultat exceptionnel s'élève à (1 586 731) €

Le résultat net de l'exercice est une perte de ( 883 565) euros, diminué de la dépréciation du fonds de commerce d'un montant de 1 532 859 euros soit un résultat net après dépréciation de (2 416 424) € contre une perte de (486 601) € en 2007.

## **2.2 Comptes consolidés**

En raison de sa taille ne dépassant pas certains seuils, la société est dispensée d'établir des comptes consolidés et ne publiera pas de comptes consolidés pour l'exercice 2008.

## **2.3 Résultat social de l'exercice et proposition d'affectation**

Le résultat d'IT'S pour l'exercice 2008 est une perte de ( 883 565) € diminué de la dépréciation du fonds de commerce d'un montant de 1 535 859 euros soit un résultat net après dépréciation de (2 416 424) €

Nous vous proposons d'affecter l'intégralité du résultat au compte de Report à Nouveau :

Report à nouveau débiteur au 31 décembre 2008 :	(3 749 391)
Résultat 2008 :	(2 416 424)
Report à nouveau après affectation du résultat 2008 :	(6 165 815)

## **2.4 Montant des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices**

Conformément à la loi, nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

## **2.5 Tableau des résultats des cinq derniers exercices**

Conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats d'IT'S au cours des cinq derniers exercices est annexé au présent rapport (**Annexe n°1**).

## **III- INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL ET L'EVOLUTION DU COURS DE BOURSE**

### **3.1. Actionnaires détenant plus de 5%**

En application des dispositions de l'article L.233-13 du Code de Commerce et compte tenu des informations communiquées à la Société, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires détenant plus de 5% du capital au 31 décembre 2008 :

Liste des actionnaires	Nombre d'actions	% de détention	% de droits de vote
Monsieur Jean-Luc HAURAIS	1 100 000	11,90%	11,90%
Monsieur Franck ROSSET	1 750 109	18,93%	18,93%
Madame Rui Zhang HAURAIS	500 000	5,41%	5,41%
Monsieur Eddie ACHOUR	500 000	5,41%	5,41%
Monsieur Pierre FALOVO	720 000	7,79%	7,79%
Monsieur Joël BELLAICHE	480 000	5,19%	5,19%

À la connaissance de la Société, aucun autre actionnaire que ceux mentionnés ci-dessus, ne détenait plus de 5% du capital ou des droits de vote de la Société à cette date.

### **3.2. Tableau de répartition du capital et des droits de vote d'IT'S au 31 décembre 2008**

Liste des actionnaires	Nombre d'actions	% de détention	% de droits de vote
Monsieur Jean-Luc HAURAIS	1 100 000	11,90%	11,90%
Monsieur Franck ROSSET	1 750 109	18,93%	18,93%
Madame Rui Zhang HAURAIS	500 000	5,41%	5,41%
Monsieur Eddie ACHOUR	500 000	5,41%	5,41%
Monsieur Pierre FALOVO	720 000	7,79%	7,79%
Monsieur Joël BELLAICHE	480 000	5,19%	5,19%
Autres actionnaires (dont Public)	4 195 924	45,38%	45,38%

### **3.3. Capital potentiel**

#### **3.3.1 Information sur les options de souscription ou d'achat d'actions**

Aucun plan d'options de souscription ou d'achat d'actions n'est actuellement en vigueur au sein de la Société.

Conformément aux dispositions légales, les informations sur les options de souscription ou d'achat d'actions figurent dans le rapport spécial du Conseil d'administration établi en application des dispositions de l'article L.225-184 du Code de commerce.

### 3.3.2 Information sur les attributions gratuites d'actions

Le 28 octobre 2008, le Conseil d'administration a procédé à des attributions gratuites d'actions.

Les caractéristiques de ces actions gratuites attribuées au cours de l'exercice 2008 sont résumées dans le tableau ci-après :

Date de l'assemblée générale (autorisation)	30 mai 2006
Date du Directoire (attribution)	28/10/2008
Nombre d'actions attribuées	924 603
Bénéficiaires	Salariés et mandataires sociaux de la Société
Période d'acquisition	2 ans
Période de conservation	2 ans

- Condition d'acquisition : pour pouvoir prétendre, au terme de la période d'acquisition, à l'inscription en tant qu'actionnaire dans les registres de la Société, le bénéficiaire devra être titulaire d'un mandat social visé à l'article L. 225-197-1 II du Code de commerce ou d'un contrat de travail à durée indéterminée au sein de la Société ou d'une société liée au sens de l'article L.225-197-2 du Code de Commerce, en cours de validité (pas d'acquisition possible pendant le préavis).

Conformément aux dispositions légales, les informations sur les attributions gratuites d'actions figurent dans le rapport spécial du Conseil d'administration établi en application des dispositions de l'article L.225-197-4 du Code de commerce.

### 3.3.3 Information sur les valeurs mobilières donnant accès au capital

Au cours de l'exercice écoulé, le Conseil d'administration n'a procédé à aucune émission de valeurs mobilières donnant accès au capital.

### 3.3.4 Information sur les bons de souscription de parts de créateur d'entreprise

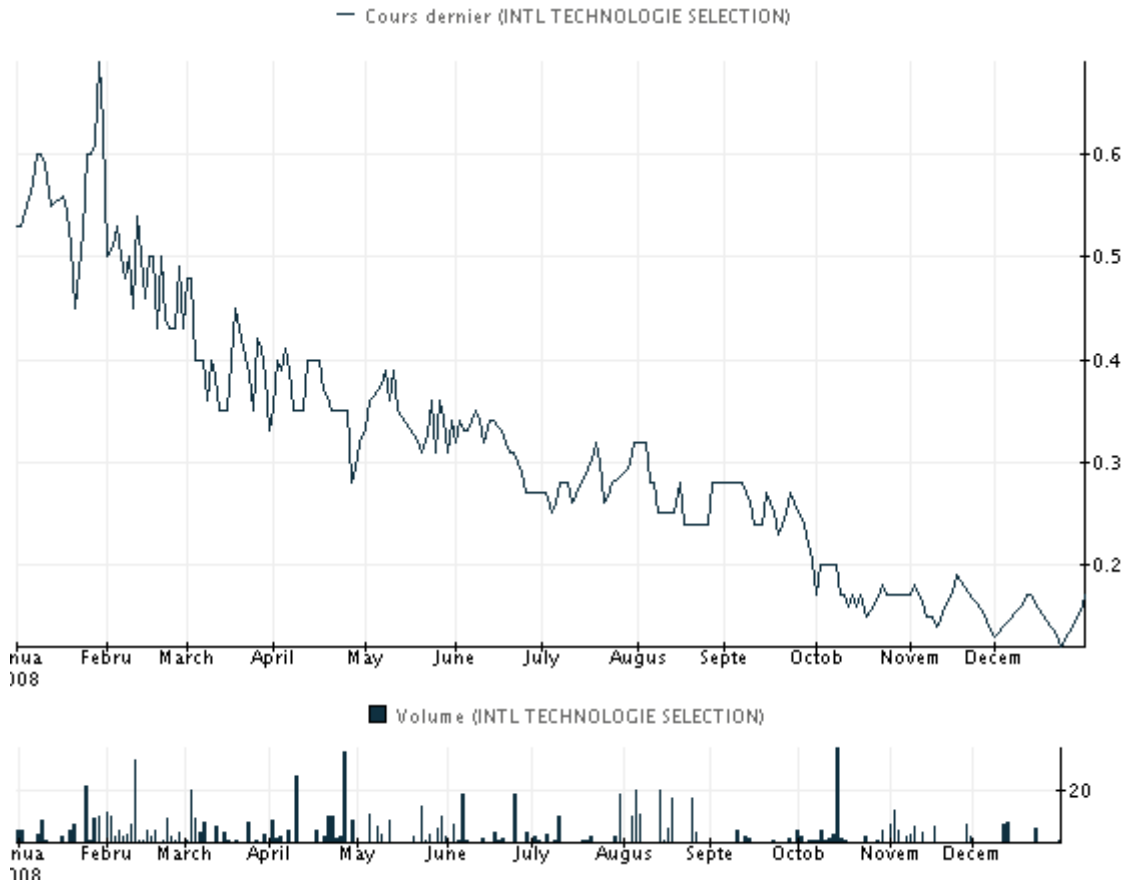
Au cours de l'exercice écoulé, il n'a pas été attribué des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE).

### 3.3.5 Evolution du cours de bourse

Nous vous rappelons que les actions de la Société ont été introduites à la cote d'Alternext d'Euronext, le 6 octobre 2006 à un cours d'introduction de 2,06 euros.

Au 31 décembre 2008, l'action d'IT'S cotait 0,17 euros, soit une capitalisation totale de 1 571 825,61 €

Au cours de l'exercice écoulé, le cours de bourse a évolué comme suit :



## **V RESSOURCES HUMAINES ET ACTIONNARIAT SALARIE**

### **5.1. Ressources humaines**

L'effectif moyen de la Société s'élève à 17 salariés au 31 décembre 2008 contre 19 au 31 décembre 2007, tous employés en France.

Les salariés de la Société sont répartis sur les sites suivants :

14, rue Lincoln à PARIS (75008) :	03 salariés
31, avenue Charles de Gaulle – 92200 Neuilly-sur-Seine :	14 salariés

### **5.2. Actionnariat salarié**

Au cours de l'exercice écoulé, la Société n'a procédé à aucune acquisition d'action destinée aux salariés.

Au 31 décembre 2008, la Société n'avait mis en place aucun plan d'épargne entreprise permettant aux salariés d'acquérir directement ou indirectement des actions d'IT'S ou des sociétés qui lui sont liées.

Enfin, les salariés ne détiennent directement ou indirectement aucune action de la Société qui serait soumise à une clause d'incessibilité prévue par la réglementation en vigueur.

## **VI- MANDATAIRES SOCIAUX**

### **6.1. Mandats et fonctions exercées au cours de l'exercice 2008**

<b>Nom du mandataire social</b>	<b>Date de première nomination</b>	<b>Date de renouvellement du mandat en cours</b>	<b>Date d'échéance du mandat en cours</b>	<b>Mandat exercé dans la société</b>	<b>Fonction principale exercée hors de la société</b>	<b>Mandats ou fonctions exercés hors de la société</b>
<b>Monsieur Eddie ACHOUR</b>	CS 30/05/06 (membre) et CS 07/11/06 (Président)	-	Assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013	Directeur Général de la Société  Administrateur  (Président du Directoire jusqu'au 30 juin 2008)	Membre du Conseil de Surveillance d'EOREZO	Membre du Conseil de Surveillance d'EOREZO
<b>Monsieur Pierre FALOVO</b>	CS 08/11/06	-	Assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013	Président du Conseil d'administration  (Membre du Directoire jusqu'au 30 juin 2008)	néant	néant
<b>Madame Rui ZHANG HAURAI</b>	CS30/05/06	-	Fin du mandat suite au changement de mode d'administration de la société décidée aux termes de l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 juin 2008	Membre du Directoire jusqu'au 30 juin 2008	néant	néant
<b>Monsieur Jean-Luc HAURAI</b>	AG 30/05/06	-	Fin du mandat suite au changement de mode d'administration de la société décidée aux termes de l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 juin 2008	Président du Conseil de Surveillance jusqu'au 30 juin 2008	Président du Directoire d'EOREZO	Président du Directoire d'EOREZO Membre du Directoire d'ADOMOS
<b>Monsieur Godefroy GIUDICELLI</b>	AG 30/05/06	-	Fin du mandat suite au changement de mode d'administration de la société décidée aux termes de l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 juin 2008	Vice-Président du Conseil de Surveillance jusqu'au 30 juin 2008	Membre du Directoire d'EOREZO	Membre du Directoire d'EOREZO

<b>European Sales Growth, représentée par Monsieur Frank ROSSET</b>	AG 30/05/06	-	Fin du mandat suite au changement de mode d'administration de la société décidée aux termes de l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 juin 2008	Membre du Conseil de Surveillance jusqu'au 30 juin 2008		
<b>Monsieur Franck ROSSET</b>	AG 30/06/08	-	Assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013	Administrateur	Président du Conseil de surveillance de ADOMOS .	Gérant de Partnership SARL et de European Sales Growth Président du Conseil de Surveillance d'EOREZO Président d'EOREZO GROUP Président du Conseil de surveillance de ADOMOS.
<b>Monsieur Joël BELLAICHE</b>	AG 30/06/08	-	Assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013	Administrateur	néant	néant
<b>Monsieur Joël FAJERSTAIN</b>	AG 30/06/08	-	Assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013	Administrateur	néant	néant

## **6.2. Opérations réalisées par les dirigeants sur les titres de la Société**

Le tableau ci-après, établi en application des dispositions des articles L.621-18-2 du Code Monétaire et Financier et 222-15-3 nouveau du Règlement Général de l'AMF, présente un état récapitulatif des opérations réalisées, au cours de l'exercice écoulé, par les dirigeants et les personnes qui leur sont liées, pour lesquelles la Société a reçu une notification :

Nature des transactions : Achat / Vente	Nombre d'actions <sup>(1)</sup>	Montant cumulé des transactions <sup>(1)</sup>
Achat	néant	néant
Vente	néant	néant

(1) Montant total déclaré par les dirigeants au cours de l'exercice écoulé

**VII- AUTRES INFORMATIONS****7.1. Charges somptuaires** ( art. 223 *quater* et 39-4 du CGI)

Au cours de l'exercice écoulé, la Société n'a engagé aucune dépense au titre des charges somptuaires au sens des articles 223 *quater* et 39-4 du Code Général des Impôts.

**7.2. Frais généraux excessifs ou ne figurant pas sur le relevé spécial** (art. 223 *quinquies* et 39-5 du CGI)

Au cours de l'exercice écoulé, la Société n'a pas engagé de frais généraux excessifs ou ne figurant pas sur le relevé spécial au sens des articles 223 *quinquies* et 39-5 du Code Général des Impôts.

**VIII- TABLEAU DES DELEGATIONS FINANCIERES**

Vous trouverez joint à notre rapport (**Annexe n°2**) un tableau récapitulatif des délégations financières en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires au Directoire dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce. Ce tableau vous indique l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice (art. L.225-100, al. 7 du Code de commerce).

**IX- DECISIONS A PRENDRE**

Néant

*ooOoo*

Les projets de résolutions qui vous sont soumis reprennent les principaux points de ce rapport, nous vous remercions de bien vouloir les approuver.

Le Conseil d'Administration

**ANNEXE 1****TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	31/12/08 12 mois	31/12/07 12 mois	31/12/06 12 mois	31/12/05 12 mois	31/12/04 12 mois
<b>Capital social en fin d'exercice</b>					
• Capital social	462 302	462 302	462 302	37 000	37 000
• Nombre d'actions ordinaires existantes	9 246 033	9 246 033	9 246 033	100 000	100 000
• Nombre d'actions à dividende prioritaire existantes					
• Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
• Chiffre d'affaires hors taxes	19 135 521	8 687 869	6 195 637	11 607 570	4 880 338
• Résultat avant impôts, part. des salariés et dot. aux amort. et prov.	- 992 962	-2 006 089	-1 467 882	616 613	291 063
• Impôts sur les bénéfices			-326 295	180 901	97 898
• Participation des salariés due au titre de l'exercice					
• Résultat après impôts, part. des salariés, amort. et prov.	-2 416 424	-486 601	-3 717 346	337 956	204 282
• Résultat distribué					
<b>Résultat par action</b>					
• Résultat après impôt mais avant amortissements et provisions	- 0,11	-0,22	-0,12	4,36	1,93
• Résultat après amortissements, impôts et provisions	- 0,26	-0,05	-0,40	3,38	2,04
• Dividende attribué à chaque action					
<b>Effectif</b>					
• Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	17	19	16	9	6
• Montant de la masse salariale	647 996	163 583	452 202	313 310	150 360
• Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	207 437	56 138	160 131	114 419	53 851

**ANNEXE 2****TABLEAU DES AUTORISATIONS FINANCIERES**

<b>Autorisations</b>	<b>Montant nominal maximum en € de l'augmentation de capital</b>	<b>Date de l'autorisation</b>	<b>Durée (et date limite de validité de l'autorisation)</b>	<b>Utilisation des autorisations existantes</b>	<b>Montant nominal en € de l'émission des actions et/ou valeurs mobilières</b>	<b>Caractéristiques particulières de l'opération</b>
Augmentation du capital social soit, par émission d'actions ordinaires ou toute valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.	250 000*	AGM du 30 juin 2008 (10 <sup>ème</sup> résolution)	26 mois (30 août 2010)	-	-	-
Augmentation du capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription.	250 000 *	AGM du 30 juin 2008 (11 <sup>ème</sup> résolution)	26 mois (30 août 2010)	-	-	-
Autorisation d'augmenter le montant des émissions décidées en application des 10 <sup>ème</sup> et 11 <sup>ème</sup> résolutions de l'AGM du 30 juin 2008 en cas de demandes excédentaires.	15% de l'émission initiale	AGM du 30 juin 2008 (12 <sup>ème</sup> résolution)	30 jours à compter de la clôture des souscriptions 26 mois (30 août 2010)	-	-	-
Augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres	Montant des comptes de réserves, primes ou bénéfices existant lors de l'augmentation de capital	AGM du 30 juin 2008 (13 <sup>ème</sup> résolution)	26 mois (30 août 2010)	-	-	-
Augmentation du capital social par émission de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, à une quotité du capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de personnes conformément à l'article L.225-138 du Code de Commerce.	120 000	AGM du 30 juin 2008 (14 <sup>ème</sup> résolution)	18 mois (30 décembre 2009)	-	-	-
Autorisation au Directoire ou au Conseil d'administration, selon le cas, de consentir des options de souscriptions ou d'achat d'actions au profit des salariés ou des mandataires sociaux de la Société ou des sociétés qui lui sont liés au sens de l'article L.225-180 du Code de Commerce.	10 % du capital social*	AGM du 30 mai 2006 (16 <sup>ème</sup> résolution)	38 mois (30 juillet 2009)	-	-	-
Autorisation au Directoire ou au Conseil d'administration, selon le cas, de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à créer au profit des salariés de la Société ou de certaines catégories d'entre eux.	10 % du capital social	AGM du 27 juin 2007 (17 <sup>ème</sup> résolution)	38 mois (30 juillet 2009)	-	-	-
Délégation au Directoire ou au Conseil d'administration, selon le cas, de consentir des bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises au profit de salariés ou des dirigeants de la Société soumis au régime fiscal des salariés.	10% du capital social*	AGM du 30 juin 2008 (15 <sup>ème</sup> résolution)	12 mois (30 juin 2009)	-	-	-
Autorisation au Directoire ou au Conseil d'administration, selon le cas, d'augmenter le capital social par création d'actions de numéraire, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des salariés ayant adhéré à un plan d'épargne entreprise.	12 000	AGM du 30 juin 2008 (16 <sup>ème</sup> résolution)	18 mois (30 décembre 2009)	-	-	-

\* *plafond commun*