

# HITECHPROS

Société anonyme au capital de 600 000 €  
Siège social : 130 Boulevard Camélinat – 92240 Malakoff

## Document de base



En application de son règlement général, notamment de l'article 212-23, l'Autorité des marchés financiers a enregistré le présent document de base le 27 octobre 2006 sous le numéro I.06-171. Ce document ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers. Il a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

L'enregistrement, conformément aux dispositions de l'article L621-8-1-I du code monétaire et financier, a été effectué après que l'AMF a vérifié « *si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes* ». Il n'implique pas l'authentification par l'AMF des éléments comptables et financiers présentés.

*Ce document est disponible sans frais au siège social de la Société, ainsi qu'en version électronique sur le site de l'AMF ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) et sur celui de la Société ([www.hitechpros.com](http://www.hitechpros.com)).*

|                           |
|---------------------------|
| <b>TABLE DES MATIERES</b> |
|---------------------------|

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>1</b> | <b>PERSONNE RESPONSABLE .....</b>  | <b>5</b>  |
| 1.1      | Responsable du document de base .....  | 5         |
| 1.2      | Attestation de la personne responsable.....  | 5         |
| 1.2.1    | <b>Attestation du Président du conseil d'administration.....</b>   | <b>5</b>  |
| 1.3      | Responsable de l'information.....  | 5         |
| <b>2</b> | <b>CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES.....</b>   | <b>6</b>  |
| 2.1      | Commissaire aux comptes titulaire .....  | 6         |
| 2.2      | Commissaire aux Comptes suppléant .....  | 6         |
| <b>3</b> | <b>INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES .....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>4</b> | <b>LES FACTEURS DE RISQUE .....</b>  | <b>8</b>  |
| 4.1      | Risques relatifs à l'activité de la Société.....   | 8         |
| 4.1.1    | <b>Risques liés à l'environnement concurrentiel.....</b>   | <b>8</b>  |
| 4.1.2    | <b>Risques liés à la capacité d'adaptation de la Société à une forte croissance en France et hors de France.....</b>   | <b>8</b>  |
| 4.1.3    | <b>Risques liés à d'éventuelles opérations de croissance externe .....</b>   | <b>8</b>  |
| 4.1.4    | <b>Risques liés à l'activité Internet : défaillance d'Internet ou de la plateforme technique, virus, piratage.....</b> | <b>9</b>  |
| 4.1.5    | <b>Risques liés aux réglementations applicables.....</b>   | <b>9</b>  |
| 4.2      | Risques commerciaux.....   | 9         |
| 4.2.1    | <b>Risques clients .....</b>   | <b>9</b>  |
| 4.2.2    | <b>Risques fournisseurs.....</b>   | <b>10</b> |
| 4.3      | Risques juridiques.....  | 10        |
| 4.3.1    | <b>Propriété intellectuelle .....</b>  | <b>10</b> |
| 4.3.2    | <b>Assurances .....</b>  | <b>11</b> |
| 4.3.3    | <b>Actifs nécessaires à l'exploitation.....</b>  | <b>11</b> |
| 4.3.4    | <b>Faits exceptionnels, procédures et arbitrages.....</b>  | <b>11</b> |
| 4.4      | Risques financiers.....  | 11        |
| 4.4.1    | <b>Risque de change.....</b>   | <b>11</b> |
| 4.4.2    | <b>Risque de taux.....</b>   | <b>11</b> |
| 4.4.3    | <b>Risque de liquidité.....</b>  | <b>12</b> |
| 4.4.4    | <b>Risque actions.....</b>   | <b>12</b> |
| 4.5      | Risques liés au recrutement et au départ de collaborateurs-clés.....   | 12        |
| <b>5</b> | <b>INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIETE.....</b>   | <b>13</b> |
| 5.1      | Histoire et évolution de la Société.....   | 13        |
| 5.1.1    | <b>Dénomination sociale de la Société .....</b>  | <b>13</b> |
| 5.1.2    | <b>Lieu et numéro d'enregistrement de la Société .....</b>   | <b>13</b> |
| 5.1.3    | <b>Date de constitution et durée .....</b>   | <b>13</b> |
| 5.1.4    | <b>Siège social de la Société, forme juridique, législation régissant ses activités.....</b>                           | <b>13</b> |
| 5.1.5    | <b>Évènements marquants dans le développement de la Société.....</b>   | <b>13</b> |
| 5.2      | Investissements.....   | 14        |
| 5.2.1    | <b>Principaux investissements réalisés.....</b>  | <b>14</b> |
| 5.2.2    | <b>Investissements en cours .....</b>  | <b>14</b> |
| 5.2.3    | <b>Investissements à venir .....</b>   | <b>15</b> |
| <b>6</b> | <b>APERCU DES ACTIVITES .....</b>  | <b>16</b> |
| 6.1      | HITECHPROS, la bourse des services informatiques.....  | 16        |
| 6.1.1    | <b>Les services à destination des SSII.....</b>  | <b>18</b> |
| 6.1.2    | <b>Les services aux Directions de Systèmes d'Information des entreprises .....</b>                                     | <b>21</b> |
| 6.1.3    | <b>Les services aux indépendants .....</b>   | <b>23</b> |
| 6.1.4    | <b>Les services aux centres de formation.....</b>  | <b>24</b> |
| 6.1.5    | <b>Les services aux éditeurs de logiciels.....</b>   | <b>24</b> |
| 6.1.6    | <b>L'espace Rapprochement d'entreprises : HITECHPROS.biz .....</b>   | <b>25</b> |
| 6.1.7    | <b>La veille du marché de la prestation informatique .....</b>   | <b>26</b> |
| 6.2      | Principaux marchés.....  | 27        |
| 6.3      | Avantages concurrentiels de HITECHPROS.....  | 30        |
| 6.3.1    | <b>Une forte position concurrentielle.....</b>   | <b>30</b> |
| 6.3.2    | <b>Une charte au service d'une démarche « gagnant-gagnant » .....</b>  | <b>31</b> |

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| 6.3.3     | Un marketing et un suivi commercial efficaces .....  | 32        |
| 6.3.4     | Une reconnaissance forte du marché .....   | 33        |
| 6.3.5     | Un modèle économique générateur de revenus récurrents .....  | 34        |
| 6.3.6     | Une organisation dédiée au service des clients .....   | 34        |
| <b>7</b>  | <b>ORGANIGRAMME .....</b>  | <b>36</b> |
| 7.1       | Rappel historique de la constitution du groupe actuel .....  | 36        |
| 7.2       | Filiale de la Société .....  | 37        |
| <b>8</b>  | <b>PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENT .....</b>   | <b>37</b> |
| 8.1       | Descriptif .....   | 37        |
| 8.2       | Question environnementale .....  | 37        |
| <b>9</b>  | <b>EXAMEN DU RESULTAT ET DE LA SITUATION FINANCIERE .....</b>  | <b>38</b> |
| 9.1       | Comparaison des chiffres clos entre 2003, 2004 et 2005 .....   | 38        |
| 9.2       | Comparaison des chiffres semestriels entre le 30 juin 2006 et le 30 juin 2005 .....  | 39        |
| <b>10</b> | <b>TRESORERIE ET CAPITAUX .....</b>  | <b>39</b> |
| 10.1      | Capitaux de l'émetteur .....   | 39        |
| 10.2      | Commentaires sur les flux de trésorerie .....  | 40        |
| 10.3      | Conditions d'emprunt et structure de financement .....   | 40        |
| 10.4      | Restrictions éventuelles à l'utilisation des capitaux .....  | 40        |
| 10.5      | Sources de financements attendues, nécessaires pour honorer les engagements .....  | 40        |
| <b>11</b> | <b>RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS, LICENCES .....</b>   | <b>40</b> |
| <b>12</b> | <b>TENDANCES .....</b>   | <b>41</b> |
| 12.1      | Principales tendances depuis la fin du dernier exercice .....  | 41        |
| 12.2      | Tendance connue, incertitude, demande, d'engagement ou évènement raisonnablement susceptible d'influer sur les perspectives de la Société .....        | 41        |
| <b>13</b> | <b>PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE .....</b>   | <b>41</b> |
| <b>14</b> | <b>ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE .....</b>   | <b>42</b> |
| 14.1      | Informations générales relatives aux dirigeants et administrateurs .....   | 42        |
| 14.2      | Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de la direction générale .....   | 43        |
| <b>15</b> | <b>REMUNERATIONS ET AVANTAGES .....</b>  | <b>43</b> |
| 15.1      | Rémunérations des administrateurs et dirigeants .....  | 43        |
| 15.2      | Sommes provisionnées par la Société aux fins de versement de pensions, retraites et autres avantages au profit des administrateurs et dirigeants ..... | 44        |
| <b>16</b> | <b>FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION .....</b>   | <b>45</b> |
| 16.1      | Direction de la Société .....  | 45        |
| 16.2      | Contrats entre les administrateurs et la Société .....   | 45        |
| 16.3      | Comités d'audit et de rémunération .....   | 45        |
| 16.4      | Gouvernement d'entreprise .....  | 45        |
| 16.5      | Rapport sur les procédures et le contrôle interne .....  | 46        |
| <b>17</b> | <b>SALARIES .....</b>  | <b>47</b> |
| 17.1      | Nombre de salariés et répartition par fonction .....   | 47        |
| 17.2      | Participations et stock options des administrateurs et dirigeants .....  | 48        |
| 17.3      | Participation des salariés dans le capital de la Société .....   | 48        |
| 17.4      | Contrats d'intéressement et de participation .....   | 48        |
| <b>18</b> | <b>PRINCIPAUX ACTIONNAIRES .....</b>   | <b>49</b> |
| 18.1      | Répartition du capital et des droits de vote au 23 octobre 2006 .....  | 49        |
| 18.2      | Actionnaires significatifs non représentés au Conseil d'administration .....   | 49        |
| 18.3      | Droits de vote des principaux actionnaires .....   | 49        |
| 18.4      | Contrôle de la Société .....   | 49        |
| 18.5      | Accords pouvant entraîner un changement de contrôle .....  | 49        |
| 18.6      | Etat des nantissements d'actions et d'actifs .....   | 49        |
| <b>19</b> | <b>PRINCIPAUX ACTIONNAIRES ET OPERATIONS AVEC LES APPARENTES .....</b>   | <b>50</b> |
| <b>20</b> | <b>INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR .....</b>                                 | <b>51</b> |
| 20.1      | Informations financières historiques relatives aux exercices clos les 31 décembre 2005, 2004 et 2003 .....   | 51        |
| 20.1.1    | Bilans de HITECHPROS SA .....  | 51        |
| 20.1.2    | Comptes de résultat de HITECHPROS SA .....   | 53        |
| 20.1.3    | Annexe des comptes clos le 31 décembre 2005 .....  | 54        |
| 20.1.4    | Annexe des comptes clos le 31 décembre 2004 .....  | 62        |
| 20.1.5    | Annexe des comptes clos le 31 décembre 2003 .....  | 69        |

|           |   |            |
|-----------|---|------------|
| 20.1.6    | <b>Tableau des flux de trésorerie des comptes historiques 2003, 2004 et 2005</b> .....  | 76         |
| 20.2      | Informations financières pro forma .....  | 78         |
| 20.2.1    | <b>Bilans de HITECHPROS SA pro forma</b> .....  | 78         |
| 20.2.2    | <b>Comptes de résultat de HITECHPROS SA pro forma</b> .....   | 80         |
| 20.2.3    | <b>Annexes des informations financières pro forma</b> .....   | 81         |
| 20.2.4    | <b>Rapport du Commissaire aux comptes sur les informations financières pro forma</b> .....  | 92         |
| 20.3      | Vérification des informations financières historiques annuelles .....   | 94         |
| 20.3.1    | <b>Exercice 2005</b> .....  | 94         |
| 20.3.2    | <b>Exercice 2004</b> .....  | 96         |
| 20.3.3    | <b>Exercice 2003</b> .....  | 98         |
| 20.4      | Informations financières intermédiaires .....   | 100        |
| 20.4.1    | <b>Comptes semestriels au 30 juin 2006</b> .....  | 100        |
| 20.4.2    | <b>Attestation du commissaire aux comptes relative au 30 juin 2006</b> .....  | 110        |
| 20.5      | Politique de distribution de dividendes .....   | 111        |
| 20.5.1    | <b>Dividendes versés au cours des trois derniers exercices</b> .....  | 111        |
| 20.5.2    | <b>Politique de distribution de dividendes</b> .....  | 111        |
| 20.6      | Procédures judiciaires et d'arbitrage .....   | 111        |
| 20.7      | Changement significatif de la situation financière ou commerciale .....   | 111        |
| 20.8      | Honoraires du commissaire aux comptes et des membres du réseau .....  | 111        |
| <b>21</b> | <b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b> .....   | <b>112</b> |
| 21.1      | CAPITAL SOCIAL .....  | 112        |
| 21.1.1    | <b>Montant du capital social</b> .....  | 112        |
| 21.1.2    | <b>Titres non représentatifs du capital</b> .....   | 112        |
| 21.1.3    | <b>Acquisition par la Société de ses propres actions</b> .....  | 112        |
| 21.1.4    | <b>Valeurs mobilières ouvrant droit à une quote-part de capital</b> .....   | 112        |
| 21.1.5    | <b>Capital autorisé</b> .....   | 113        |
| 21.1.6    | <b>Informations sur le capital de tout membre du Groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord conditionnel ou inconditionnel prévoyant de le placer sous option</b> ..... | 113        |
| 21.1.7    | <b>Historique du capital social</b> .....   | 113        |
| 21.1.8    | <b>Nantissement d'actions</b> .....   | 114        |
| 21.1.9    | <b>Engagement de conservation d'actions</b> .....   | 114        |
| 21.2      | ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS .....   | 114        |
| 21.2.1    | <b>Objet social (art 3 des statuts)</b> .....   | 114        |
| 21.2.2    | <b>Dispositions statutaires ou autres relatives aux membres des organes d'administration et de direction</b> .....  | 114        |
| 21.2.3    | <b>Droits, privilèges et restrictions attachés aux actions de la Société (article 9)</b> .....  | 118        |
| 21.2.4    | <b>Modalités de modification des droits des actionnaires</b> .....  | 119        |
| 21.2.5    | <b>Assemblées générales d'actionnaires</b> .....  | 119        |
| 21.2.6    | <b>Dispositifs permettant de retarder, différer ou empêcher un changement de contrôle</b> .....   | 120        |
| 21.2.7    | <b>Franchissements de seuils statutaires</b> .....  | 120        |
| 21.2.8    | <b>Stipulations particulières régissant les modifications du capital</b> .....  | 120        |
| <b>22</b> | <b>CONTRATS IMPORTANTS</b> .....  | <b>121</b> |
| <b>23</b> | <b>INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTERETS</b> .....   | <b>122</b> |
| <b>24</b> | <b>DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</b> .....  | <b>127</b> |
| <b>25</b> | <b>INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</b> .....  | <b>128</b> |
| <b>26</b> | <b>AUTRES INFORMATIONS</b> .....  | <b>128</b> |

## **1 PERSONNE RESPONSABLE**

### **1.1 Responsable du document de base**

Monsieur Claude CURS, Président Directeur Général de HITECHPROS SA (ci-après « HITECHPROS » ou « la Société »).

### **1.2 Attestation de la personne responsable**

#### **1.2.1 Attestation du Président du conseil d'administration**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, les informations contenues dans le présent document de base sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu du contrôleur légal des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle il indique avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document de base ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de base. Les rapports du commissaire aux comptes sur les comptes historiques et sur les informations financières pro forma présentés dans le document de base l'ont été sans réserve ni observation.

Fait à Malakoff, le 27 octobre 2006

Claude CURS  
Président Directeur Général

### **1.3 Responsable de l'information**

Claude CURS  
Président Directeur Général

Téléphone : (01) 55 58 11 40  
Email : [invest@hitechpros.com](mailto:invest@hitechpros.com)

## **2 CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES**

### **2.1 Commissaire aux comptes titulaire**

- RZ Audit et Expertise  
représenté par Monsieur Denis ZAGO  
17 rue Ferdinand Fabre  
75015 Paris

Nommé par les statuts en date du 18 décembre 2001 pour une durée de 6 ans expirant à l'occasion de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

### **2.2 Commissaire aux Comptes suppléant**

- Monsieur Marc NIVET  
4 rue André Chénier  
78000 Versailles

Nommé par les statuts en date du 18 décembre 2001 pour une durée de 6 ans expirant à l'occasion de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Durant la période couverte par les informations financières historiques, il n'y a pas eu de démission du contrôleur légal, ni mise à l'écart.

### 3 INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

HITECHPROS est une place de marché sur laquelle tous les acteurs du service informatique, SSII (Sociétés de Services en Ingénierie Informatique), Directions de Systèmes d'Information (DSI) de toute entreprise, centres de formation, informaticiens indépendants et éditeurs de logiciels, peuvent proposer des services ou trouver les compétences dont ils ont besoin, et ce à des coûts et délais optimisés.

Dans la perspective d'une introduction en bourse sur le marché Alternext d'Euronext, les actionnaires de la Société ont souhaité regrouper les deux sociétés « sœurs » HITECHPROS et HITECHPROS STAFFING qui exercent des activités complémentaires et qui étaient détenues par les mêmes actionnaires et suivant la même part au capital, à hauteur de 50% chacun.

La Société telle qu'elle se présente à la date du présent document de base résulte donc de la fusion avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2006 par absorption de la société HITECHPROS STAFFING.

Afin de présenter des données comptables historiques comparables dans le temps et représentatives des flux, les principaux chiffres clés présentés dans le tableau ci-dessous sont extraits des informations financières pro forma (cf paragraphe 20.2).

| PROFORMA (en K€)        | 2005        | 2004        | 2003        | 1er sem 06             | 1er sem 05            |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|-----------------------|
|                         | Post fusion | Post fusion | Post fusion | Historique post fusion | pro forma post fusion |
| Chiffre d'affaires      | 4 469       | 4 153       | 3 275       | 2 871                  | 2 149                 |
| Résultat d'exploitation | 881         | 686         | 438         | 566                    | 350                   |
| Résultat courant        | 893         | 694         | 446         | 572                    | 356                   |
| Résultat net            | 625         | 578         | 268         | 390                    | 249                   |
| Actif immobilisé net    | 443         | 357         | 328         | 373                    | *                     |
| Capitaux propres        | 1 447       | 1 222       | 915         | 1 237                  | *                     |
| Dettes financières LT   | 0           | 0           | 0           | 0                      | *                     |
| Total bilan             | 2 578       | 2 204       | 1 942       | 2 748                  | *                     |

\* La société a établi pour la 1<sup>ère</sup> fois des comptes semestriels pour les besoins de l'introduction en bourse. Ainsi, les données bilanciellles comparables au 30 juin 2005 ne sont pas disponibles, la recommandation N°99-R-01 du CNC paragraphe 3 limitant la présentation des données semestrielles N-1 aux seuls éléments du compte de résultat.

Les chiffres clés issus des comptes sociaux des deux sociétés existant antérieurement à l'opération de fusion sont les suivants :

| (En K€)                 | HITECHPROS SAS |       |       | HITECHPROS STAFFING SAS |       |       |
|-------------------------|----------------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|
|                         | 2005           | 2004  | 2003  | 2005                    | 2004  | 2003  |
| Chiffre d'affaires      | 1 709          | 1 600 | 1 599 | 2 867                   | 2 639 | 1 821 |
| Résultat d'exploitation | 729            | 544   | 431   | 152                     | 143   | 7     |
| Résultat courant        | 739            | 550   | 439   | 154                     | 143   | 7     |
| Résultat net            | 493            | 417   | 248   | 132                     | 161   | 20    |
| Actif immobilisé net    | 388            | 281   | 244   | 55                      | 76    | 83    |
| Capitaux propres        | 851            | 658   | 441   | 596                     | 564   | 474   |
| Dettes financières LT   | 0              | 0     | 0     | 0                       | 0     | 0     |
| Total Bilan             | 1 199          | 937   | 788   | 1 410                   | 1 287 | 1 213 |

## 4 LES FACTEURS DE RISQUE

*Les investisseurs sont invités à prendre en considération l'ensemble des informations figurant dans le présent document de base, y compris les risques décrits dans le présent Chapitre, avant de se décider à acquérir ou à souscrire des actions de la Société. Les risques présentés dans le présent Chapitre sont ceux que la Société considère, à la date du présent document de base, comme étant susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement. La Société ne peut exclure, toutefois, que d'autres risques puissent se matérialiser à l'avenir et avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement.*

La Société n'identifie pas à ce jour de stratégie ou facteur de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement de manière directe ou indirecte, sur les opérations de l'émetteur.

### 4.1 Risques relatifs à l'activité de la Société

#### 4.1.1 Risques liés à l'environnement concurrentiel

La Société dispose d'une position forte sur son marché en France tant sur l'activité de place de marché que sur l'activité d'intermédiation en prestations de services informatiques.

La place de marché spécialisée hitechpros.com, développée par la Société depuis 1999, est devenue un lieu d'échanges de référence pour la plupart des professionnels de la prestation de services informatiques. La Société constate cependant que depuis le lancement de son portail, régulièrement des sites se créent, essaient de développer des services mais tendent à disparaître au bout de quelques mois. La Société mène une veille active et met tout en œuvre pour maintenir un niveau élevé de qualité de ses services.

Concernant l'activité d'intermédiation en prestations de services informatiques, la Société apporte une offre spécifique aux Directions de systèmes d'information (DSI) des entreprises de tous secteurs d'activité. Par la base de profils d'informaticiens et de SSII présents sur sa place de marché, la Société permet aux directions informatiques de trouver les profils dont elles ont besoin, en maximisant l'adéquation du profil au besoin et en optimisant le temps de recherche et le coût de la prestation. La Société n'a pas connaissance de concurrent direct sur cette activité ; elle ne peut toutefois exclure que d'autres sociétés développent des offres concurrentes.

#### 4.1.2 Risques liés à la capacité d'adaptation de la Société à une forte croissance en France et hors de France

La société connaît une croissance soutenue. La poursuite d'une telle croissance dépend en partie de la capacité de la Société à gérer l'évolution du volume d'activité, à intégrer de nouveaux collaborateurs et à faire évoluer l'organisation. Si la direction de la Société venait à rencontrer des difficultés sérieuses pour gérer efficacement cette croissance, le chiffre d'affaires, les résultats et la situation financière de la Société pourraient être affectés négativement.

#### 4.1.3 Risques liés à d'éventuelles opérations de croissance externe

A la date du présent document de base la Société n'a pas réalisé d'opérations de croissance externe. Bien qu'elle privilégie la croissance organique, la Société pourrait procéder à des acquisitions dans le cadre de son projet de développement, en particulier dans l'objectif d'établir une présence sur des marchés où elle n'est pas présente.

La Société ne peut garantir que de telles opportunités d'acquisition se présenteront ni que les acquisitions se révéleront rentables.

Les risques liés à ces opérations de croissance externe sont divers : la mobilisation éventuelle de ressources importantes, tant au plan humain que financier, la fidélisation des collaborateurs, l'organisation, le passif éventuel des sociétés acquises, la non concrétisation



des synergies. Ils pourraient avoir un effet significatif défavorable sur les résultats ou sur la situation financière de la Société.

#### **4.1.4 Risques liés à l'activité Internet : défaillance d'Internet ou de la plateforme technique, virus, piratage**

La société développe une partie de ses activités via un portail Internet qu'elle a développé et mis en place. Son exploitation comporte des risques de plusieurs natures :

- risques de pannes de serveurs contrés par la redondance (back up) des machines pour poursuivre l'exploitation du site en cas de défaillance du serveur principal ;
- risques d'intrusion sur la base de données. Pour y pallier des systèmes de pare-feu logiciels et matériels placés entre le réseau internet et le serveur ont été mis en place ;
- risques de virus : la Société veille à ce que des antivirus soient opérationnels en permanence.

De plus des sauvegardes quotidiennes sont conservées hors site ; les serveurs sont hébergés chez un prestataire spécialisé dans un environnement physiquement sécurisé, en salle climatisée, avec un secours électrique.

Cependant, bien que la société mette en œuvre les moyens adaptés pour assurer la sécurité et l'intégrité de ses systèmes informatiques, elle n'est pas en mesure de garantir une protection absolue contre les virus ou autres techniques d'intrusion des systèmes.

#### **4.1.5 Risques liés aux réglementations applicables**

En matière de réglementation CNIL, dans le cadre de son projet d'introduction en bourse, la Société a engagé un certain nombre de démarches de mise en conformité avec les dispositions de la loi « informatique et libertés ». Il a été notamment effectué les déclarations de conformité aux normes simplifiées n°46 et n°48, respectivement pour les traitements mis en œuvre pour la gestion des salariés et pour les traitements mis en œuvre pour les clients et prospects.

A l'avenir, dans un contexte d'évolution permanente du contenu des fichiers, la Société continuera à mettre en œuvre les moyens nécessaires pour s'assurer du respect de cette réglementation.

## **4.2 Risques commerciaux**

### **4.2.1 Risques clients**

Bénéficiant d'un portefeuille clients très diversifié, la Société n'est pas confrontée à une quelconque dépendance vis-à-vis de quelques uns d'entre eux.

Sur l'exercice 2005, la contribution des premier, cinq et dix principaux clients s'est élevée à respectivement de 8%, 26% et 37% (contre 7%, 25% et 39% en 2004). Cette contribution est de 5%, 22% et 34% au 30 juin 2006.

Sur l'activité de place de marché (38% du chiffres d'affaires total de la Société sur l'exercice 2005) les clients souscrivent un abonnement, trimestriel le plus généralement. Le règlement du client doit être réalisé avant la mise en service de l'accès au portail par le client. Le prix de l'abonnement diffère suivant la catégorie de client, SSII, centre de formation, informaticien indépendant, éditeurs de logiciels ; le prix est le même qu'elle que soit la taille de la société cliente. Pour l'évolution du nombre d'abonnés, se reporter au paragraphe 6.1.

L'intermédiation en prestations de service informatique (62% du chiffres d'affaires total de la Société sur l'exercice 2005) fait l'objet de contrats de prestations dont le règlement bénéficie d'un délai client de 60 jours en date de facture. La durée des contrats peut aller de quelques semaines à plusieurs mois. Les facturations au client s'effectuent sur une base mensuelle. A la date du présent document de base la Société n'a pas déjà été confrontée à un risque de solvabilité d'un de ses clients.

## **4.2.2 Risques fournisseurs**

Les principaux fournisseurs de la Société sont des fournisseurs de prestations de services informatiques qui interviennent en sous-traitance sur l'activité d'intermédiation. Ces sous-traitants sont soit des SSII, soit des informaticiens indépendants.

Sur l'exercice 2005, le premier, les cinq premiers et les dix premiers fournisseurs ont représenté 4%, 11% et 19% des achats externes de sous-traitance (contre respectivement 2%, 9% et 16% sur 2004 et 4%, 18% et 30% au 30 juin 2006

La Société est dépendante d'un fournisseur (TELECOM ITALIA) concernant l'hébergement de ses sites. Une défaillance éventuelle de ce fournisseur pourrait obliger la Société à migrer l'ensemble de ses infrastructures, au risque de perturber temporairement la qualité du service offert aux clients.

## **4.3 Risques juridiques**

### **4.3.1 Propriété intellectuelle**

#### **4.3.1.1 Les marques**

La Société est propriétaire des marques suivantes, déposées auprès de l'I.N.P.I. :

- HITECHPROS
- HITECHPROS STAFFING
- CAMERA MEETING

La marque HITECHPROS a été déposée aussi au niveau communautaire (Union européenne) et international (procédure en cours aux USA et au Canada).

La marque HITECHLIBERTY a été déposée par la filiale HITECHLIBERTY.

#### **4.3.1.2 Les noms de domaine**

Les noms de domaines hitechpros.fr et shortlistmanager.fr sont enregistrés auprès de l'AFNIC.

La Société est aussi propriétaire des noms de domaine hitechpros.com, htpstaffing.com, camerameeting.com, shortlistmanager.com, hitechliberty.com. ainsi que des noms hitechpros.biz, hitechpros.net, hitechpros.org et hitechpros.info.

De plus le nom de domaine « hitechpros » a été réservé dans différents pays d'Europe.

### 4.3.2 Assurances

Les principales polices d'assurances souscrites par la Société sont les suivantes :

| Police                                   | Assureur          | Risques couverts  | Expiration  | Franchise  | Plafonds couverts  |
|--|-------------------|---|---|--|--|
| Responsabilité civile avant la livraison | <b>AXA</b>        | Tous dommages confondus<br><i>dont mat./ immatériels consécutifs</i><br><br><i>dont documents confiés</i>   | <b>01 Jan</b><br>renouvelable<br>annuellement<br>par tacite<br>reconduction | NEANT, sauf:<br>Dommages matériels et<br>immatériels: 400 €<br><br>Documents confiés: 1 500 €  | 7 500 000 €<br><i>750 000 €</i><br><br><i>30 000 €</i>   |
| Responsabilité civile après la livraison | <b>AXA</b>        | Dommages Corporels, Matériels et<br>Immatériels<br><i>dont immatériels non consécutifs</i><br><i>ou RC professionnels</i>   | <b>01 Jan</b><br>renouvelable<br>annuellement<br>par tacite<br>reconduction |  | 1 524 490 €<br><br><i>152 449 €</i>  |
| Responsabilité civile professionnelle    | <b>AXA</b>        | Dommages Corporels, Matériels et<br>Immatériels   | <b>01 Jan</b><br>renouvelable<br>annuellement<br>par tacite<br>reconduction | 3 000 €  | 150 000 €  |
| Bureaux Matériels<br>Informatiques       | <b>SWISS LIFE</b> | - Responsabilité locative<br><br>- Incendie, Explosion, Foudre, Dégâts<br>des Eaux, Tempête, Grêle, Neige, etc.<br>- Dommages électriques<br>- Vol, Vandalisme<br>- Bris des glaces<br>- "Tous risques sauf" sur matériels<br>informatiques et bureautiques<br>- Recours des voisins et des tiers | <b>01 Jan</b><br>renouvelable<br>annuellement<br>par tacite<br>reconduction | NEANT, sauf:<br><br>Catastrophes Nat.: Franchise légale<br>Tempête: 10% (Min. 489 €)<br>Dom. Elec: 195 €<br>Attentat & Valdalisme: 10% (Min: 1000 €)<br><br>Sur "Tous risques sauf": 150 € | Res. Loc. pour 1 surface<br>de 185 m <sup>2</sup><br>Contenu global: 40 000 €<br>dont<br>Dégâts Eaux: 20 000 €<br>Dom. Elec.: 4 000 €<br>Vol: 10 000 €<br>Bris de glaces: 1 000 €<br>Tous risques: 26 000 €<br>Portables: 4 000 €<br>Recours: 1 000 000 €<br>Frais sup d'exploitation:<br>75 000 € |
| Responsabilité civile des dirigeants     | <b>AIG Europe</b> | Responsabilité civile personnelle<br>des dirigeants   | <b>01 Oct</b><br>renouvelable<br>annuellement<br>par tacite<br>reconduction | NEANT  | 500 000 €  |

La Société estime que les polices d'assurance décrites ci-dessus couvrent de manière raisonnable l'ensemble des risques majeurs inhérents à son activité et que sa politique d'assurance est en adéquation avec les pratiques retenues dans son secteur d'activité.

A la connaissance de la Société, il n'y a pas de risques significatifs non assurés.

### 4.3.3 Actifs nécessaires à l'exploitation

La Société est propriétaire de tous les actifs nécessaires à son exploitation. Aucun de ces éléments d'actifs n'appartient en direct aux dirigeants ni à un membre quelconque de leur famille.

### 4.3.4 Faits exceptionnels, procédures et arbitrages

Néant. Se reporter au paragraphe 20.6

## 4.4 Risques financiers

### 4.4.1 Risque de change

Néant. La totalité de ses transactions est effectuée en euros.

### 4.4.2 Risque de taux

Néant. A ce jour, la Société n'a souscrit aucun endettement bancaire.

#### **4.4.3 Risque de liquidité**

Le modèle économique de la Société a permis de générer sur les trois derniers exercices, une variation de trésorerie positive. Plus spécifiquement, au 30 juin 2006, la trésorerie nette de la Société s'établit à 1 104 K€.

Sur la période passée récente la Société n'a jamais sollicité la mise en place de ligne de crédit court terme de type découvert ou escompte et elle n'a pas d'engagement bancaire en cours à la date du présent document.

Ainsi, à la date du présent document de base, la Société estime ne pas être confrontée à un risque de liquidité.

#### **4.4.4 Risque actions**

La trésorerie est exclusivement constituée soit de disponibilités, soit de SICAV de trésorerie. Compte tenu de cette politique prudente de placement, la Société estime ne pas être confrontée à un risque actions.

#### **4.5 Risques liés au recrutement et au départ de collaborateurs-clés**

Le capital humain de la Société est un élément essentiel de sa pérennité et de son développement. Le succès de la Société repose en partie sur la pérennité de ses bonnes relations avec ses deux dirigeants actionnaires fondateurs. En cas de départ ou d'indisponibilité d'un des dirigeants, la Société estime qu'une grande partie des tâches de ce dernier pourraient être réalisées par l'autre dirigeant ou réparties entre plusieurs autres collaborateurs.

La croissance de la Société va nécessiter d'intégrer de nouveaux collaborateurs, principalement des commerciaux pour contribuer au développement de l'activité d'intermédiation.

La stratégie de recrutement et l'attractivité de la Société sont des éléments importants mais la Société ne peut garantir qu'elle parviendra à attirer, intégrer et conserver les effectifs nécessaires à sa croissance.

## 5 INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIETE

### 5.1 Histoire et évolution de la Société

#### 5.1.1 Dénomination sociale de la Société

HITECHPROS

#### 5.1.2 Lieu et numéro d'enregistrement de la Société

La Société est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de NANTERRE sous le numéro 440 280 162.

Code NAF : 722A – Edition de logiciels

#### 5.1.3 Date de constitution et durée

La Société a été constituée sous la forme de société par actions simplifiée, le 21 décembre 2001, puis transformée en société anonyme le 23 octobre 2006.

La Société a été constituée pour une durée de 99 ans, sauf dérogation ou dissolution anticipée.

#### 5.1.4 Siège social de la Société, forme juridique, législation régissant ses activités

Société anonyme à Conseil d'administration, la Société, régie par le droit français, est principalement soumise pour son fonctionnement aux articles L.225-1 et suivants du Code de Commerce.

Le siège social de la Société est situé au : 130, boulevard Camélinat – 92240 MALAKOFF. Le numéro de téléphone de la société est le 01 55 58 04 20 et l'adresse du site web : [www.hitechpros.com](http://www.hitechpros.com).

#### 5.1.5 Évènements marquants dans le développement de la Société

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Janvier 1999</b>  | Création par Messieurs Claude CURS et Rachid KBIRI ALAOUI de la société Syntel Technologies SARL, détenue à hauteur de 50% par chacun, redénommée HITECHPROS STAFFING en avril 2005.  |
| <b>Juillet 1999</b>  | Lancement du site <a href="http://www.hitechpros.com">www.hitechpros.com</a> pour les SSII, avec le service de Bourse d'inter-contrats  |
| <b>Novembre 2000</b> | Ouverture des services destinés aux DSI et Directions Achats pour leur permettre d'adresser leurs demandes de prestations informatiques (régie, forfait et pré-embauche)  |
| <b>Novembre 2000</b> | Création du baromètre HiTechPros.com avec 01 Informatique   |
| <b>Juin 2001</b>     | Ouverture du site aux informaticiens indépendants pour leur permettre de trouver des missions auprès des SSII et des Directions Informatiques.  |
| <b>Octobre 2001</b>  | Lancement de <a href="http://www.shortlistmanager.com">www.shortlistmanager.com</a> , logiciel de Gestion des Achats de prestations informatiques pour les grands comptes   |
| <b>Décembre 2001</b> | Création par Messieurs Claude CURS et Rachid KBIRI ALAOUI de la Société HITECHPROS SAS, détenue à hauteur de 50% chacun et achat auprès de HITECHPROS STAFFING du fonds de commerce lié à la place de marché développée sur le site Internet <a href="http://www.hitechpros.com">www.hitechpros.com</a> . |
| <b>Janvier 2002</b>  | Ouverture du service destiné aux Centres de Formation en Informatique qui peuvent   |

|                       |   |
|-----------------------|---|
|                       | désormais répondre en ligne aux demandes de formation des SSII et des Directions Informatiques  |
| <b>Septembre 2002</b> | Lancement du service destiné aux formateurs indépendants qui peuvent trouver des vacances en rentrant directement en contact avec des Centres de Formation                  |
| <b>Janvier 2003</b>   | Lancement du service proposant aux donneurs d'ordres d'externaliser leurs achats de prestations intellectuelles informatiques sous le nom commercial de HiTechPros Staffing |
| <b>Février 2003</b>   | Mise en ligne de l'annuaire de compétences des SSII en matière de forfaits.   |
| <b>Mars 2003</b>      | HiTechPros.biz, première place de marché dédiée aux rapprochements de sociétés spécialisées dans le secteur informatique.   |
| <b>Décembre 2003</b>  | Lancement de l'indicateur bi-annuel du marché de la prestation informatique.  |
| <b>Septembre 2004</b> | Camerameeting : service de visioconférence utilisé par les commerciaux de SSII pour présenter leurs informaticiens aux clients  |
| <b>Septembre 2005</b> | Lancement d'une offre destinée à mettre en relation les éditeurs de logiciels avec les SSII et les DSI.   |
| <b>Novembre 2005</b>  | Création de HITECHLIBERTY, filiale à 100% de HITECHPROS, pour proposer une offre de portage salarial  |
| <b>Octobre 2006</b>   | Restructuration juridique dans le cadre du projet d'introduction en bourse par la fusion absorption de la société HITECHPROS STAFFING par HITECHPROS                        |

## 5.2 Investissements

### 5.2.1 Principaux investissements réalisés

Les activités de la Société nécessitent peu d'investissements incorporels et corporels. Au-delà de l'investissement financier réalisé en 2005 pour la création de la filiale HITECHLIBERTY (100 K€), les principaux investissements engagés sur les trois derniers exercices ont porté sur l'acquisition d'équipements informatiques et bureautiques et des aménagements de bureaux.

| En K€        | 2005         | 2004        | 2003        |
|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Incorporels  | 2            | 0           | 2,8         |
| Corporels    | 36,1         | 90,6        | 20,8        |
| Financiers   | 100          |             |             |
| <b>Total</b> | <b>138,1</b> | <b>90,6</b> | <b>23,6</b> |

Les dépenses réalisées pour le développement et la maintenance des sites Internet sont comptabilisées en charges.

### 5.2.2 Investissements en cours

Les seuls investissements en cours sont des investissements courants pour des montants similaires à ceux mentionnés au paragraphe précédent. Ils ne concernent que la France et seront autofinancés.

### **5.2.3 Investissements à venir**

HITECHPROS ne prévoit pas, pour le moment, de réaliser d'investissements significatifs pour les années à venir et pour lesquels les organes de direction de la Société ont pris des engagements fermes.

## 6 APERCU DES ACTIVITES

### 6.1 HITECHPROS, la bourse des services informatiques

La mission principale de la Société consiste à faciliter la rencontre entre les offres et les demandes de services informatiques des professionnels du marché de la prestation informatique.

Ainsi, HITECHPROS est une place de marché sur laquelle tous les acteurs du service informatique, SSII (Sociétés de Services en Ingénierie Informatique), Directions de Systèmes d'Information (DSI) de toute entreprise, centres de formation, informaticiens indépendants et éditeurs de logiciels, peuvent proposer des services ou trouver les compétences dont ils ont besoin, et ce à des coûts et délais optimisés.

HITECHPROS offre actuellement à ces acteurs deux gammes de services :

- les services de place de marché, assuré par le portail Internet [www.hitechpros.com](http://www.hitechpros.com) et
- le service d'intermédiation – assistance des Directions de systèmes d'information, en matière de ressources humaines en informatique, proposé via le portail Internet [www.hitechprostaffing.com](http://www.hitechprostaffing.com) et assuré par les consultants de HITECHPROS.

L'objectif principal que HITECHPROS s'est donné lors de sa création était d'assister les sociétés SSII françaises dans la gestion de leurs inter-contrats.

Cette idée a conduit HITECHPROS à ouvrir un portail Internet, qui fonctionne comme une place de marché virtuelle. Lors de son lancement l'accès était gratuit pour les SSII.

Constatant l'enthousiasme des SSII pour la place de marché, HITECHPROS a ensuite développé les services accessibles sur le site et mis en place un système d'abonnement payant.

Le nombre d'abonnés a évolué comme suit :

#### EVOLUTION DU NOMBRE D'ABONNES

|                  | 30/06/2006 | 31/12/2005 | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| nombre d'abonnés | 1 349      | 1 204      | 1 036      | 1123       |

Lancé en 2003, sous le nom commercial de HITECHPROS STAFFING, le service d'intermédiation en prestations informatiques, constitue aujourd'hui un important relais de croissance pour HITECHPROS.

Ce service vise à faciliter le travail quotidien des DSI en les encourageant à confier leurs achats de prestations intellectuelles à HITECHPROS qui met à profit sa base de données pour assister les directions informatiques dans leurs recherches de compétences particulières. Etant donné la richesse de cette base de données, HITECHPROS peut proposer aux DSI un service de qualité, tout en écourtant le temps de recherche d'un prestataire et en optimisant le coût des prestations.

Les prestations de services informatiques sont généralement des prestations en assistance technique mais elles peuvent aussi prendre la forme de forfaits. Dans le premier cas, les besoins des DSI seront couverts par un expert venant d'une SSII, membre de la place de marché HITECHPROS, ou d'un informaticien indépendant également membre. Dans le deuxième cas, la prestation sera réalisée sur la base d'un cahier des charges que les DSI remettent à HITECHPROS qui le diffuse aux SSII. Dans le cas de forfaits, la DSI signe un contrat directement avec la SSII retenue. La SSII verse ensuite à HITECHPROS une commission d'apporteur d'affaire.



## EVOLUTION DU NOMBRE D'AFFAIRES ASSISTANCE TECHNIQUE

|                   | 30/06/2006<br>6 mois | 2005 | 2004 | 2003 |
|-------------------|----------------------|------|------|------|
| nombre d'affaires | 63                   | 88   | 58   | 32   |

### Une offre diversifiée de services

HITECHPROS propose ainsi une offre très complète aux différents acteurs du marché de la prestation informatique.

Grâce à l'ensemble des services qu'elle propose, HITECHPROS se considère en France comme la principale place de marché dédiée aux prestations informatiques, générant un volume d'affaires entre ses membres estimé à 72 millions d'euros par mois.

Toute personne intéressée peut consulter le site HITECHPROS et y trouver des informations de base. Tout professionnel de la prestation informatique peut être référencé chez HITECHPROS. Il est alors informé régulièrement, comme tous les membres de la base de données HITECHPROS sur les propositions en cours et sur les possibilités offertes par son portail internet.

Le nombre de membres dans la base de HITECHPROS se compose actuellement de 2 200 SSII, 5 350 donneurs d'ordres, 4 500 informaticiens indépendants et formateurs, 2 150 Centres de formation et 350 éditeurs de logiciels.

Pour pouvoir traiter des opérations sur le site internet, il est nécessaire de devenir abonné. L'évolution du nombre d'abonnés par catégorie de clients est présentée ci-dessous :

## EVOLUTION DU NOMBRE D'ABONNES

|                             | 30/06/2006   | 31/12/2005   | 31/12/2004   | 31/12/2003  |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>nombre d'abonnés</b>     | <b>1 349</b> | <b>1 204</b> | <b>1 036</b> | <b>1123</b> |
| <i>dont</i>                 |              |              |              |             |
| <i>SSII</i>                 | <i>961</i>   | <i>885</i>   | <i>820</i>   | <i>857</i>  |
| <i>Centres de formation</i> | <i>235</i>   | <i>192</i>   | <i>106</i>   | <i>120</i>  |
| <i>Indépendants</i>         | <i>153</i>   | <i>127</i>   | <i>110</i>   | <i>146</i>  |

La Société propose ses services via 6 sites Internet :

- **HiTechPros.com**, qui met en relation les SSII, les DSI, les indépendants, les centres de formation et les éditeurs de logiciels.
- **HiTechProStaffing.com**, service d'externalisation des achats de prestations, utilisé par les DSI.
- **ShortlistManager.com**, progiciel d'optimisation des achats de prestations intellectuelles, utilisé par les DSI.
- **HiTechPros.biz**, service de cession/fusion/acquisition de sociétés du secteur informatique.
- **CameraMeeting.com**, service de visioconférence via Internet.

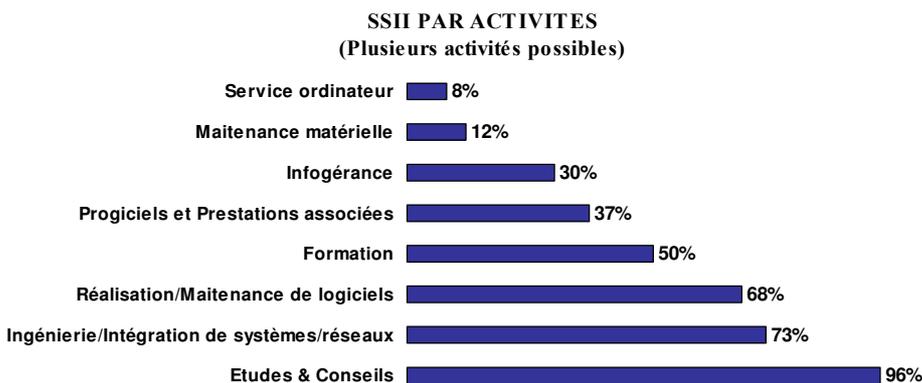
- **HiTechLiberty.com**, service de portage salarial dédié à ceux qui veulent devenir indépendants en informatique.

### 6.1.1 Les services à destination des SSII

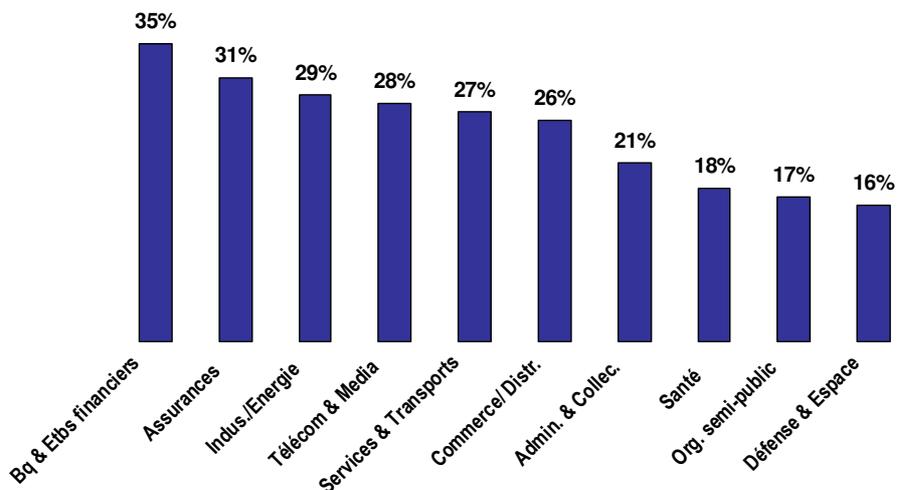
HITECHPROS met à la disposition des SSII quatre services principaux : la « bourse d'inter-contracts », un service leur permettant de répondre à des appels d'offre d'assistance technique, de forfait ou de pré-embauche, les offres de formation émanant des centres de formation et les demandes de partenariat émanant des éditeurs de logiciels.

La page d'accueil du portail HITECHPROS dédiée aux SSII se présente comme suit :

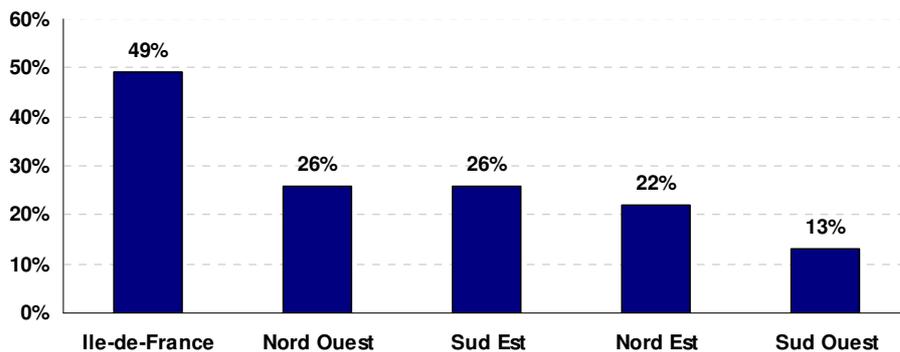
HITECHPROS travaille actuellement avec 2200 SSII dont le profil est le suivant :



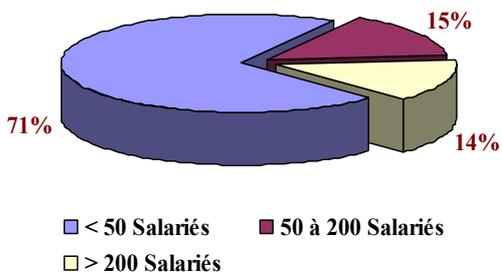
**SSII PAR SECTEUR D'INTERVENTION**  
(Plusieurs réponses possibles)



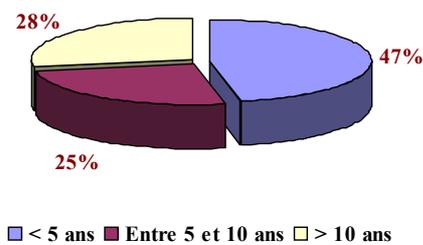
**SSII PAR REGION D'INTERVENTION**  
(Plusieurs réponses possibles)



**EFFECTIFS DES SSII CLIENTES**



**SSII PAR ANNEES D'EXISTENCE**



Source : HITECHPROS

#### *6.1.1.1 La bourse d'inter-contrats*

Un « inter-contrat » correspond à la situation dans laquelle un informaticien, employé par une SSII en contrat CDI à temps complet, n'a pas de travail pendant la période qui s'écoule entre deux projets informatiques. L'inter-contrat constitue par conséquent un souci, à la fois pour l'employeur et l'informaticien dans la mesure où la SSII subit un important manque à gagner (ce qui menace sa pérennité) et l'informaticien en question peut se sentir désœuvré (voire être licencié).

La gestion des inter-contrats varie d'une entreprise à l'autre. Dans les meilleurs cas, les SSII peuvent profiter de cette période pour offrir à leurs salariés la possibilité de se former à de nouvelles technologies ou de participer à des projets internes à la SSII. Néanmoins, certaines SSII n'accordent pas toujours une attention suffisante à la gestion de leurs inter-contrats et pour beaucoup elles n'ont pas nécessairement les moyens d'optimiser les ressources disponibles.

Les inter-contrats touchent toutes les sociétés de conseil et de services informatiques. En effet, le taux d'inter-contrats en 2005 était estimé de 10 à 15% dans les SSII et à 25% dans les cabinets de conseil (article sur les inter-contrats - JournalduNet 10 août 2006). Quant à la durée de l'inter-contrat, elle est variable mais la durée moyenne observée se situait entre 2 et 4 mois.

La solution proposée aux SSII par HITECHPROS est une place de marché virtuelle via Internet, qui leur permet de s'échanger des compétences et d'être en relation avec de nouveaux clients.. Par ce portail Internet, lorsqu'une SSII dispose d'un informaticien en inter-contrat, elle peut déposer le CV anonyme de ce dernier sur la bourse d'inter-contrats de HITECHPROS. La SSII est ensuite contactée par ses consœurs qui recherchent des compétences pour le contrat signé avec l'un de leurs clients.

Du côté de la demande, cette place de marché constitue également un outil indispensable pour les SSII qui sont à la recherche de compétences informatiques particulières. En effet, lorsque les SSII reçoivent une demande d'un client mais ne disposent pas immédiatement en interne des compétences pour y donner suite, elles déposent à leur tour une annonce sur la bourse d'inter-contrats pour informer leurs consœurs. La SSII disposant du profil recherché contacte ensuite l'annonceur pour lui proposer ses services.

Sur les rubriques « propositions » et « demandes » du site Internet sont affichés en permanence les profils proposés ou recherchés des trois dernières semaines. Le nombre moyen d'annonces affichées est en permanence de l'ordre de 1 500 à 2 000. Le nombre de SSII abonnées est supérieur à 1000 au 30 septembre 2006.

#### *6.1.1.2 L'intermédiation en prestations de services informatiques*

Ce service permet aux SSII membres de la place de marché de répondre à des appels d'offres d'assistance technique, de forfait ou de pré-embauche venant de la part de DSI d'entreprises de tous secteurs d'activité.

Le client qui opte pour ce type de prestation vise à renforcer temporairement ses équipes pour mener à bien un projet informatique. Souvent il ne dispose pas en interne de toutes les compétences techniques requises par le projet ou pas en nombre suffisant. Juridiquement, la SSII a une « obligation de moyens ».

Le principe de fonctionnement de ce service est simple. Une fois que la demande du DSI d'un grand industriel par exemple est détectée par les consultants de HITECHPROS, elle est adressée de façon anonyme aux deux mille deux cents SSII inscrites sur le portail de HITECHPROS. Dès réception des réponses de ces SSII, les consultants spécialisés de HITECHPROS les analysent et ne retiennent que les propositions qui représentent le meilleur rapport qualité/prix. Cette procédure permet aux clients finaux de ne recevoir que des offres ciblées répondant parfaitement à leurs exigences, et d'économiser beaucoup de temps.

Dans le cas où la proposition présentée est acceptée par le client, c'est HITECHPROS qui signe le contrat avec ce dernier et établit ensuite la facture. La SSII sélectionnée devient donc

sous-traitant de HITECHPROS. A l'issue de cette prestation, le client final peut par la suite travailler en direct avec cette SSII s'il le souhaite.

#### *6.1.1.3 Les offres de formation*

La présence de nombreux centres de formation permet aux SSII membres de trouver des offres de formation à des tarifs très avantageux. Les centres de formation interviennent dans pratiquement tous les segments de la prestation informatique, de la base de données à l'apprentissage des langues étrangères en passant par les outils de développement, systèmes et réseaux, bureautique, CAO, CRM, Datamining.

#### *6.1.1.4 Les offres de partenariats des éditeurs de logiciels*

Les SSII peuvent consulter sur le site de HITECHPROS les offres de partenariats émanant des éditeurs de logiciels. Ceux-ci recherchent souvent des prestataires intégrateurs de leurs logiciels. Ils peuvent rechercher aussi des partenariats pour développer la commercialisation de leur produit. En cas d'intérêt de leur part, les SSII se mettent aussi directement en relation avec l'éditeur de logiciel via le site HITECHPROS.

#### *6.1.1.5 Les offres d'informaticiens indépendants*

4500 informaticiens indépendants inscrits dans la base de HITECHPROS proposent également des compétences très variées, dans tous les domaines de la prestation informatique. 27% d'entre eux se sont spécialisés en consulting-expertise, 15% en nouvelles technologies (Java, GED, Websphère), 12% en système, réseaux et sécurité, 11% en Client serveur et 10% en Mainframe.

#### *6.1.1.6 Le service de visio-conférence*

Parmi les services récemment mis en place par HITECHPROS, le service de visioconférence offert aux commerciaux de SSII par "Camera Meeting" constitue un avantage supplémentaire. Ce service permet des entretiens de sélection en utilisant Camera Meeting via une simple webcam et contribue donc à la rapidité de recherche pour les besoins des SSII.

### **6.1.2 Les services aux Directions de Systèmes d'Information des entreprises**

Fortes de l'importance prise par les systèmes d'information dans tous les secteurs d'activité, les entreprises font de plus en plus souvent appel aux SSII pour trouver des informaticiens bien formés, immédiatement opérationnels et qui disposent des compétences adéquates pour travailler sur leurs projets de développement. Partant de ces besoins croissants en prestation informatique, HITECHPROS offre trois services principaux aux directions informatiques d'entreprise (grands comptes et PME) : l'offre de prestations informatiques « Hitechpros Staffing », l'outil de gestion baptisé ShortlistManager et les offres de formation.

#### *6.1.2.1 Les prestations de services informatiques*

L'objectif de HITECHPROS est de mettre à la disposition des DSI son énorme base de données pour faciliter la recherche des compétences requises par leurs projets informatiques. Ainsi, au cours des dernières années, la Société a fait en sorte que les clients finaux puissent trouver toutes les compétence en assistance technique en consultant plusieurs milliers de spécialistes disponibles dans les 2200 SSII membres et ce via un interlocuteur unique. Dans le cadre de ce service, les clients peuvent soit se charger de la recherche des profils adaptés à leurs besoins, soit le confier aux experts de HITECHPROS.

Dans le premier cas, HITECHPROS met à la disposition des clients un moteur de recherche qui leur permet de trouver rapidement un profil donné. Une fois que le client a trouvé les profils qui lui conviennent, il les sélectionne et se met ensuite en relation avec les consultants de HITECHPROS pour fixer un rendez-vous et auditionner les prestataires retenus.

Si les clients choisissent d'externaliser la recherche des compétences et la confient aux experts de HITECHPROS, ils n'ont qu'à adresser leur appel d'offre à l'équipe de HITECHPROS laquelle se charge ensuite de la procédure de sélection de la façon suivante : HITECHPROS diffuse l'appel d'offre à l'ensemble des SSII membres et ne retient que les meilleurs profils parmi les réponses reçues et lors d'entretiens. Les consultants de HITECHPROS présentent ainsi aux clients les prestataires déjà pré-sélectionnés. Le client se réserve toujours le droit d'accepter ou décliner la proposition de l'équipe HITECHPROS.

Ce service est très pratique pour les clients dans la mesure où HITECHPROS n'adresse qu'une seule facture au client pour toutes les prestations et règle ensuite chaque SSII fournisseur. HITECHPROS se charge également du suivi de la prestation.

L'expérience des consultants HITECHPROS leur permet de mener la sélection en toute impartialité et de trouver dans un temps record (de 4 heures à 48 heures) le profil le plus adapté au projet du client.

#### *6.1.2.2 L'outil de gestion des achats de prestations intellectuelles : ShortlistManager®*

Étant donné le nombre important d'intervenants impliqués dans la chaîne de décisions des entreprises clientes et les spécificités des achats de prestations intellectuelles, la gestion de ces derniers devient rapidement difficile à maîtriser pour les entreprises. C'est dans l'objectif de faciliter ce travail de gestion que HITECHPROS a mis à la disposition de ses clients un nouvel outil de gestion baptisé ShortlistManager®.

Ainsi, ShortlistManager® est un outil structurant qui prend en considération les particularités et les exigences des achats de prestations intellectuelles. Il offre aux utilisateurs la possibilité d'automatiser toutes les tâches à faible valeur ajoutée et permet par conséquent aux acheteurs de se concentrer davantage sur d'autres fonctions plus productives comme par exemple la négociation des contrats avec les fournisseurs ou encore l'évaluation de la qualité de la prestation.

ShortlistManager® est conçu pour permettre aux utilisateurs de gérer l'ensemble du processus d'achat, de la formulation des besoins par le chef de projet jusqu'à l'évaluation finale de la prestation en passant par une validation des besoins par la hiérarchie, la mise en concurrence des fournisseurs, l'émission de bons de commande et l'élaboration de tableaux de bord de suivi en temps réel.

Grâce à la centralisation et à l'accessibilité des informations collectées au cours de ce processus d'achat, les utilisateurs décideurs peuvent désormais gérer avec une grande visibilité et piloter plus facilement leurs achats de prestations intellectuelles

ShortlistManager est proposé en mode FAH (Fournisseur d'Application Hébergée) et il est donc accessible par Internet via le portail ***shortlistmanager.com***. Pour utiliser le logiciel, ni développement interne, ni achat de licence ne sont nécessaires. La mise en place de l'application est immédiate après le paiement du coût de la location qui est mensuel, fixe et faible. Chaque utilisateur de ShortlistManager se voit attribuer un code d'accès qui lui ouvrira un ensemble de droits variant en fonction de son profil et sa position hiérarchique.

#### *6.1.2.3 Les offres de formations*

Tout comme les SSII, les DSI clientes de HITECHPROS peuvent également profiter des offres de formations à des tarifs très avantageux.

Deux options leur sont proposées :

- consulter la liste des formations à tarifs négociés, disponible sur le portail de HITECHPROS et entrer ensuite directement en contact avec les centres de formation;
- formuler leur demande de formation et la faire parvenir à HITECHPROS pour une mise en ligne. Les clients recevront ensuite les propositions de centres de formation spécialisés en informatique et feront la sélection de l'offre de formation qui leur convient.

Les clients peuvent entrer en relation directe avec les centres de formations pour avoir des informations plus détaillées mais aussi pour finaliser la transaction.

### 6.1.3 Les services aux indépendants

Étant donné le nombre important de missions proposées par les SSII chaque jour sur le portail de HITECHPROS, les informaticiens indépendants peuvent en profiter pour envoyer leur CV aux commerciaux des SSII. Ces derniers les contactent ensuite soit par e-mail, soit par téléphone.

HITECHPROS permet aux informaticiens indépendants de décrocher très vite la mission la plus intéressante en termes de localisation géographique et de rémunération en les mettant en relation directe avec leurs futurs clients.

Pour parvenir à cet objectif, plusieurs mesures ont été mises en place par HITECHPROS afin de faciliter la recherche des informaticiens et des formateurs :

- ♦ La possibilité, pour un indépendant, de formuler 2 propositions de services pendant la durée de son abonnement et de répondre à 20 offres de missions (ou demandes formateurs) chaque semaine.
- ♦ Les informaticiens indépendants peuvent aussi consulter la liste de toutes les missions ou vacations qui ont été proposées pendant les trois dernières semaines. Un moteur de recherche qui a été conçu avec différents critères géographiques et techniques propres à HITECHPROS, est également mis à leur disposition pour faciliter la recherche.
- ♦ Les indépendants reçoivent chaque jour un mail comportant les nouvelles missions à pourvoir.

Par ces différentes offres, HITECHPROS a pu attirer plus de 4500 indépendants dont les spécificités techniques sont diversifiées comme en témoignent les statistiques suivantes :

| Catégories techniques                               | Répartition |
|---|-------------|
| Consulting - Expertise                              | 27%         |
| Nouvelles Technologies (Java, GED, Websphère, etc.) | 15%         |
| Systèmes, Réseaux, Sécurité                         | 12%         |
| Client - Serveur                                    | 11%         |
| Mainframe   | 10%         |
| CRM, Outils décisionnels, Datamining                | 6%          |
| Moyens systèmes (AS400, etc.)                       | 6%          |
| ERP (Enterprise Resource Planning)                  | 6%          |
| Recette, Support utilisateurs (Test, Hotline, etc.) | 3%          |
| Info., Indus., Electronique, R&D                    | 2%          |
| Télécoms  | 2%          |

*Sources: HiTechPros*

#### L'offre HITECHLIBERTY

La Société a mis en place, via la filiale HITECHLIBERTY créée à cet effet, une offre de portage salarial à destination des informaticiens désireux de devenir indépendants à terme mais qui préfèrent effectuer des missions sous le statut de salarié en bénéficiant ainsi de la protection sociale correspondante. HITECHLIBERTY prend en charge toute la gestion administrative contre une rémunération fixée en pourcentage des honoraires facturés au client.

Par les premières réalisations depuis fin 2005, la Société considère que cette offre est en test et qu'elle ne constitue pas à ce stade un axe de développement.

#### 6.1.4 Les services aux centres de formation

Les centres de formation peuvent se positionner sur les appels d'offres de formation de tous les autres acteurs présents sur la place de marché HITECHPROS (soit plus de 14 000 clients potentiels, à savoir les SSII, les donneurs d'ordres, les indépendants). Ils peuvent également proposer à ces derniers, via le portail Internet et jusqu'à quelques jours avant l'ouverture des sessions, les places encore disponibles, avec une remise allant de 20% à 50% du prix initial.

Les centres de formation, lorsqu'ils reçoivent une demande de formation d'un client mais ne disposent pas de formateurs sur place pour y répondre, peuvent déposer à leur tour et en ligne une demande de formateurs. Ils seront ensuite contactés par des indépendants ou d'autres sociétés de formation si ces derniers disposent des formateurs recherchés. HITECHPROS met également à la disposition de ses clients centres de formation une liste de formateurs salariés et indépendants qui sont disponibles immédiatement.

Les services de HITECHPROS répondent aussi aux besoins des centres de formation ayant des formateurs disponibles. Ces sociétés peuvent en effet formuler des propositions de services en mettant le CV de ces derniers sur la Bourse de formateurs. Ainsi, par ce marché virtuel, les centres de formation peuvent très facilement trouver les profils adaptés pour animer leurs sessions et aussi placer leurs collaborateurs formateurs qui sont temporairement désœuvrés. A noter que toutes les annonces reçues par HITECHPROS seront renvoyées dès le lendemain par courriel aux commerciaux des centres de formation présents sur la place de marché.

Pour assister ces sociétés de formation dans la prospection de nouveaux clients, HITECHPROS a élaboré un annuaire de formations en ligne. En déposant leurs formations dans cet annuaire, les sociétés de formation améliorent la visibilité de leur catalogue et permettent ainsi aux internautes clients de se diriger vers leur propre portail Internet.

Grâce à toutes ces compétences, HITECHPROS est le portail Internet de référence de 2150 centres de formation spécialisés, intervenant dans presque tous les domaines de la prestation informatique comme en attestent les statistiques suivantes :

| Catégories de formations                      | Répartition |
|---|-------------|
| Base de données                               | 18%         |
| Langages et outils de développement           | 17%         |
| Systèmes et Réseaux, Sécurité, Messagerie     | 15%         |
| Bureautique                                   | 15%         |
| Méthodologie, Gestion de projets              | 14%         |
| CAO, Infographisme                            | 9%          |
| Outils décisionnels, CRM, SCM, Datamining     | 8%          |
| Management, Coaching, Techniques commerciales | 3%          |
| Langues étrangères                            | 1%          |

Sources: *HiTechPros*

#### 6.1.5 Les services aux éditeurs de logiciels

L'offre de services aux éditeurs de logiciels est récente (2005). Elle a pour but de développer les opérations des éditeurs avec les SSII et les directions informatiques d'entreprises.

Le portail HITECHPROS offre les services suivants :

- les éditeurs peuvent déposer sur le site des demandes de partenariats vers les SSII, quand ils recherchent des revendeurs pour leurs logiciels ou des SSII pouvant assurer l'intégration des logiciels chez des clients,
- HITECHPROS a constitué un annuaire des logiciels. Près de 400 logiciels sont répertoriés. Cet annuaire permet aux éditeurs de faire connaître leurs logiciels largement, en ayant accès à la place de marché spécialisée de HITECHPROS,



- Les éditeurs peuvent également rechercher sur le site des compétences techniques,
- Les propositions de formations à prix préférentiels, ou « dégriffés » leur sont également destinées.

### **6.1.6 L'espace Rapprochement d'entreprises : HITECHPROS.biz**

HITECHPROS a créé un service dédié exclusivement aux PDG de sociétés SSII, d'éditeurs de logiciels, de centres de formation et de Cabinets de conseils, les aidant à mener à bien leur stratégie de croissance externe via des opérations de cession, de partenariat ou de fusions-acquisitions. Ces services sont accessibles par son portail Internet spécialisé [www.hitechpros.biz](http://www.hitechpros.biz).

Ce service offre tout d'abord à ces acteurs la possibilité de faire de la veille sur le marché des cessions et des acquisitions. En s'inscrivant gratuitement sur le site web, ils peuvent consulter l'intégralité des annonces disponibles en ligne et suivre l'état du marché à travers l'indicateur réalisé par HITECHPROS à partir des annonces de cessions et d'acquisitions déposées chaque mois sur HITECHPROS.biz. Cet indicateur leur permet de suivre l'évolution globale de l'offre et de la demande sur le marché de rapprochements d'entreprises du secteur informatique.

HITECHPROS.biz joue également le rôle d'une place de marché en permettant les échanges d'informations sur des nouvelles opportunités d'acquisitions ou de cessions. Les entités souhaitant faire une acquisition déposent une annonce sur le portail de HITECHPROS en précisant toutes les caractéristiques du partenaire qu'elles voudraient rencontrer sans pour autant révéler leur propre identité. Les informations publiées peuvent contenir aussi le montant indicatif du budget d'acquisition, les conditions dans lesquelles les acquéreurs entendent mener leurs acquisitions, etc. Dès que son annonce est mise en ligne, l'acquéreur peut consulter les annonces de cessions disponibles sur la place de marché.

Cette plateforme d'échange d'informations s'ouvre également aux dirigeants des sociétés qui souhaitent céder tout ou partie de leurs activités. Ils déposent alors une annonce de cession, accompagnée des données détaillées permettant aux futurs acquéreurs d'avoir une première appréciation sur l'entité mise en cession, par exemple sa localisation géographique, son ancienneté, ses effectifs, les chiffres clés, etc. Étant donné qu'aujourd'hui HITECHPROS fédère près des 2/3 de la profession, les annonceurs sont rapidement mis en relation avec toutes les sociétés qui souhaitent céder, fusionner, acquérir, etc. et qui correspondent aux critères recherchés.

Dans le cas où une annonce les intéresse, cédants ou acquéreurs peuvent chercher à obtenir plus d'informations sur cette dernière. La mise en relation de ces deux partenaires est facilitée par HITECHPROS, qui a mis en œuvre un système de communication interne et sécurisé utilisant une messagerie. Ces entités peuvent ainsi s'échanger des informations en toute confidentialité, jusqu'au moment où elles décident de communiquer leur identité pour dénouer l'opération.

HITECHPROS offre trois formules d'abonnement pour une période de 3 mois, 6 mois et 12 mois respectivement. Les abonnés peuvent consulter les annonces d'acquisitions ou de cessions en cours, depuis 15 jours et depuis un mois.

Dans le cadre des opérations de cessions et d'acquisition HITECHPROS propose de même un service d'intermédiaire en matière d'évaluation d'entreprises. Les annonceurs intéressés par ce service seront mis en contact avec cinq cabinets de rapprochement, spécialisés dans le secteur informatique, pour un premier diagnostic. Si un cabinet de rapprochement est retenu suite à cette procédure, il pourra répondre aux propositions et courriels reçus après le dépôt de l'annonce par cédants ou acquéreurs.

L'intégration d'un cabinet de rapprochement dans ce processus permet aux acquéreurs et aux cédants d'économiser du temps et d'éviter des erreurs parfois très graves, notamment dans le maintien de la confidentialité de l'information et dans la détermination de la valeur de leur patrimoine. Ce type de conseil est important dans la mesure où il permet à ces entités de faire

une première idée sur des possibilités d'acquisitions ou de cessions ou sur les chances d'aboutir sur l'opération qu'elles entendent mener.

### **6.1.7 La veille du marché de la prestation informatique**

Placée au cœur des échanges entre les acteurs de la prestation informatique, HITECHPROS a mis gratuitement en ligne une rubrique « Baromètre du marché » qui fournit aux utilisateurs des indicateurs de marché suivant des périodicités distinctes :

- **en temps réel :**
  - <http://www.hitechpros.com/info/market.asp>, cet indicateur donne le niveau de l'offre et de la demande pour les principales catégories techniques et secteurs d'activité. Il est repris par la presse spécialisée (LMI / 01 Informatique) et par la presse économique et financière (Les Echos / L'Expansion / Challenges).
  
- **chaque mois :**
  - une analyse détaillée de l'indicateur sur l'évolution de l'offre et de la demande, assortie d'un zoom sur les principales catégories techniques.
  - un baromètre des grandes tendances dans les services (publié en exclusivité dans le magazine Challenges).
  
- **deux fois par an :**
  - un point sur l'évolution de l'offre et de la demande depuis février 2000 et les prévisions pour les 6 mois à venir (publié en avant-première dans la Lettre de l'Expansion et dans l'Expansion).
  - un indicateur sur l'emploi dans l'informatique publié en avant-première dans LMI.
  
- **à chaque rentrée en octobre :**
  - un point sur l'état du marché depuis le début de l'année.

## 6.2 Principaux marchés

HITECHPROS exerce ses activités sur le marché large, pérenne et en croissance des logiciels et services informatiques.

Intermédiaire en ligne des différents acteurs du monde informatique, HITECHPROS s'est distinguée de ses concurrents par son modèle économique, qui est fondé sur la qualité des services fournis, des tarifs très attractifs, l'importance du volume d'affaires réalisé sur sa place de marché et le meilleur service après-vente.

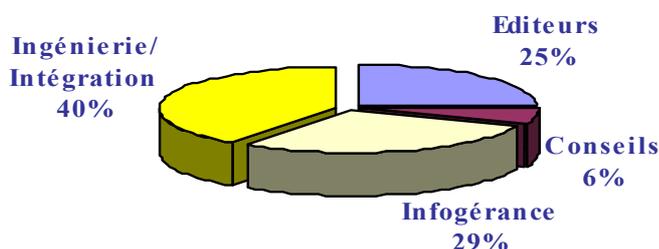
Après quelques années difficiles suite à l'éclatement de la bulle Internet, le marché des logiciels et services informatiques a amorcé en 2004 sa reprise. Selon les chiffres de Syntec Informatique, le syndicat patronal des éditeurs de logiciels et des SSII, le secteur Logiciels et Services informatiques en France a enregistré en 2004 une hausse de 4% du CA, contre un repli de 5% en 2003 et de 3% en 2002. Cette croissance s'est accentuée en 2005 où le secteur affiche une progression de 6,5% au premier semestre et de 7,5% au 2<sup>e</sup> semestre pour atteindre un chiffre d'affaires global de 31,5 milliards d'euros<sup>1</sup>. Cette reprise a également permis au secteur de procéder en 2005 à 40 000 recrutements dont 8 000 à 10 000 créations d'emploi nettes.

Le marché de 2005 est aussi marqué par la stabilité du prix des services proposés ainsi que par l'amélioration des compétences techniques. Le nombre important des acteurs de taille limitée a obligé ces derniers à se concentrer et à se différencier pour acquérir plus de part de marché.

Les PME (sociétés dont le chiffre d'affaires est inférieur à 50 Millions €) représentent en effet 70% des entreprises recensées et les grandes sociétés, dont le CA > 50 Millions €, 30%. Parmi les adhérents de Syntec, 58% sont des SSII et 42% des éditeurs de logiciels.

Par activité, le marché des logiciels et des services informatiques (L&S) peut être divisé en 4 grands domaines, à savoir l'Infogérance, l'Ingénierie/Intégration, le Conseil en Informatique et enfin l'Edition de logiciels. La part de chaque activité est la suivante:

### Marché des logiciels et services par domaine d'activité



Source : Syntec Informatique

Les activités de HITECHPROS concernent les différentes catégories à l'exception de l'Infogérance, considérant que la fonction d'intermédiaire de la Société n'est pas adaptée à cette activité. L'infogérance qui consiste en un choix de délégation de tout ou partie de la gestion de son informatique par une entreprise, correspond généralement à une décision de

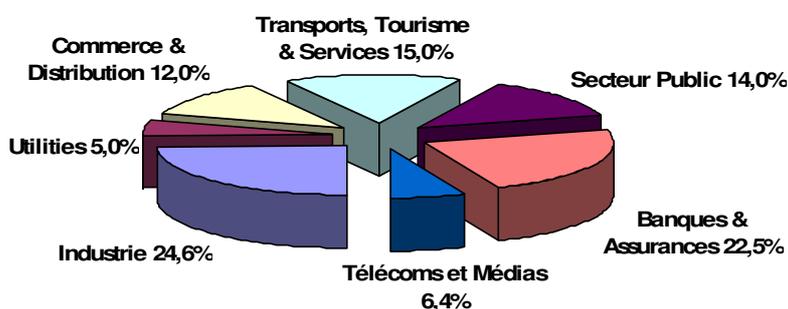
<sup>1</sup> Source : Syntec Informatique – Avril 2006

moyen terme sur des bases forfaitaires et avec des obligations de résultat. En tant qu'intermédiaire HITECHPROS ne souhaite pas endosser de tels engagements.

La Société estime que le marché sur lequel elle opère représente environ **50% du marché des Logiciels et Services informatiques, soit près de 16 milliards € en 2005.**

Si une accélération moyenne de 7% a été observée pour l'ensemble de l'année 2005, elle a été portée par toutes les activités de ce marché. En effet, on a constaté une amélioration de 6% pour l'activité de conseil, 5,5% pour l'activité d'ingénierie (projet et intégration (+4%), développement et assistance technique (+5%), ISTIE (+8%)<sup>2</sup>, 11% pour l'Infogérance, et 7% pour l'édition de logiciels.

### Marchés d'intervention des SSII



Source : Syntec Informatique

La part des dépenses en logiciels et services informatiques dans le budget global de la Technologie de l'Information (IT) des entreprises est en croissance sur le long terme. En effet, si ces dépenses ne représentaient, en 1973, que 12% du budget en IT, elles étaient de 32% en 1993 et de 41% en 2005. Ce pourcentage, bien qu'important, reste encore inférieur à certains pays, comme les Etats-Unis où la part de L&S dans les dépenses IT s'élève à 51%.

Selon les prévisions de *Syntec Informatique*, le dynamisme du marché L&S, observé depuis 2 ans devrait continuer et être renforcé au cours de l'année 2006 pour afficher une progression allant de 6% à 8%.

L'activité de conseil devrait enregistrer une hausse de 5% à 7% pendant que l'ingénierie connaîtrait un taux de 4% à 6%.

Dans l'hypothèse où le taux d'inflation se maintiendrait dans la fourchette de 1,5% à 2%, une hausse moyenne annuelle de 6% à 9% est attendue pour ce marché au cours des 5 prochaines années. Cette orientation peut s'expliquer par la reprise de l'économie européenne et française mais aussi par la tendance à l'externalisation des entreprises et la nécessité permanente de réaliser des gains de productivité du fait de la concurrence.

Concernant le prix des prestations, une hausse limitée a été constatée au cours de 2005. En effet, par rapport à une base de 100 en 2002, l'indice de prix du conseil et de l'ingénierie s'établit en début de 2005 à 93,0 et atteint 93,7 en fin de l'année. Cette hausse de prix est néanmoins variable en fonction de prestations. Si une progression marquée a été observée pour les applications métiers et les ERP, les prix d'autres prestations restent inchangés (*Syntec Informatique*).

<sup>2</sup> *Informatique Scientifique, Technique, Industrielle et Embarquée*

La consolidation entre les SSII en 2005 est plus nombreuse que les années passées avec 82 transactions dénouées, soit 22 deals de plus par rapport à 2004<sup>3</sup>. Bien que ces opérations soient pour la plupart franco-françaises, la somme des chiffres d'affaires des entreprises impliquées à ces transactions atteint déjà 1,68 milliards d'euros, en hausse donc par rapport aux 700 M€ constatés en 2004 et 806 M€ en 2000 ([www.silicon.fr](http://www.silicon.fr)).

Cette consolidation est en partie le résultat de la performance des entreprises du secteur qui dégagent, en 2005, une marge opérationnelle entre 6% et 8%, soit en progression de deux points par rapport à l'année précédente. Cette tendance est aussi la conséquence de l'état encore très atomisé du marché.

La Société estime qu'en France il y a environ 3000 SSII de plus de 5 salariés.

Le marché en France est estimé par la Société à environ 3 000 SSII, 3 400 centres de formation, 15 000 indépendants, 4 000 éditeurs de logiciels et de l'ordre de 10 000 DSI qui ont recours à des SSII.

Par son positionnement d'intermédiaire et de prestataire de tous les acteurs du service informatique, HITECHPROS bénéficie de marchés pérennes et sur lesquels la croissance attendue devrait être supérieure à la croissance économique générale.

Compte tenu de sa taille actuelle, par rapport à la taille estimée du segment de marché qui la concerne, la Société dispose d'un large potentiel d'évolution.

---

<sup>3</sup> Source : [www.silicon.fr](http://www.silicon.fr) – site d'information spécialisé en technologies de l'information

### 6.3 Avantages concurrentiels de HITECHPROS

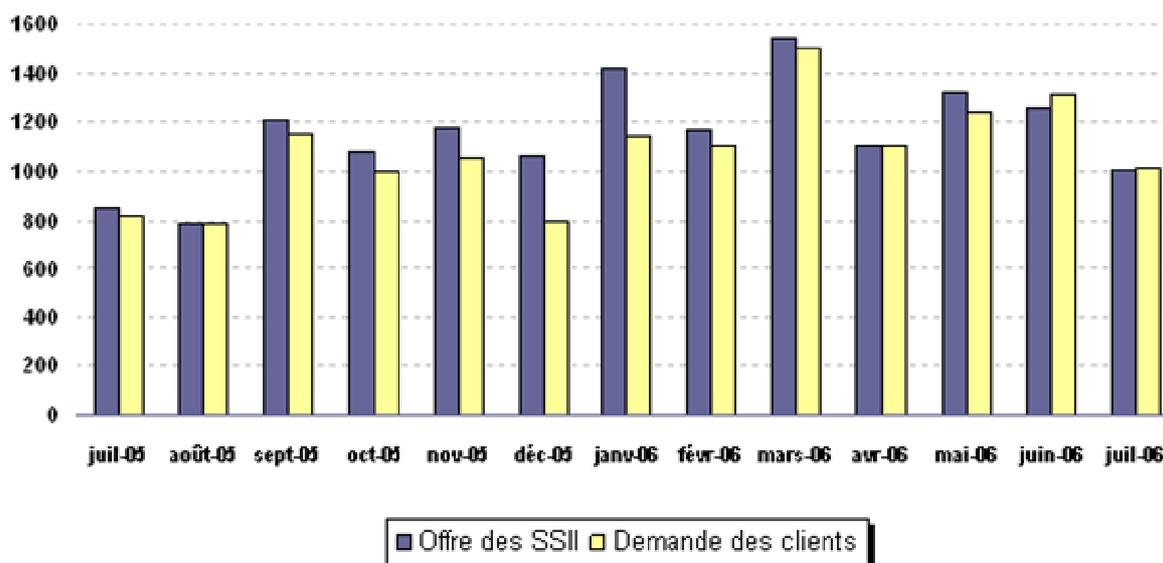
HITECHPROS a su maintenir une croissance solide depuis sa création notamment grâce à ses avantages concurrentiels. Ceux-ci constituent des points forts de HITECHPROS qui pourra saisir des opportunités de développement dans l'avenir.

#### 6.3.1 Une forte position concurrentielle

A sa connaissance, HITECHPROS a été le premier acteur à intervenir sur le marché du placement des inter-contrats, et elle considère qu'elle bénéficie aujourd'hui d'une position de leader. Lancée en 1999, sa place de marché offre l'avantage d'être dédiée au marché de la prestation intellectuelle du secteur informatique. Elle est spécialisée et s'adresse spécifiquement aux acteurs de la prestation du secteur informatique.

#### *Un choix permanent de missions sur le portail HITECHPROS*

Le nombre de propositions et de demandes de missions de prestations informatiques qui passent par le portail de HITECHPROS est récurrent et en croissance. Par exemple sur les 12 derniers mois (juillet 2005 à juin 2006), la moyenne mensuelle des offres et des demandes se présentait comme suit :



La Société estime que environ 95% des transactions engendrées par l'ensemble des places de marché spécialisées en prestations informatiques se font avec HITECHPROS, ce qui constitue donc une forte barrière à l'entrée vis-à-vis de ses concurrents potentiels.

#### *Un portefeuille clients conséquent et diversifié*

Au 30 juin 2006, le portefeuille de clients abonnés HITECHPROS est représenté par :

- 961 SSII, de tous secteurs d'activité, abonnées,
- 235 centres de formation,
- 153 informaticiens indépendants,

Parmi les clients SSII sont présents des sociétés comme : Alten, Assystem, Devoteam, GFI, ITS SEEVIA, Keyrus, Neurones Solutions, Osiatis, Overlap, Projipe, Segula, Silicomp, Sopra, Sword, Thalès IS, Unisys France.

Du côté des directions informatiques d'entreprises clientes on retrouve de grandes entreprises telles que : Aéroports de Paris, AIR, Bouygues Immobilier, Crédit Municipal, Electrabel, Eurodisney, Fondation de France, Geodis, INEO Suez, Laboratoires Roche, Lesieur, Radio France.

La Société est aussi en relation avec les principaux centres de formation spécialisés comme : Aston, Cegos, Cross Institute, Demos, Groupe Adhara, Orsys, Umanis Institut, Unilog IT Training, Winwise.

### **Quelques concurrents**

Le succès du portail a attiré d'autres intervenants qui ont essayé de dupliquer le modèle de HITECHPROS. La Société maintient une veille active de son marché et des ses concurrents éventuels. Elle n'a pas connaissance à ce jour d'acteur en France qui lui soit totalement comparable.

Néanmoins différents intervenants peuvent concurrencer la Société sur certaines de ses activités.

Sur l'activité d'origine de HITECHPROS, la « bourse » d'inter-contrats, la Société connaît peu de concurrents directs, à l'exception de Web-profiles.com ou SourcesIT.com.

En ce qui concerne l'activité d'assistance des directions informatiques (DI/DSI), HITECHPROS présente une offre assez unique. Au lieu de consulter plusieurs prestataires potentiels SSII, la direction informatique peut faire appel à un seul intervenant, HITECHPROS, qui dispose d'un sourcing puissant auprès de l'ensemble des SSII abonnées. Les services proposés par HITECHPROS sont plus souples, souvent moins chers et permettent aux clients d'économiser beaucoup de temps.

Sur le segment du placement des indépendants, HITECHPROS peut se trouver en compétition avec d'autres acteurs tels que Kalifeye, Eurolead, Freelance.com ou encore Espace Freelance. Parmi ces entités, seuls deux ont réalisé des volumes d'affaires supérieurs à celui de HITECHPROS.

Le service de ShortlistManager, mis à la disposition des DI/DSI leur permettant de bien gérer leurs achats de prestations intellectuelles, dispose d'un fort potentiel. Le nombre de concurrents présents sur ce segment du marché est limité ; on peut citer la société OALIA.

Concernant les services en matière de rapprochements d'entreprises SSII via HITECHPROS.biz la concurrence peut se trouver du côté de sociétés de conseils ou banques d'affaires mais aussi par d'autres sites Internet spécialisés. La concurrence avec les banques d'affaires n'est que marginale dans la mesure où ces dernières couvrent des transactions dans plusieurs domaines d'activité, et ne s'intéressent pas vraiment aux opérations de petite taille. Quant à la concurrence avec des sites Internet de cessions/ acquisitions tels que Eurocession.com ou FusAcq.com, la position de HITECHPROS est assez différente puisque spécialisée en cessions et acquisitions de sociétés informatiques.

### **6.3.2 Une charte au service d'une démarche « gagnant-gagnant »**

La croissance régulière des résultats d'exploitation de HITECHPROS est due d'une grande partie à la qualité des SSII inscrites sur la place de marché. Pour maintenir et acquérir la confiance de ses clients, HITECHPROS n'admet sur son portail que les sociétés informatiques qui satisfont aux conditions suivantes :

- ♦ Elles fournissent des prestations de réalisation et de maintenance de logiciels, ingénierie et intégration, études et conseils dans les domaines suivants :
- Client & Serveur
- Mainframe
- Nouvelles Technologies
- Systèmes et Réseaux
- Moyens

- Enterprise Ressource Planning (ERP)
- Informatique Industrielle
- Consulting & Expertise
- Customer Relationship Management (CRM)
- Décisionnel
- Datamining
- Télécoms
- ♦ Elles doivent disposer d'un site Internet au nom de la société
- ♦ Les abonnées possèdent des adresses email avec comme nom de domaine le nom de la société
- ♦ La société ne doit pas être domiciliée chez une société de domiciliation
- ♦ La SSII dispose effectivement d'un numéro de Siret

Quand elles adhèrent, les SSII s'engagent à respecter la Charte de HITECHPROS qui édicte des principes de « bonne conduite ». Cette Charte permet aux membres de HITECHPROS de mener à bien leurs affaires dans un climat de confiance et de « gagnant-gagnant ». De son côté HITECHPROS s'engage à ne pas commercialiser les coordonnées des utilisateurs. Ainsi les relations commerciales établies par HITECHPROS sont saines et transparentes.

La qualité des SSII est surveillée par un système de scoring élaboré en interne par HITECHPROS.

### **6.3.3 Un marketing et un suivi commercial efficaces**

HITECHPROS met l'accent non seulement sur la qualité des prestations réalisées mais également sur le suivi des clients.

#### *La Hotline*

Dès qu'un nouveau client s'est abonné il reçoit un contact de la hotline pour lui apporter tous les renseignements utiles à la bonne utilisation du portail HITECHPROS. La hotline se tient ensuite à la disposition de ses clients pendant toute la semaine pour traiter toute demande d'information.

#### *L'information permanente*

Des emails sont envoyés chaque jour aux abonnés des sites de HITECHPROS. Ils peuvent être de deux types : des emails d'informations et des emails d'annonces entrées sur le site. Les abonnés peuvent s'inscrire à des alertes ; ils définissent eux-mêmes ce qu'ils souhaitent en matière d'alertes.

#### *Des actions de formation / information*

Pour mieux fidéliser ses clients, HITECHPROS a mis en place deux mesures particulières : une formation dans ses locaux et un guide d'utilisation des services disponibles.

Des petits-déjeuners de formation sont organisés quasiment tous les jeudis dans les locaux de la Société. Ils s'adressent à la fois aux abonnés récents et aux plus anciens ainsi qu'à des prospects. Au cours de cette rencontre, les premiers sont formés aux produits de HITECHPROS pour qu'ils puissent développer rapidement leurs affaires pendant que les seconds profitent d'une actualisation pour utiliser plus complètement les services de HITECHPROS et apporter ainsi plus de valeur ajoutée à leur entreprise. Comme rien n'est plus convaincant, pour un prospect, que la parole d'un client satisfait, cette occasion permet souvent à HITECHPROS de transformer les prospects en clients pendant les jours suivant cette formation.

Dans le but d'améliorer encore la satisfaction des clients et donc de leur fidélité au service offert, HITECHPROS a également mis en ligne sur son portail Internet un guide d'utilisation pour montrer aux abonnés comment tirer parti au maximum du portail de HITECHPROS. Ce guide détaille tous les besoins éventuels des clients en matière de prestations informatiques et associe à chacun de ces besoins un service correspondant de HITECHPROS.



#### *Des consultants commerciaux proches des clients*

Pour l'activité d'intermédiaire en prestations informatiques, la Société a mis en place une équipe de consultants expérimentés pour répondre au mieux aux besoins des DSI. Chaque consultant assure la relation avec les Directions informatiques qui ont des demandes d'assistance technique, recherche parmi la base de compétences de HITECHPROS les profils d'informaticiens les plus adaptés, procède à la sélection, rencontre les personnes sélectionnées puis présente le ou les candidats au client. Après la mise en place de la mission, le consultant assure aussi le suivi de son bon déroulement.

#### **6.3.4 Une reconnaissance forte du marché**

##### *Des marques déposées*

HITECHPROS a su constituer une solide réputation grâce à des marques et noms de domaines déposés (cf paragraphe 4.3.1).

##### *Le trophée de la meilleure place de marché verticale*

Sur deux années consécutives, en 2001 et en 2002, la Société a remporté le prix de la meilleure place de marché verticale, décerné par l'association européenne des places de marché, à l'occasion du salon du e-commerce B to B.

##### *Des témoignages de clients satisfaits*

HITECHPROS dispose d'un grand nombre de témoignages de ses clients. La mise en ligne de ces témoignages de satisfaction offre à la Société la possibilité d'acquérir de nouveaux clients. Ainsi, d'après les statistiques de la société, 29% des nouveaux clients viennent suite à des recommandations de clients déjà abonnés.

##### *Une couverture presse permanente*

HITECHPROS bénéficie d'une couverture presse régulière et fournie tant auprès de la presse spécialisée que d'une presse plus généraliste. En particulier, les magazines L'EXPANSION et CHALLENGES publient l'indicateur de marché défini comme « indicateur Hitechpros ». Les journaux spécialisés comme « 01 Informatique » ou « Le Monde Informatique » mais aussi « Les Echos », « La Tribune », « la Lettre de l'Expansion » font référence à HITECHPROS pour informer leurs lecteurs sur les évolutions du marché de la prestation intellectuelle en informatique. Dans d'autres cas ce sont des témoignages de clients de la Société qui sont repris par la presse.

### 6.3.5 Un modèle économique générateur de revenus récurrents

L'évolution du chiffre d'affaires de HITECHPROS par nature de revenus, sur les trois derniers exercices a été la suivante :

**Evolution du chiffre d'affaires  
et du Résultat d'exploitation par activité**

| En K€                                | 30/06/2006   | 2005         | 2004         | 2003         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Chiffre d'affaires</i>            |              |              |              |              |
| <b>Abonnements place de marché</b>   | 1 030        | 1 677        | 1 591        | 1 593        |
| <b>Intermédiation en prestations</b> | 1 838        | 2 792        | 2 025        | 968          |
| <b>Total</b>                         | <b>2 868</b> | <b>4 469</b> | <b>3 616</b> | <b>2 561</b> |
| <i>Résultat d'exploitation</i>       |              |              |              |              |
| <b>Abonnements place de marché</b>   | 435          | 729          | 544          | 431          |
| <b>Intermédiation en prestations</b> | 131          | 152          | 27           | -5           |
| <b>Total</b>                         | <b>566</b>   | <b>881</b>   | <b>571</b>   | <b>426</b>   |

Le modèle économique de HITECHPROS lui permet de bénéficier d'une récurrence sur une partie de ses revenus.

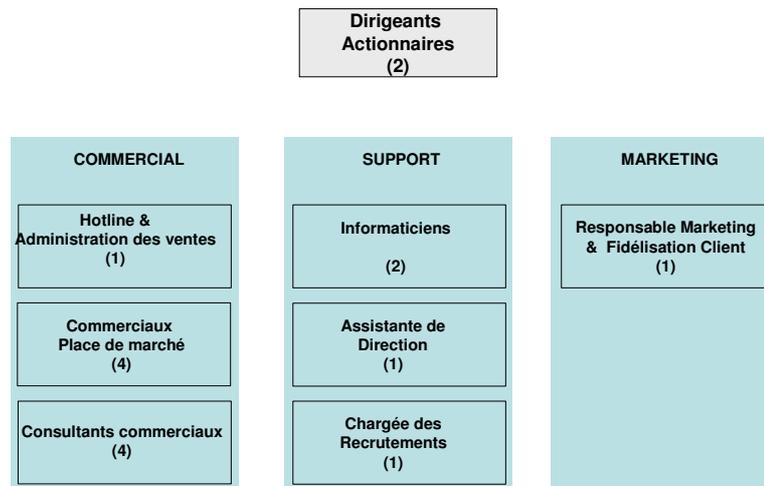
Les services du pôle « Place de marché » sont facturés sous la forme d'abonnements principalement trimestriels mais qui peuvent aussi être mensuels ou annuels. Ce système d'abonnement concerne les adhésions des SSII, des éditeurs de logiciels, des indépendants, des centres de formation. Les clients, SSII principalement, sont des utilisateurs habituels, abonnés quasi permanents, à la différence des informaticiens indépendants qui ne restent généralement pas inscrits quand ils ont trouvé une mission. Le taux de clients SSII ayant renouvelé leur abonnement en 2005, 2004 et 2003 (constaté par le nombre de résiliations du dernier trimestre rapporté au nombre d'abonnés au 31/12) est de l'ordre de 92%. Les clients, pour accéder à la plate-forme de HITECHPROS, doivent payer dès l'adhésion pour avoir l'accès aux services. Ils paient au début de chaque trimestre, ce qui génère une rentrée de trésorerie pour la Société.

En ce qui concerne l'activité d'intermédiaire en assistance technique pour les directions informatiques d'entreprises, elle fait l'objet d'une facturation qui dépend de la durée de la mission. La base de données constituée par HITECHPROS lui procure une capacité de « sourcing » considérable auprès des SSII abonnées (près de 1000).

L'augmentation de la fréquentation du portail développé par la Société renforce l'attractivité de la place de marché HITECHPROS, ce qui permet d'augmenter les revenus provenant des abonnements et donne encore plus de possibilités à HITECHPROS pour satisfaire les demandes d'assistance technique des DSI. De son côté l'activité d'assistance technique contribue à faire connaître la place de marché et à susciter de nouvelles adhésions ou augmenter la fidélisation des SSII. La Société considère donc que chacune de ses activités contribue au développement de l'autre activité.

### 6.3.6 Une organisation dédiée au service des clients

La Société a mis en place une organisation souple et essentiellement orientée vers le service de ses clients, comme le présente l'organigramme opérationnel ci-dessous :



*Deux dirigeants complémentaires*

### **Claude CURS**

Diplômé de l'Ecole Supérieure de Commerce de Reims, Claude CURS débute sa carrière comme contrôleur de gestion des filiales d'Amérique Latine et d'Extrême Orient de DEGREMONT (société d'ingénierie du traitement de l'eau, Groupe SUEZ). Il est ensuite chargé par le Groupe Maison Familiale (Promotion Immobilière) des investissements au Venezuela et au Mexique. C'est au Venezuela qu'il crée sa première société (commercialisation de programmes immobiliers) en association avec l'un des principaux promoteurs immobiliers du pays. De retour en France en 1987, il crée Syntel, une SSII spécialisée dans les services Minitel et le conseil à France Télécom. Cette société sera cédée en 2004. Il lance, avec M. Rachid KBIRI ALAOUI, HITECHPROS en 1999. Claude CURS assure les fonctions finances, organisation et informatique de HITECHPROS.

### **Rachid KBIRI ALAOUI**

Après des études au Lycée Français de Rabat (Maroc), Rachid KBIRI ALAOUI s'installe à Paris en 1991. Passionné par la vente et le marketing, il prend un premier poste de commercial en assurance vie. Un deuxième poste de commercial le fait entrer dans le monde des SSII. En 1996 il rentre, comme salarié, chez Syntel avec pour objectif de devenir associé de la société. Il fait évoluer la société vers une activité d'assistance technique proposée principalement aux banques et aux compagnies d'assurances et devient associé de Claude CURS en 1997. En 1999 il fonde la société HITECHPROS avec Claude CURS. Rachid KBIRI ALAOUI assure le développement commercial et la fonction marketing de HITECHPROS.

*Des équipes commerciales dédiées*

La Société a mis en place deux équipes commerciales, l'une dédiée à l'activité place de marché et l'autre dédiée à l'activité d'intermédiaire en assistance technique, comme présenté ci-dessus dans l'organigramme opérationnel (se reporter aussi au paragraphe 6.3.3).

*Un support informatique permanent et sécurisé*

La Société dispose d'un administrateur réseaux qui gère toute l'informatique interne ainsi que les serveurs hébergés à l'extérieur. Un analyste-réalisateur assure les développements informatiques.

Le responsable commercial supervise la mise à jour de la base de données clients. Les membres de l'équipe commerciale ont un accès complet aux sites. Pour ce qui concerne les données sensibles, un système de droits hiérarchisés a été défini.

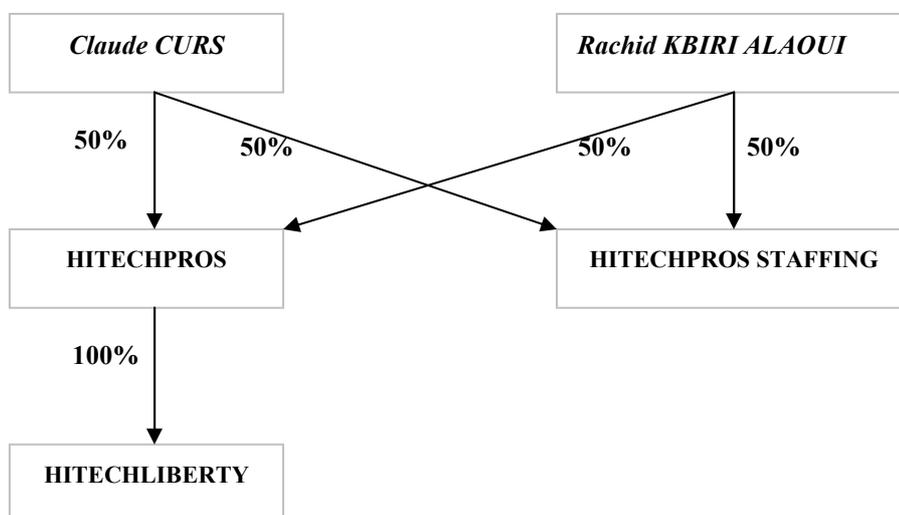
Les serveurs sont hébergés chez un prestataire externe (un serveur principal et un de secours). Des sauvegardes journalières sont effectuées et conservées par la Direction générale de la Société. Tous les équipements font l'objet d'une souscription d'assurance.

La Société a choisi l'externalisation auprès d'un cabinet d'expertise comptable de la gestion administrative du personnel et de la tenue de la comptabilité.

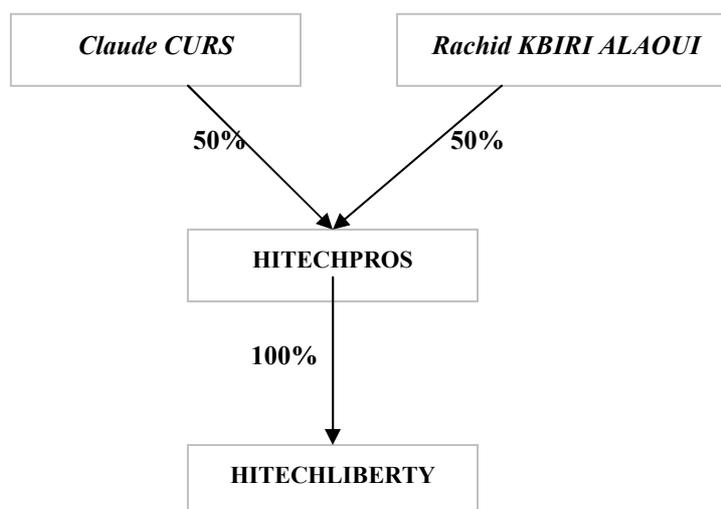
## 7 ORGANIGRAMME

### 7.1 Rappel historique de la constitution du groupe actuel

*Avant le 23 octobre 2006*



*Après fusion absorption de HITECHPROS STAFFING par HITECHPROS le 23 octobre 2006*



## 7.2 Filiale de la Société

A ce jour, la Société détient une seule filiale. Il s'agit de HITECHLIBERTY, EURL au capital de 100 000 €, créée le 28 novembre 2005, enregistrée au RCS de NANTERRE sous le numéro 485 209 266, dont le siège social est au 130, boulevard Camélinat, 92240 Malakoff.

Cette filiale est dédiée à la seule activité de portage salarial (présentée au paragraphe 6.1.3) et occupait une personne fin 2005, deux à ce jour.

Son 1<sup>er</sup> exercice comptable n'a eu une durée que d'un mois.

HITECHPROS ne facture pas de management fee à sa filiale HITECHLIBERTY.

| Au 31 décembre 2005                | HITECHLIBERTY<br>(en €) |
|------------------------------------|-------------------------|
| % capital                          | 100%                    |
| Capital social                     | 100 000 €               |
| Réserves                           |                         |
| Report à nouveau                   |                         |
| Chiffre d'affaires                 | 8 400 €                 |
| Résultat courant après impôts 2005 | -3 228 €                |
| Valeur d'inventaire nette          |                         |
| Montant restant du sur les actions | 0                       |
| Dividende reçu au titre de 2005    | 0                       |
| Dettes dues à HITECHPROS           | 1 260 €                 |
| Dettes dues par HITECHPROS         | 0                       |

## 8 PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENT

### 8.1 Descriptif

Les locaux utilisés par la Société et sa filiale HitechLiberty sont occupés au titre de baux commerciaux.

Le contrat de bail commercial de la Société, signé le 26 mai 2004 pour une durée de 9 ans porte sur une superficie de 219 m<sup>2</sup>. Le loyer annuel hors charges et hors taxes s'élève à 58 357 € pour l'année 2005 ; il est révisable annuellement.

HitechLiberty bénéficie d'une convention de mise à disposition de locaux moyennant un reversement à la Société du prorata du loyer et des charges afférentes.

Les principales immobilisations sont représentées par des postes de travail informatiques et du mobilier de bureau.

### 8.2 Question environnementale

Compte tenu de la nature des activités du groupe, il n'existe pas de question environnementale pouvant influencer l'utilisation par la Société ou sa filiale, de leurs immobilisations corporelles.

## 9 EXAMEN DU RESULTAT ET DE LA SITUATION FINANCIERE

Dans la perspective d'une introduction en bourse sur le marché Alternext d'Euronext, les actionnaires de la Société ont souhaité regrouper les activités des deux sociétés « sœurs » HITECHPROS et HITECHPROS STAFFING.

La Société telle qu'elle se présente à la date du présent document de base résulte de la fusion avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2006 par absorption de la société HITECHPROS STAFFING.

Par conséquent, pour l'analyse comparative des données historiques, les commentaires sur les résultats et la situation financière sont présentés sur la base de données financières pro forma établies sur les exercices annuels 2003, 2004 et 2005, en se plaçant « comme si » la fusion avait été réalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2003.

| PROFORMA (en K€)        | 2005<br>Post fusion | 2004<br>Post fusion | 2003<br>Post fusion | 1er sem 06<br>Social<br>historique | 1er sem 05<br>pro forma<br>post fusion |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires      | 4 469               | 4 153               | 3 275               | 2 871                              | 2 149                                  |
| Résultat d'exploitation | 881                 | 686                 | 438                 | 566                                | 350                                    |
| Résultat courant        | 893                 | 694                 | 446                 | 572                                | 356                                    |
| Résultat net            | 625                 | 578                 | 268                 | 390                                | 249                                    |
| Actif immobilisé net    | 443                 | 357                 | 328                 | 373                                | *                                      |
| Capitaux propres        | 1 447               | 1 222               | 915                 | 1 237                              | *                                      |
| Dettes financières LT   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                                  | *                                      |
| Total bilan             | 2 578               | 2 204               | 1 942               | 2 748                              | *                                      |

\* La société a établi pour la 1<sup>ère</sup> fois des comptes semestriels pour les besoins de l'introduction en bourse. Ainsi, les données bilancielle comparables au 30 juin 2005 ne sont pas disponibles, la recommandation N°99-R-01 du CNC paragraphe 3 limitant la présentation des données semestrielles N-1 aux seuls éléments du compte de résultat.

### 9.1 Comparaison des chiffres clos entre 2003, 2004 et 2005

#### Chiffre d'affaires

Les principales sources de revenus de la Société sont constituées de :

- abonnements pour l'utilisation du portail HITECHPROS. Les conditions tarifaires sont établies en fonction de la catégorie de clientèle,
- prestations de services correspondant aux missions d'assistance technique mises en place pour les clients DSI d'entreprises.

De 2003 à 2005, le chiffre d'affaires de la Société a progressé de 36%.

L'évolution du chiffre d'affaires selon les sources de revenus se présente comme suit :

| CHIFFRE D'AFFAIRES (en K€) | 2005  | 2004  | 2003  |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Abonnements                | 1 677 | 1 591 | 1 593 |
| Prestations de services    | 2 792 | 2 056 | 987   |
| Activité cédée en 2004     |       | 506   | 695   |
| Total                      | 4 469 | 4 153 | 3 275 |

Sur les activités poursuivies par la Société, hors activité cédée, le chiffre d'affaires a augmenté de 41,33% entre 2003 et 2004 et de 22,53% entre 2004 et 2005.

L'activité de prestations d'assistance technique, lancée en 2003, génère une forte croissance, de 109% entre 2003 et 2004 et de près de 38% entre 2004 et 2005.

Le chiffre d'affaires provenant des abonnements au site a été stable entre 2003 et 2004 et en croissance 5% sur 2005.

### ***Résultat d'exploitation***

Sous l'effet conjugué de la forte croissance du chiffre d'affaires et d'une maîtrise des charges externes et des charges de personnel, le résultat d'exploitation a progressé de 13,3% à 19,7% du chiffre d'affaires entre 2003 et 2005

### ***Résultat courant***

La Société a dégagé sur la période un résultat courant supérieur au résultat d'exploitation, le résultat financier étant positif du fait de la trésorerie excédentaire.

### ***Résultat exceptionnel***

Sur la période le résultat exceptionnel a été marqué par la constitution d'une provision en 2003 de 81K€, reprise en 2004.

### ***Résultat net***

La Société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux normal. Le résultat net est passé de 268 K€ en 2003 à 625 K€ en 2005. La plus faible progression du résultat net sur 2005 s'explique par l'importance du résultat exceptionnel en 2004 (138 K€).

## **9.2 Comparaison des chiffres semestriels entre le 30 juin 2006 et le 30 juin 2005**

### ***Chiffre d'affaires***

Le chiffre d'affaires semestriel affiche une progression de 34% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution est due à une forte progression sur les deux activités principales de la Société, les prestations d'assistance technique ayant plus fortement progressé (+35%) que le chiffre d'affaires en abonnement, lui-même en croissance très significative (29%).

### ***Résultat d'exploitation***

Le résultat d'exploitation augmente de 62% et représente une marge d'exploitation de près de 20%.

### ***Résultat courant***

Le résultat financier étant légèrement positif la Société dégage un résultat courant supérieur au résultat d'exploitation.

### ***Résultat exceptionnel***

Le résultat exceptionnel négatif de 3,7K€ correspond à une moins value de cession de véhicule.

### ***Résultat net***

Le résultat net s'établit à 390 K€ pour le premier semestre 2006 soit une progression de 57% sur le premier semestre 2005, ce qui correspond à une marge nette sur le chiffre d'affaires de 13,6%.

## **10 TRESORERIE ET CAPITAUX**

### **10.1 Capitaux de l'émetteur**

Au 30 juin 2006, les capitaux propres de HITECHPROS s'élevaient à 1 237 350 € contre 1 447 112,93 € au 31 décembre 2005 en données financières pro forma. Les principales évolutions concernent la distribution de dividendes (600 K€) et le résultat net dégagé sur le premier semestre (390 K€).

## 10.2 Commentaires sur les flux de trésorerie

| (en K€)  | 2005      | 2004      |
|--|-----------|-----------|
| Flux net de trésorerie généré par l'activité               | 532       | 398       |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -108      | -15       |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement   | -366      | -319      |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                             | <b>57</b> | <b>64</b> |

### Flux de trésorerie d'exploitation

| (en K€)                                      | 2005 | 2004 |
|--|------|------|
| MBA  | 609  | 487  |
| Variation du BFR                             | 77   | 89   |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 532  | 398  |

La Société a dégagé en 2004 une marge brute d'autofinancement élevée dans un contexte de marché difficile. L'exercice 2005 marque une très forte progression de cette marge brute d'autofinancement.

Sur l'activité rémunérée en abonnements, le besoin en fonds de roulement est structurellement négatif du fait des règlements par les clients dès la souscription. Les variations d'un exercice à l'autre sont faibles.

Par conséquent l'activité de la Société sur la période analysée a dégagé des flux de trésorerie positifs et en croissance.

### Flux de trésorerie d'investissements

Les flux d'investissements correspondent généralement à des acquisitions d'équipements bureautiques et informatiques, excepté en 2005 où l'investissement principal de 100 K€ concernait la création de la filiale HITECHLIBERTY, pour l'activité de portage salarial.

### Flux de trésorerie de financement

Les flux de financement correspondent aux distributions de dividendes aux actionnaires.

## 10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement

La société ne fait pas appel à des emprunts bancaires. Sa trésorerie suffit au financement de ses activités actuelles.

Les seules dettes de nature financière, présentes au bilan de la Société à certaines dates, correspondent aux comptes courants des associés.

## 10.4 Restrictions éventuelles à l'utilisation des capitaux

Il n'existe aucune restriction portant sur l'utilisation de ses capitaux propres par la Société.

## 10.5 Sources de financements attendues, nécessaires pour honorer les engagements

En raison de sa trésorerie actuelle et de ses capitaux propres, la Société n'a besoin d'aucune source de financement externe pour honorer ses engagements souscrits à la date du présent document de base.

## 11 RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS, LICENCES

Néant



## **12 TENDANCES**

### **12.1 Principales tendances depuis la fin du dernier exercice**

La croissance de l'activité du secteur des logiciels et services informatiques en France constatée en 2005, comme précisé au chapitre 6.2, s'est poursuivie sur les premiers mois de l'année 2006.

Les activités de HITECHPROS ont connu un fort développement sur le premier semestre, tant du côté des utilisateurs abonnés au portail HITECHPROS que du côté de l'intermédiation en assistance technique. Le chiffre d'affaires affiche une progression de 34% sur le premier semestre 2006 par rapport au premier semestre 2005.

### **12.2 Tendances connues, incertitudes, demandes, engagements ou événements raisonnablement susceptibles d'influer sur les perspectives de la Société**

Néant.

## **13 PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE**

La Société n'entend pas faire de prévisions ou estimations de bénéfice

## 14 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE

### 14.1 Informations générales relatives aux dirigeants et administrateurs

| Nom                        | Mandat et fonction dans la Société | Fonction en dehors de la Société   | Date de 1ère nomination | Date de fin de mandat                          | Adresse professionnelle |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--|-------------------------|
| <b>Claude CURS</b>         | Président<br>Directeur Général     | néant                              | 23-oct-06               | AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011 | siège social            |
| <b>Rachid KBIRI ALAOUI</b> | Directeur<br>Général Délégué       | néant                              | 23-oct-06               | AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011 | siège social            |
| <b>Denis PIROARD</b>       | Administrateur                     | Gérant de cabinet<br>d'assurances  | 23-oct-06               | AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011 |                         |
| <b>Patrice DEYGLUN</b>     | Administrateur                     | dirigeant de<br>société de Conseil | 23-oct-06               | AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011 |                         |

Il n'existe entre les personnes listées ci-dessus aucun lien familial.

A la connaissance de la société, aucune de ces personnes, au cours des 5 dernières années :

- n'a fait l'objet de condamnation pour fraude ;
- n'a été associée en sa qualité de dirigeant ou administrateur à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation ;
- n'a fait l'objet d'une interdiction de gérer ;
- n'a fait l'objet d'incriminations ou de sanctions publiques officielles prononcées par des autorités statutaires ou réglementaires.

L'expertise et l'expérience en matière de gestion de ces personnes résultent de différentes fonctions salariées et de direction qu'elles ont précédemment exercées et résumées ci-dessous :

**Claude CURS**, Président Directeur Général, HITECHPROS  
(se reporter au paragraphe 6.3.6)

**Rachid KBIRI ALAOUI**, Directeur Général Délégué, HITECHPROS  
(se reporter au paragraphe 6.3.6)

**Denis PIROARD**, administrateur

Diplômé de l'Ecole supérieure de commerce de Reims, Denis PIROARD a assumé différentes fonctions commerciales au sein du groupe Automobiles CITROËN. Il s'est ensuite orienté vers le courtage en assurances. Il est gérant du cabinet de courtage d'assurances, DPA.

**Patrice DEYGLUN**, administrateur

Diplômé d'un MSTCF et DESS Finance, Patrice DEYGLUN a exercé des postes de Direction financière et administrative avant de devenir chef d'entreprise en 1991, dans le secteur de la grande distribution. Depuis la cession de son entreprise en 2004, il dirige une société de conseil. Il est membre de l'association des Experts en évaluation d'entreprise A3E et dispense des cours sur les méthodes d'évaluation en qualité d'intervenant extérieur à l'université d'Aix Marseille 3, en 5<sup>ème</sup> année de Mastère Finance.

### Autres mandats exercés, ou ayant été exercés, par les administrateurs

| Nom                        | Autres mandats en cours   | Autres mandats ayant été exercés au cours des 5 derniers exercices mais qui ne sont plus exercés à ce jour                              |
|----------------------------|---|---|
| <b>Claude CURS</b>         | Néant   | Président de SYNTEL jusqu'en novembre 2004<br>Directeur Général de HITECHPROS STAFFING jusqu'à la fusion avec HITECHPROS (octobre 2006) |
| <b>Rachid KBIRI ALAOUI</b> | Gérant de HITECHLIBERTY   | Président de HITECHPROS STAFFING jusqu'à la fusion avec HITECHPROS  |
| <b>Denis PIROARD</b>       | Néant   |   |
| <b>Patrice DEYGLUN</b>     | administrateur AQUARIUS<br>Co-gérant Flying Partners<br>Gérant PLURALIS CONSEIL | Administrateur ALVINE jusqu'au 03/07/2006<br>Administrateur GARABIDI jusqu'au 03/07/2006  |

#### 14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de la direction générale

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration, de direction et de la direction générale.

Aucun dirigeant, ni administrateur ne détient de participation chez l'un des principaux clients ou fournisseurs de la Société.

## 15 REMUNERATIONS ET AVANTAGES

### 15.1 Rémunérations des administrateurs et dirigeants

Les deux seuls dirigeants, rémunérés au titre des exercices 2004 et 2005, ont perçu des rémunérations provenant de la Société mais aussi de la société HITECHPROS STAFFING qui a fait l'objet en octobre 2006 d'une fusion absorption (se reporter au chapitre 23). Les rémunérations présentées correspondent à l'ensemble des rémunérations des dirigeants.

| Exercice clos 31/12/2005<br>En € | Rémunération brute totale | Partie fixe | Partie variable | Avantages en nature | Jetons de présence | Régime complémentaire de retraite |
|----------------------------------|---------------------------|-------------|-----------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Noms                             |                           |             |                 |                     |                    |                                   |
| CURS Claude                      | 110437                    | 109800      | néant           | 637*                | néant              | néant                             |
| KBIRI Rachid                     | 109800                    | 109800      | néant           | néant               | néant              | néant                             |
| <hr/>                            |                           |             |                 |                     |                    |                                   |
| Exercice clos 31/12/2004<br>En € | Rémunération brute totale | Partie fixe | Partie variable | Avantages en nature | Jetons de présence | Régime complémentaire de retraite |
| Noms                             |                           |             |                 |                     |                    |                                   |
| CURS Claude                      | 97180                     | 93025       | néant           | 4155*               | néant              | néant                             |
| KBIRI Rachid                     | 93025                     | 93025       | néant           | néant               | néant              | néant                             |

\* avantage en nature correspondant à l'utilisation d'un véhicule. Cet avantage a été supprimé en 2006.

Le Conseil d'administration du 23 octobre 2006 a fixé pour l'exercice 2006 les rémunérations des deux dirigeants, Claude CURS et Rachid KBIRI ALAOUI, en maintenant la rémunération brute fixe individuelle à 109 800 € et en prévoyant la possibilité d'attribution, à la discrétion du Conseil, de primes en fonction des résultats de la Société, dans la limite de 80 000 € pour chacun, dont une prime de 25 100 € à chacun, octroyée suite aux résultats du premier semestre 2006.

Le gérant de HITECHLIBERTY, Rachid KBIRI ALAOUI, ne perçoit aucune rémunération de la société HITECHLIBERTY.

#### **15.2 Sommes provisionnées par la Société aux fins de versement de pensions, retraites et autres avantages au profit des administrateurs et dirigeants**

La Société n'a pas provisionné de sommes aux fins de versement de pensions, retraites et autres avantages au profit des administrateurs et dirigeants.

La Société n'a pas accordé de primes d'arrivée ni de départ à ces personnes, ni de rémunération conditionnelle (autre que celle précisée au 15.1 sur l'exercice en cours).

## 16 FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

### 16.1 Direction de la Société

La composition du conseil d'administration figure de manière détaillée au paragraphe 14.1 et les dispositions statutaires relatives au fonctionnement du conseil sont décrites au paragraphe 21.2 ci après.

#### ***Exercice de la Direction générale de l'entreprise***

La Société est représentée à l'égard des tiers par Monsieur Claude CURS, Président Directeur Général et par Monsieur Rachid KBIRI ALAOUI, Directeur Général Délégué.

En effet, par décision en date du 23 octobre 2006, le Conseil d'administration a choisi de nommer Monsieur Claude CURS et Monsieur Rachid KBIRI ALAOUI respectivement aux fonctions de Président Directeur Général et Directeur Général Délégué.

### 16.2 Contrats entre les administrateurs et la Société

Il n'existe aucune convention conclue entre la Société et l'un de ses administrateurs ou dirigeants.

L'administrateur Denis PIROARD est courtier en assurances et assure cette fonction d'intermédiaire entre la Société et les compagnies d'assurance.

### 16.3 Comités d'audit et de rémunération

Néant.

### 16.4 Gouvernement d'entreprise

Compte tenu de sa taille encore limitée, la Société n'a pas encore engagé de réflexion quant aux pratiques en matière de « corporate governance ».

La Société ne dispose pas à ce jour de comité spécialisé, ni de procédures permettant de mesurer la performance du Conseil d'administration.

Il n'existe à ce jour aucune règle concernant les restrictions ou interdictions d'intervention des administrateurs sur des opérations sur les titres de sociétés pour lesquelles ils disposent d'informations non rendues publiques.

Le Conseil d'administration comprend un administrateur indépendant (Patrice DEYGLUN).

Conformément aux pratiques, la définition retenue par la Société d'un administrateur indépendant est la suivante : il s'agit d'un administrateur qui n'a pas de fonction exécutive dans l'entreprise, et qui, a fortiori, n'est pas membre de la direction. Par ailleurs :

- \* Il ne doit pas être un actionnaire important de la société ni un dirigeant d'une société actionnaire de l'entreprise,

- \* Il n'est pas un ancien directeur récent de la société,

- \* Il n'est pas un client ou un fournisseur important de la société,

- \* Il n'a pas d'arrangement contractuel avec la société à l'exception de son mandat d'administrateur,

- \* Il n'a pas d'intérêt ou d'activité qui pourrait être perçu comme pouvant porter préjudice à sa capacité d'agir dans les meilleurs intérêts de l'entreprise.

La Société n'a pas d'administrateur élu par les salariés.

A ce jour aucun censeur n'a été nommé.

Aucun règlement intérieur du Conseil d'administration n'a été établi à ce jour.

## **16.5 Rapport sur les procédures et le contrôle interne**

Compte tenu de son statut antérieur de société par actions simplifiée, le Président de la Société n'avait pas à établir de rapport sur le contrôle interne.

A partir de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2006, un tel rapport sera établi conformément à la réglementation en vigueur. Dans ce rapport le Président du Conseil d'administration rendra compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil, ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par la Société.

Suite à la transformation de la Société en société anonyme, le Conseil d'administration a été mis en place dès le 23 octobre 2006. Il est composé de 4 membres. Il est prévu que le Conseil d'administration se réunissent plusieurs fois par an pour remplir ses missions légales ainsi que pour contrôler le développement de l'activité, s'assurer du respect des objectifs définis et des moyens mis en œuvre. De plus toutes les décisions importantes seront discutées et approuvées dans le cadre du Conseil.

Pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne, des procédures avaient été mises en place dès la création de la Société et ont été adaptées suivant la croissance des activités de la Société. Les principales procédures existantes à ce jour sont présentées ci-dessous.

### **Fonctionnement de la Direction de l'entreprise**

Préalablement à sa transformation en société anonyme, la Société, sous sa forme de société par actions simplifiée était dirigée par un Président, Monsieur Claude CURS, et un Directeur Général, Monsieur Rachid KBIRI ALAOUI.

La fonction administrative et financière est dirigée par le Président.

## **CONTROLE INTERNE**

### **Objectifs du contrôle interne**

Le contrôle interne est un processus mis en œuvre par les dirigeants et le personnel d'une organisation, à quelque niveau que ce soit, destiné à leur donner en permanence une assurance raisonnable que :

- les informations sont réalisées, sécurisées, optimisées et permettent ainsi à l'organisation d'atteindre ses objectifs de base, de performance, de rentabilité et de protection du patrimoine ;
- les informations financières sont fiables ;
- les lois, les réglementations et les directives de l'organisation sont respectées.

### **Organisation générale du contrôle interne**

#### *Engagement de dépenses*

Les demandes écrites des collaborateurs sont transmises à l'assistante de direction pour contrôle et soumises au Président.

Seuls le président et le Directeur Général ont la signature sur les comptes bancaires.

#### *Facturation des clients*

Pour ce qui concerne les abonnements au portail HITECHPROS, la facturation est automatisée dans le système d'information de la Société. Les règlements se font par prélèvements.

Les caractéristiques de l'abonnement sont conservées dans « l'historique de l'abonnement » de la base de données. Pour chaque société abonnée il peut être prévu plusieurs utilisateurs et un coordinateur doit être défini dans le logiciel de back office. Ce coordinateur est le contact de la Société pour la facturation et pour le suivi des profils utilisateurs. Dès l'ouverture de

l'accès au client, une facture est établie automatiquement. Le prélèvement est préparé automatiquement.

En cas de rejet du prélèvement, l'accès du client au site est immédiatement coupé et l'information est donnée au commercial pour analyser la situation et trouver la solution.

Les annonces publiées sur le site Hitechpros.biz sont facturées manuellement.

Pour les prestations en assistance technique, les rapports d'activité doivent être signés par le consultant et contre-signés par le client. Ils sont ensuite centralisés par l'assistante de direction qui prépare les factures manuellement. Un contrôle est effectué par la comptabilité. Le suivi des encaissements est réalisé par l'assistante de direction. Des relances clients sont effectuées toutes les semaines.

#### *Validation des règlements fournisseurs*

Les factures sont reçues par l'assistante. Un contrôle systématique est effectué par le Président. Pour le règlement des fournisseurs, la comptabilité vérifie l'adéquation entre les jours facturés par les consultants et ceux facturés aux clients. Le président contrôle le taux journalier appliqué et le nombre de jours facturé. L'assistante prépare les règlements et les remet à la signature d'un des deux dirigeants.

#### *Contrôle de la trésorerie*

Un rapprochement bancaire est effectué toutes les semaines.

Un point hebdomadaire de la trésorerie est établi par l'expert comptable et remis au Président.

#### *Production et contrôle de l'information financière*

La saisie de la comptabilité et les contrôles sont externalisés auprès d'un cabinet d'expertise comptable. La comptabilité est tenue sur Sage 30.

Un état des créances clients est remis chaque semaine à la direction générale de la Société.

Le chiffre d'affaires est contrôlé chaque mois par la comptabilité et remis à la Direction de la Société.

Le cabinet d'expertise comptable établit pour la direction générale des situations semestrielles.

Les comptes annuels sont préparés par le cabinet d'expertise comptable et remis à la direction de la Société.

La Société considère que les procédures mises en place permettent la gestion des risques identifiés.

## **17 SALARIES**

### **17.1 Nombre de salariés et répartition par fonction**

| <b>Effectif par fonction</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> | <b>31/12/2003</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dirigeants</b>            | 2                 | 2                 | 2                 |
| <b>Informaticiens</b>        | 2                 | 3                 | 11                |
| <b>Commerciaux</b>           | 8                 | 6                 | 8                 |
| <b>Administratif</b>         | 1                 | 1                 | 0                 |
| Stagiaires                   | 3                 | 1                 |                   |
| Apprenti (commercial)        | 1                 |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>17</b>         | <b>13</b>         | <b>21</b>         |

La Société a pour politique d'intégrer des stagiaires issus d'écoles de commerce dans une perspective d'embauche.

#### **17.2 Participations et stock options des administrateurs et dirigeants**

| <b>Noms</b>                | <b>Nombre d'actions</b> | <b>% de capital</b> | <b>Stocks options BSA</b> |
|----------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Claude CURS</b>         | 749 997                 | 50,00%              | -                         |
| <b>Rachid KBIRI ALAOUI</b> | 749 998                 | 50,00%              | -                         |
| <b>Denis PIROARD</b>       | 1                       | 0,00%               | -                         |
| <b>Patrice DEYGLUN</b>     | 1                       | 0,00%               | -                         |

#### **17.3 Participation des salariés dans le capital de la Société**

A la date du présent document de base un salarié détient une action de la Société.

#### **17.4 Contrats d'intéressement et de participation**

Néant.



## 18 PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

### 18.1 Répartition du capital et des droits de vote au 23 octobre 2006

|                            | Capital et droits de vote |      |
|----------------------------|---------------------------|------|
|                            | nbre d'actions            | %    |
| <b>Claude CURS</b>         | 749997                    | 50%  |
| <b>Rachid KBIRI ALAOUI</b> | 749998                    | 50%  |
| Denis PIROARD              | 1                         | 0%   |
| Patrice DEYGLUN            | 1                         | 0%   |
| Rachel KBIRI ALAOUI        | 1                         | 0%   |
| Hadrien CURS               | 1                         | 0%   |
| Ebrahim SAMMOUR            | 1                         | 0%   |
| Public                     | 0                         | 0%   |
| <b>TOTAL</b>               | 1 500 000                 | 100% |

A l'occasion de sa transformation en société anonyme décidée par l'assemblée générale du 23 octobre 2006 cinq actionnaires supplémentaires sont entrés au capital, comme présenté au paragraphe 21.1.7. Auparavant la Société était détenue par deux actionnaires, Claude CURS et Rachid KBIRI ALAOUI à hauteur de 50% chacun.

### 18.2 Actionnaires significatifs non représentés au Conseil d'administration

Néant.

### 18.3 Droits de vote des principaux actionnaires

Par décision de assemblée générale des actionnaires de la Société en date du 23 octobre 2006, il est prévu d'instaurer un droit de vote double une fois la Société introduite en bourse pour toute personne justifiant d'une inscription au nominatif d'actions pendant une durée minimum de deux ans.

Ainsi, la répartition en droits de vote figurera de manière détaillée dans la future note d'opération.

### 18.4 Contrôle de la Société

Les deux actionnaires de référence ont renoncé, dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société, au principe qui prévalait jusqu'alors, compte tenu de la répartition du capital à parité entre eux, selon lequel aucune décision d'associés ne pouvait être prise sans leur accord mutuel. Chacun d'eux a ainsi accepté, du fait de la dilution qui résultera de cette opération, de ne plus détenir désormais le contrôle de la Société, sans qu'un pacte d'actionnaires soit mis en place qui préserve leur contrôle commun.

Ainsi, à la connaissance de la Société, aucun accord n'a été passé entre ses deux actionnaires de référence ayant trait à la gestion de la Société ou au transfert de leurs actions. En particulier, chacun d'entre eux est et demeurera libre après l'introduction en bourse de la Société de céder ses actions librement. Il n'existe donc pas, à la connaissance de la Société, d'action de concert entre les deux associés de référence.

### 18.5 Accords pouvant entraîner un changement de contrôle

Aucun élément particulier de l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement de l'émetteur ne pourrait avoir pour effet de retarder, de différer ou d'empêcher un changement de son contrôle.

### 18.6 Etat des nantissements d'actions et d'actifs

Néant.

## **19 PRINCIPAUX ACTIONNAIRES ET OPERATIONS AVEC LES APPARENTES**

Les conventions réglementées existant à ce jour sont mentionnées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes (se reporter au paragraphe 20.1).

Aucune autre convention de ce type n'a été mise en place depuis l'établissement de ce rapport.

## 20 INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR

### 20.1 Informations financières historiques relatives aux exercices clos les 31 décembre 2005, 2004 et 2003

#### 20.1.1 Bilans de HITECHPROS SA

| ACTIF (En €)   | 31/12/2005          |                  |                     | 31/12/2004        | 31/12/2003        |
|--|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|  | Brut                | Amort. Prov.     | Net                 | Net               | Net               |
| Capital souscrit non appelé                                    |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>  |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                           |                     |                  |                     |                   |                   |
| Frais d'établissement  |                     |                  |                     |                   |                   |
| Frais de R&D   |                     |                  |                     |                   |                   |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire | 16 597,30           | 16 145,12        | 452,18              |                   | 2 031,61          |
| Fonds commercial (1)   | 217 155,00          |                  | 217 155,00          | 217 155,00        | 217 155,00        |
| Autres immobilisations incorporelles                           |                     |                  |                     |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles en cours                         |                     |                  |                     |                   |                   |
| Avances et Acomptes  |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                             |                     |                  |                     |                   |                   |
| Terrains   |                     |                  |                     |                   |                   |
| Constructions  |                     |                  |                     |                   |                   |
| Installations techniques, matériel & outill. Industriels       |                     |                  |                     |                   |                   |
| Autres immobilisations corporelles                             | 139 323,08          | 69 067,08        | 70 256,00           | 64 247,16         | 24 977,35         |
| Immobilisations corporelles en cours                           |                     |                  |                     |                   |                   |
| Avances et Acomptes  |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Immobilisations financières (2)</b>                         |                     |                  |                     |                   |                   |
| Participations   | 100 000,00          |                  | 100 000,00          |                   |                   |
| Créances rattachées à des participations                       |                     |                  |                     |                   |                   |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille               |                     |                  |                     |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                                      |                     |                  |                     |                   |                   |
| Prêts  |                     |                  |                     |                   |                   |
| Autres immobilisations financières                             | 60,00               |                  | 60,00               |                   |                   |
|  | <b>473 135,38</b>   | <b>85 212,20</b> | <b>387 923,18</b>   | <b>281 402,16</b> | <b>244 163,96</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>   |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Stocks et En-cours</b>                                      |                     |                  |                     |                   |                   |
| Matières premières & Autres approvisionnements                 |                     |                  |                     |                   |                   |
| En-cours de production (biens & services)                      | 15 000,00           |                  | 15 000,00           |                   |                   |
| Produits intermédiaires et finis                               |                     |                  |                     |                   |                   |
| Marchandises   |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>                |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Créances (3)</b>  |                     |                  |                     |                   |                   |
| Clients et comptes rattachés                                   | 66 210,66           |                  | 66 210,66           | 28 304,23         | 11 762,63         |
| Autres créances  | 8 186,55            |                  | 8 186,55            | 8 454,85          | 22 606,21         |
| Capital souscrit, appelé, non versé                            |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                         |                     |                  |                     |                   |                   |
| Actions propres  |                     |                  |                     |                   |                   |
| Autres titres  | 654 963,98          |                  | 654 963,98          | 566 792,16        | 480 276,12        |
| Instruments de trésorerie                                      |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>Disponibilités</b>  |                     |                  |                     |                   |                   |
|  | 61 259,77           |                  | 61 259,77           | 31 553,77         | 22 245,13         |
| Charges constatées d'avance (3)                                | 5 103,00            |                  | 5 103,00            | 20 059,00         | 7 110,00          |
|  | <b>810 723,96</b>   |                  | <b>810 723,96</b>   | <b>655 164,01</b> | <b>544 000,09</b> |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices                     |                     |                  |                     |                   |                   |
| Primes de remboursement des emprunts                           |                     |                  |                     |                   |                   |
| Ecarts de conversion - Actif                                   |                     |                  |                     |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>1 283 859,34</b> | <b>85 212,20</b> | <b>1 198 647,14</b> | <b>936 566,17</b> | <b>788 164,05</b> |
| <i>(1) Dont droit au bail</i>                                  |                     |                  |                     |                   |                   |
| <i>(2) Dont à moins d'un an (brut)</i>                         |                     |                  |                     |                   |                   |
| <i>(3) Dont à plus d'un an (brut)</i>                          |                     |                  |                     |                   |                   |

| <b>PASSIF (En €)</b>   | <b>31/12/2005</b>   | <b>31/12/2004</b> | <b>31/12/2003</b> |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
|  | <b>Net</b>          | <b>Net</b>        | <b>Net</b>        |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |                     |                   |                   |
| Capital (dont versé: 100 000,00)                                     | 100 000,00          | 100 000,00        | 100 000,00        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                               |                     |                   |                   |
| Ecart de réévaluation  |                     |                   |                   |
| Ecart d'équivalence  |                     |                   |                   |
| Réserves:  |                     |                   |                   |
| - Réserve légale   | 10 000,00           | 10 000,00         | 10 000,00         |
| - Réserves statutaires ou contractuelles                             |                     |                   |                   |
| - Réserves réglementées  |                     |                   |                   |
| - Autres réserves  |                     |                   |                   |
| Report à nouveau   | 247 936,37          | 130 928,14        | 82 808,38         |
| <b>Résultat de l'exerce (bénéfice ou perte)</b>                      | <b>493 279,18</b>   | <b>417 008,23</b> | <b>248 119,76</b> |
| Subventions d'investissement   |                     |                   |                   |
| Provisions réglementées  |                     |                   |                   |
|  | <b>851 215,55</b>   | <b>657 936,37</b> | <b>440 928,14</b> |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>  |                     |                   |                   |
| Produits des émissions de titres participatifs                       |                     |                   |                   |
| Avances conditionnées  |                     |                   |                   |
| Autres fonds propres   |                     |                   |                   |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES</b>                         |                     |                   |                   |
| Provisions pour risques  |                     |                   | 80 512,00         |
| Provisions pour charges  |                     |                   |                   |
|  |                     |                   | <b>80 512,00</b>  |
| <b>DETTES (1)</b>  |                     |                   |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                                   |                     |                   |                   |
| Autres emprunts obligataires   |                     |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)             |                     |                   |                   |
| Emprunts et dettes financières (3)                                   | 59 699,84           | 3 822,38          | 34 479,06         |
| Avances et Acomptes reçus sur commandes en cours                     |                     | 287,04            | 574,08            |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                    | 40 411,30           | 51 606,25         | 57 914,25         |
| Dettes fiscales et sociales  | 146 205,81          | 164 022,21        | 118 077,27        |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                      |                     |                   |                   |
| Autres dettes  | 11 533,64           | 2 891,92          | 1 699,25          |
| Instruments de trésorerie  |                     |                   |                   |
| Produits constatés d'avance (1)                                      | 89 581,00           | 56 000,00         | 53 980,00         |
|  | <b>347 431,59</b>   | <b>278 629,80</b> | <b>266 723,91</b> |
| Ecart de conversion Passif   |                     |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>1 198 647,14</b> | <b>936 566,17</b> | <b>788 164,05</b> |
| (1) Dont à plus d'un an (a)  |                     |                   |                   |
| (1) Dont à moins d'un an (a)   | 347 431,59          | 278 342,76        | 266 149,83        |
| (2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques |                     |                   |                   |
| (3) Dont emprunts participatifs                                      |                     |                   |                   |

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

## 20.1.2 Comptes de résultat de HITECHPROS SA

| En €  | 31/12/2005          |                  |                     | 31/12/2004          | 31/12/2003          |
|---|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | France              | Exportation      | Total               | Total               | Total               |
| <b>Produits d'exploitation (1)</b>                                |                     |                  |                     |                     |                     |
| Ventes de marchandises  |                     |                  |                     |                     |                     |
| Production vendue (biens)   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Production vendue (services)                                      | 1 697 419,59        | 11 284,46        | 1 708 704,05        | 1 600 221,33        | 1 598 911,09        |
| <b>Chiffre d'Affaires Net</b>                                     | <b>1 697 419,59</b> | <b>11 284,46</b> | <b>1 708 704,05</b> | <b>1 600 221,33</b> | <b>1 598 911,09</b> |
| Production stockée  |                     |                  | 15 000,00           |                     |                     |
| Production immobilisée  |                     |                  |                     |                     |                     |
| Produits nets partiels sur opérations à long terme                |                     |                  |                     |                     |                     |
| Subventions d'exploitation  |                     |                  | 7 950,00            | 8 400,00            | 2 634,24            |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                   |                     |                  | 1 343,86            |                     |                     |
| Autres produits   |                     |                  | 13,20               | 1,21                | 6,29                |
|   |                     |                  | <b>1 733 011,11</b> | <b>1 608 622,54</b> | <b>1 601 551,62</b> |
| <b>Charges d'exploitations (2)</b>                                |                     |                  |                     |                     |                     |
| Achats de marchandises  |                     |                  |                     |                     |                     |
| Variation de stocks   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Achat de matières premières et autres approvisionnements          |                     |                  |                     |                     |                     |
| Variation de stocks   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Autres achats et charges externes (a)                             |                     |                  | 274 906,75          | 314 803,39          | 391 951,68          |
| Impôts, Taxes et Versements assimilés                             |                     |                  | 17 869,28           | 20 020,39           | 16 917,83           |
| Salaires et Traitements   |                     |                  | 497 165,39          | 502 589,05          | 519 213,51          |
| Charges sociales  |                     |                  | 185 225,51          | 203 929,70          | 224 172,18          |
| Dotations aux amortissements et provisions:                       |                     |                  |                     |                     |                     |
| - Sur immobilisations: Dotations aux amortissements               |                     |                  | 29 125,69           | 23 589,00           | 18 310,96           |
| - Sur immobilisations: Dotations aux provisions                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| - Sur actif circulant: Dotations aux provisions                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| - Pour risques et charges: Dotations aux provisions               |                     |                  |                     |                     |                     |
| Autres charges  |                     |                  | 6,88                | 10,96               | 3,86                |
|   |                     |                  | <b>1 004 299,50</b> | <b>1 064 942,49</b> | <b>1 170 570,02</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                    |                     |                  | <b>728 711,61</b>   | <b>543 680,05</b>   | <b>430 981,60</b>   |
| <b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                             |                     |                  |                     |                     |                     |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                             |                     |                  |                     |                     |                     |
| <b>Produits financiers</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |
| De participations (3)   |                     |                  |                     |                     |                     |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) |                     |                  |                     |                     |                     |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                         |                     |                  |                     | 389,43              |                     |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Différences positives de change                                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement     |                     |                  | 12 350,12           | 10 248,13           | 12 382,53           |
|   |                     |                  | <b>12 350,12</b>    | <b>10 637,56</b>    | <b>12 382,53</b>    |
| <b>Charges financières</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                    |                     |                  |                     |                     |                     |
| Intérêts et charges assimilées (4)                                |                     |                  | 1 810,55            | 3 822,38            | 4 037,57            |
| Différences négatives de change                                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Charges nettes sur cessions de valeur mobilière de placement      |                     |                  |                     |                     |                     |
|   |                     |                  | <b>1 810,55</b>     | <b>3 822,38</b>     | <b>4 037,57</b>     |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   |                     |                  | <b>10 539,57</b>    | <b>6 815,18</b>     | <b>8 344,96</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                              |                     |                  | <b>739 251,18</b>   | <b>550 495,23</b>   | <b>439 326,56</b>   |

| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                   | <b>739 251,18</b> | <b>550 495,23</b> | <b>439 326,56</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                          |                   |                   |                   |
| Sur opérations de gestion                              |                   |                   | 7 587,20          |
| Sur opérations en capital                              |                   |                   |                   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges       |                   | 80 512,00         |                   |
|  |                   | <b>80 512,00</b>  | <b>7 587,20</b>   |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                         |                   |                   |                   |
| Sur opérations de gestion                              |                   | 4 525,00          |                   |
| Sur opérations en capital                              |                   |                   |                   |
| Dotations aux amortissements et aux provisions         |                   |                   | 80 512,00         |
|  |                   | <b>4 525,00</b>   | <b>80 512,00</b>  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                           |                   | <b>75 987,00</b>  | <b>-72 924,80</b> |
| Participation des salariés aux résultats               |                   |                   |                   |
| Impôts sur les bénéfices                               | 245 972,00        | 209 474,00        | 118 282,00        |
| Total des produits                                     | 1 745 361,23      | 1 699 772,10      | 1 621 521,35      |
| Total des charges                                      | 1 252 082,05      | 1 282 763,87      | 1 373 401,59      |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                               | <b>493 279,18</b> | <b>417 008,23</b> | <b>248 119,76</b> |
| (a) Y compris:   |                   |                   |                   |
| - Redevances de crédit-bail mobilier                   |                   |                   |                   |
| - Redevances de crédit-bail immobilier                 |                   |                   |                   |
| (1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs |                   |                   |                   |
| (2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs |                   |                   |                   |
| (3) Dont produits concernant les entités liées         |                   |                   |                   |
| (4) Dont intérêts concernant les entités liées         |                   |                   |                   |

### 20.1.3 Annexe des comptes clos le 31 décembre 2005

#### Règles et méthodes comptables

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 – Articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

#### ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2005 dont le total est de 1 198 647,14 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 493 279,18 €uros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2005 au 31/12/2005.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis le 20 Mars 2006.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sauf pour les changements de méthodes comptables liés à l'entrée en vigueur des nouveaux règlements décrits ci-dessous,
- indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les nouvelles règles sur les actifs, amortissements et dépréciations issues :

- des règlements CRC 2002-10 (du 12 décembre 2002) et 2003-07 (du 12 décembre 2003) sur les amortissements et les dépréciations.

- du règlement CRC 2004-06 (du 23 novembre 2004) relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, ont fait l'objet pour la première année d'application en 2005, du choix de la méthode prospective.

Les options nouvelles prises à l'occasion des réformes entrant en vigueur en 2005 sont :

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

#### Changement de méthode comptable

L'entrée en vigueur des nouveaux règlements comptables constitue un changement de méthode comptable.

Il n'y a pas de changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.

Il n'y a pas de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

Aucun changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

#### Immobilisations corporelles

Les valeurs comptables brutes des immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achats après déduction des RRR et escomptes obtenus, et frais accessoires directement attribuables aux immobilisations).

Les frais accessoires qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en l'état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue par la direction, sont comptabilisés en charges.

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes spécifiques à l'acquisition d'immobilisations sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| - Matériel de transport | 4 ou 5 ans |
| - Matériel informatique | 2 ou 3 ans |
| - Mobilier de bureaux   | 4 ans      |

#### Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

#### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## IMMOBILISATIONS

| Cadre A  | Valeur brute<br>début exercice | Augmentations |                   |
|--|--------------------------------|---------------|-------------------|
|  |                                | Réévaluations | Acquisitions      |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                   |                                |               |                   |
| Frais d'établissement, de recherche et développement                   | <b>Total I</b>                 |               |                   |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                          | <b>Total II</b>                | 231 742,60    | 2 009,70          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                     |                                |               |                   |
| Terrains   |                                |               |                   |
| Constructions sur sol propre   |                                |               |                   |
| Constructions sur sol d'autrui   |                                |               |                   |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions |                                |               |                   |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels          |                                |               |                   |
| Installations générales, agencements et aménagements divers            |                                |               |                   |
| Matériel de transport  | 45 294,30                      |               | 28 330,01         |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                           | 63 913,79                      |               | 5 247,00          |
| Emballages récupérables et divers                                      |                                |               |                   |
| Immobilisations corporelles en cours                                   |                                |               |                   |
| Avances et acomptes  |                                |               |                   |
| <b>Total III</b>   | <b>109 208,09</b>              |               | <b>33 577,01</b>  |
| <b>Immobilisations financières</b>                                     |                                |               |                   |
| Participations évaluées par mise en équivalence                        |                                |               |                   |
| Autres participations  |                                |               | 100 000,00        |
| Autres titres immobilisés  |                                |               |                   |
| Prêts et autres immobilisations financières                            |                                |               | 60,00             |
| <b>Total IV</b>  |                                |               | <b>100 060,00</b> |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                               | <b>340 950,69</b>              |               | <b>135 646,71</b> |

| Cadre B  | Diminutions  |                 | Valeur brute<br>fin exercice | Réévaluation<br>Val. d'origine |
|--|--------------|-----------------|------------------------------|--------------------------------|
|  | Par virement | Par cession     |                              |                                |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |              |                 |                              |                                |
| Frais d'établissement, de recherche et développement (I)     |              |                 |                              |                                |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)           |              |                 | 233 752,30                   |                                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |              |                 |                              |                                |
| Terrains   |              |                 |                              |                                |
| Constructions sur sol propre                                 |              |                 |                              |                                |
| Constructions sur sol d'autrui                               |              |                 |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. des constructions  |              |                 |                              |                                |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |              |                 |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. divers             |              |                 |                              |                                |
| Matériel de Transport  |              |                 | 73 624,31                    |                                |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 |              | 3 462,02        | 65 698,77                    |                                |
| Emballages récupérables et divers                            |              |                 |                              |                                |
| Immobilisations corporelles en cours                         |              |                 |                              |                                |
| Avances et acomptes  |              |                 |                              |                                |
| <b>Total III</b>   |              | <b>3 462,02</b> | <b>139 323,08</b>            |                                |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |              |                 |                              |                                |
| Participations évaluées par mise en équivalence              |              |                 |                              |                                |
| Autres participations  |              |                 | 100 000,00                   |                                |
| Autres titres immobilisés                                    |              |                 |                              |                                |
| Prêts et autres immobilisations financières                  |              |                 | 60,00                        |                                |
| <b>Total IV</b>  |              |                 | <b>100 060,00</b>            |                                |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                     |              | <b>3 462,02</b> | <b>473 135,38</b>            |                                |



## AMORTISSEMENTS

| <b>Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE</b>         |                             |                            |                                 |                             |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS<br/>AMORTISSABLES</b>                     | Valeur en<br>début exercice | Augmentations<br>Dotations | Diminutions<br>Sorties/Reprises | Valeur en<br>fin d'exercice |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                             |                            |                                 |                             |
| Frais d'établissement, rech. & develop. <b>Total I</b>       |                             |                            |                                 |                             |
| Autres immobilisations incorporelles <b>Total II</b>         | <b>14 587,60</b>            | <b>1 557,52</b>            |                                 | <b>16 145,12</b>            |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                             |                            |                                 |                             |
| Terrains   |                             |                            |                                 |                             |
| Constructions sur sol propre                                 |                             |                            |                                 |                             |
| Constructions sur sol d'autrui                               |                             |                            |                                 |                             |
| Instal. Générales., Agenc. & Aménag. des constructions       |                             |                            |                                 |                             |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |                             |                            |                                 |                             |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. divers             |                             |                            |                                 |                             |
| Matériel de Transport  | 4 453,46                    | 10 902,92                  |                                 | 15 356,38                   |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 | 40 507,47                   | 16 665,25                  | 3 462,02                        | 53 710,70                   |
| Emballages récupérables et divers                            |                             |                            |                                 |                             |
| <b>Total III</b>   | <b>44 960,93</b>            | <b>27 568,17</b>           | <b>3 462,02</b>                 | <b>69 067,08</b>            |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>                          | <b>59 548,53</b>            | <b>29 125,69</b>           | <b>3 462,02</b>                 | <b>85 212,20</b>            |

| <b>Cadre B</b>                              | <b>VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX<br/>AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b> |                              |                                 | <b>Cadre C</b> | <b>PROV. AMORT<br/>DEROGATOIRES</b> |
|---|--|------------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS<br/>AMORTISSABLES</b>    | Amortissements<br>linéaires  | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels | Dotations      | Reprises                            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>        |  |                              |                                 |                |                                     |
| Frais d'établissement, de rech. & dév. (I)  |  |                              |                                 |                |                                     |
| Aut. Immobilisations incorporelles (II)     | <b>1 557,52</b>  |                              |                                 |                |                                     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>          |  |                              |                                 |                |                                     |
| Terrains                                    |  |                              |                                 |                |                                     |
| Constructions sur sol propre                |  |                              |                                 |                |                                     |
| Constructions sur sol d'autrui              |  |                              |                                 |                |                                     |
| Instal. génér., agenc., aménag., construc.  |  |                              |                                 |                |                                     |
| Insta. Tech., matériels, outil. Industriels |  |                              |                                 |                |                                     |
| Insta. génér., agenc., aménag. divers       |  |                              |                                 |                |                                     |
| Matériel de transport                       | 10 902,92  |                              |                                 |                |                                     |
| Matériel bureau et informatique, mobilier   | 1 100,45   | 15 564,80                    |                                 |                |                                     |
| Emballages récupérables et divers           |  |                              |                                 |                |                                     |
| <b>Total III</b>                            | <b>12 003,37</b>   | <b>15 564,80</b>             |                                 |                |                                     |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>             | <b>13 560,89</b>   | <b>15 564,80</b>             |                                 |                |                                     |

| <b>Cadre D</b> | <b>MOUVEMENTS DES CHARGES<br/>A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES</b> | Montant net<br>début exercice | Augmentations | Dotations aux<br>amort. Exercice | Montant Net<br>Fin exercice |
|----------------|--|-------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
|                | Charges à répartir sur plusieurs exercices                           |                               |               |                                  |                             |
|                | Primes de remboursement des obligations                              |                               |               |                                  |                             |

## ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

| Cadre A  | ETAT DES CREANCES | Montant brut     | A 1 an au plus   | A plus d'un an |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>De l'actif immobilisé</b>                               |                   |                  |                  |                |
| Créances rattachées à des participations                   |                   |                  |                  |                |
| Prêts (1) (2)  |                   |                  |                  |                |
| Autres immobilisations financières                         |                   |                  |                  |                |
|  |                   | 60,00            | 60,00            |                |
| <b>De l'actif circulant</b>                                |                   |                  |                  |                |
| Clients douteux ou litigieux                               |                   |                  |                  |                |
| Autres créances clients                                    |                   |                  |                  |                |
| Créances représentatives de titres prêtés                  |                   |                  |                  |                |
| Personnel et comptes rattachés                             |                   |                  |                  |                |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux              |                   |                  |                  |                |
| Impôts sur les bénéfices                                   |                   |                  |                  |                |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                 |                   |                  |                  |                |
| Autres impôts, Taxes, et versements assimilés              |                   |                  |                  |                |
| Divers   |                   |                  |                  |                |
| Groupe et associés (2)                                     |                   |                  |                  |                |
| Débiteurs divers   |                   |                  |                  |                |
| Charges constatées d'avance                                |                   |                  |                  |                |
|  |                   | 1 259,69         | 1 259,69         |                |
|  |                   | 5 103,00         | 5 103,00         |                |
| <b>Total</b>   |                   | <b>79 560,21</b> | <b>79 560,21</b> |                |
| <i>(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice</i>         |                   |                  |                  |                |
| <i>(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice</i> |                   |                  |                  |                |
| <i>(2) Prêts et avances consenties aux associés</i>        |                   |                  |                  |                |

| Cadre B   | ETAT DES DETTES | Montant brut      | A 1 an au plus    | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)                    |                 |                   |                   |              |                 |
| Autres emprunts obligataires                              |                 |                   |                   |              |                 |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (1)  |                 |                   |                   |              |                 |
| - A un an maximum à l'origine                             |                 |                   |                   |              |                 |
| - A plus d'un an à l'origine                              |                 |                   |                   |              |                 |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)             |                 |                   |                   |              |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                         |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 40 411,30         | 40 411,30         |              |                 |
| Personnel et comptes rattachés                            |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 9 300,00          | 9 300,00          |              |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux             |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 76 651,98         | 76 651,98         |              |                 |
| Impôts sur les bénéfices                                  |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 39 457,00         | 39 457,00         |              |                 |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 10 267,31         | 10 267,31         |              |                 |
| Obligations cautionnées                                   |                 |                   |                   |              |                 |
| Autres impôts, Taxes et versements assimilés              |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 10 529,52         | 10 529,52         |              |                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés           |                 |                   |                   |              |                 |
| Groupe et associés (2)                                    |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 59 699,84         | 59 699,84         |              |                 |
| Autres dettes   |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 11 533,64         | 11 533,64         |              |                 |
| Dettes représentatives de titres empruntés                |                 |                   |                   |              |                 |
| Produits constatés d'avance                               |                 |                   |                   |              |                 |
|   |                 | 89 581,00         | 89 581,00         |              |                 |
| <b>Total</b>  |                 | <b>347 431,59</b> | <b>347 431,59</b> |              |                 |
| <i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>         |                 |                   |                   |              |                 |
| <i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>        |                 |                   |                   |              |                 |
| <i>(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés</i> |                 |                   |                   |              |                 |

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

|  |                      | 31/12/2005       | 31/12/2004      |
|--|----------------------|------------------|-----------------|
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> |                      |                  |                 |
| 418000 CLIENTS PROD. NON ENC. FACT           |                      | 15 028,35        | 6 591,79        |
|  | <b>Total</b>         | <b>15 028,35</b> | <b>6 591,79</b> |
| <b>Autres créances</b>                       |                      |                  |                 |
| 409800 RRR A OBTEN. AVOIR A RECEVOIR         |                      |                  | 184,81          |
| 438700 PRODUITS A RECEVOIR                   |                      | 443,70           |                 |
|  | <b>Total</b>         | <b>443,70</b>    | <b>184,81</b>   |
|  | <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>15 472,05</b> | <b>6 776,60</b> |

**DETAIL DES CHARGES A PAYER**

|   |                      | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
|---|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Emprunts et dettes financières divers</b>    |                      |                  |                  |
| 455820 C/C INT COURUS M.CURS                    |                      | 849,92           | 1 911,19         |
| 455830 C/C INT COURUS M.KBIRI                   |                      | 849,92           | 1 911,19         |
|   | <b>Total</b>         | <b>1 699,84</b>  | <b>3 822,38</b>  |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> |                      |                  |                  |
| 408100 FOURN. FACT. NON PARVENUES               |                      | 19 547,85        | 23 251,07        |
|   | <b>Total</b>         | <b>19 547,85</b> | <b>23 251,07</b> |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>              |                      |                  |                  |
| 428200 DETTES PROV./CONGES PAYES                |                      | 9 300,00         | 5 800,00         |
| 438200 CHARG.SOC./CONGES A PAYER                |                      | 3 700,00         | 2 600,00         |
| 448600 CHARGES A PAYER                          |                      | 10 529,52        | 17 042,67        |
|   | <b>Total</b>         | <b>23 529,52</b> | <b>25 442,67</b> |
| <b>Autres dettes</b>                            |                      |                  |                  |
| 419800 AVOIR A ETABLIR                          |                      | 8 826,59         |                  |
|   | <b>Total</b>         | <b>8 826,59</b>  |                  |
|   | <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>53 603,80</b> | <b>52 516,12</b> |

**PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE**

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23)*

| Produits constatés d'avance | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation     | 89 581,00        | 56 000,00        |
| Produits financiers         |                  |                  |
| Produits exceptionnels      |                  |                  |
| <b>Total</b>                | <b>89 581,00</b> | <b>56 000,00</b> |

| Charges constatées d'avance | 31/12/2005      | 31/12/2004       |
|-----------------------------|-----------------|------------------|
| Charges d'exploitation      | 5 103,00        | 20 059,00        |
| Charges financières         |                 |                  |
| Charges exceptionnelles     |                 |                  |
| <b>Total</b>                | <b>5 103,00</b> | <b>20 059,00</b> |

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-12)*

| Différentes catégories de titres | Valeur nominale | Nombre de titres       |                          |                              |                      |
|----------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                  |                 | Au début de l'exercice | Créés pendant l'exercice | Remboursés p.dant l'exercice | En fin de l'exercice |
| ACTIONS                          | 1,00000         | 100 000                |                          |                              | 100 000              |

**LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-11)*

|   | Capital    | Capitaux<br>propres | Quote-part<br>du capital<br>détenue en<br>pourcentage | Résultat<br>du dernier<br>exercice<br>clos |
|---|------------|---------------------|---|--|
| <b>A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT<br/>LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b> |            |                     |   |  |
| <b>1- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</b><br>SARL HITECHLIBERTY          | 100 000,00 | 96 771,68           | 100,000   |  |
| <b>2- Participations (de 10 à 50% du capital détenu)</b>                          |            |                     |   |  |
| <b>B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES<br/>FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>   |            |                     |   |  |
| <b>1 - Filiales non reprises en A:</b><br>a, françaises<br>b, étrangères          |            |                     |   |  |
| <b>2 - Participations non reprises en A:</b><br>a, françaises<br>b, étrangères    |            |                     |   |  |

**COMPLEMENTS aux annexes des comptes au 31 décembre 2005 établis pour les besoins du document de base :**

*1) Faits caractéristiques de l'exercice*

Le chiffre d'affaires a progressé de 6,8% en 2005 soit 108 K€.

Malgré cette augmentation, les charges d'exploitation ont diminué de 61K€ avec la suppression du recours aux achats de prestations soit une économie de 88K€, et la diminution des frais de publicité de 16K€. Les loyers ont augmenté de 15K€ du fait de l'augmentation de la surface des locaux utilisés.

Le taux de charges sociales a diminué du fait du recours à l'emploi de stagiaires avec conventions de stages cotisant uniquement à l'Urssaf.

*2) Immobilisations incorporelles*

Le fonds commercial de 217 155€ provient du rachat du fonds de commerce Hitechpros à la société Businesslink (renommée Hitechpros Staffing le 15 Avril 2005) au 01/01/2002. Cette acquisition s'est accompagnée du transfert de 11 salariés entre les deux structures.

Etant donné les perspectives économiques de l'activité Hitechpros, il n'y a pas lieu de constituer de provision pour déprécier ce fonds de commerce.

*3) Disponibilités*

Les sicav sont enregistrées à leur valeur d'achat selon la méthode FIFO. Une plus-value latente a été réintégrée fiscalement pour 4 190,58 € contre 2978,76 € en 2004.

#### *4) Charges constatées d'avance*

Il s'agit de charges d'exploitation. Elles correspondent, par nature, à des éléments qui concernent des achats de biens ou de services dont la fourniture ou la prestation doit intervenir ultérieurement.

#### *5) Capitaux propres*

Aucun mouvement n'a affecté le capital social au cours de l'exercice 2005. Le capital d'un montant de 100 000€ se décompose à la clôture de 100 000 actions de un Euro entièrement libérées. Les actions se répartissent en parts égales entre les fondateurs.

Par assemblée générale du 29 Avril 2005, le bénéfice 2004 de 417 008€ a été affecté en distribution de dividendes pour 300 000€ et report à nouveau pour le solde soit 117 008€.

#### *6) Dettes*

Les comptes courants des associés ont été rémunérés au taux de 4,21%.

#### *7) Produits constatés d'avance*

Ils représentent la quote-part des abonnements relative à une période postérieure au 31 Décembre 2005.

#### *8) Chiffre d'affaires*

Abonnements Hitechpros : les abonnements sont facturés et payables en début de la période d'abonnement. Ce chiffre d'affaires n'intègre que la quote-part correspondant à l'exercice. La part des abonnements postérieure à la clôture est enregistrée en produit constaté d'avance.

#### *9) Effectif*

La situation de l'effectif à la fin de l'exercice se présente comme suit :

5 cadres dont 1 commercial, 2 informaticiens et 2 dirigeants.

4 employés commerciaux.

Soit 9 salariés contre 8 en 2004.

#### *10) Engagements de retraite*

Les engagements de retraite sont calculés sur la base de l'ancienneté du personnel en fonction des dispositions de la convention collective. Le montant de ces engagements est jugé non significatif compte tenu du peu d'ancienneté des salariés et d'une moyenne d'âge relativement faible.

#### *11) Méthode de suivi du fonds de commerce*

La méthode de suivi de la valeur de fonds de commerce consiste à apprécier la valeur du fonds de commerce, à chaque clôture, sur la base des mêmes éléments que ceux utilisés lors de la transaction d'origine, à savoir un multiple du résultat d'exploitation dégagé.

#### 20.1.4 Annexe des comptes clos le 31 décembre 2004

Règles et méthodes comptables  
(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 – Articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

#### ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2004 dont le total est de 936 566,17 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 417 008,23 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2004 au 31/12/2004.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis le 10/03/2005.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| - Matériel de transport | 4 ou 5 ans |
| - Matériel informatique | 2 ou 3 ans |
| - Mobilier de bureau    | 4 ans      |

#### Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

#### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### Changement de méthode

Aucun changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

## IMMOBILISATIONS

| Cadre A  | Valeur brute<br>début exercice | Augmentations |                  |
|--|--------------------------------|---------------|------------------|
|  |                                | Réévaluations | Acquisitions     |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                   |                                |               |                  |
| Frais d'établissement, de recherche et développement                   |                                |               |                  |
| <b>Total I</b>   |                                |               |                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                          |                                |               |                  |
| <b>Total II</b>  | <b>231 742,60</b>              |               |                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                     |                                |               |                  |
| Terrains   |                                |               |                  |
| Constructions sur sol propre   |                                |               |                  |
| Constructions sur sol d'autrui   |                                |               |                  |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions |                                |               |                  |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels          |                                |               |                  |
| Installations générales, agencements et aménagements divers            |                                |               |                  |
| Matériel de transport  | 3 200,00                       |               | 42 094,30        |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                           | 45 180,89                      |               | 18 732,90        |
| Emballages récupérables et divers                                      |                                |               |                  |
| Immobilisations corporelles en cours                                   |                                |               |                  |
| Avances et acomptes  |                                |               |                  |
| <b>Total III</b>   | <b>48 380,89</b>               |               | <b>60 827,20</b> |
| <b>Immobilisations financières</b>                                     |                                |               |                  |
| Participations évaluées par mise en équivalence                        |                                |               |                  |
| Autres participations  |                                |               |                  |
| Autres titres immobilisés  |                                |               |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières                            |                                |               |                  |
| <b>Total IV</b>  |                                |               |                  |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                               | <b>280 123,49</b>              |               | <b>60 827,20</b> |

| Cadre B  | Diminutions  |             | Valeur brute<br>fin exercice | Réévaluation<br>Val. d'origine |
|--|--------------|-------------|------------------------------|--------------------------------|
|  | Par virement | Par cession |                              |                                |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |              |             |                              |                                |
| Frais d'établissement, de recherche et développement (I)     |              |             |                              |                                |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)           |              |             | <b>231 742,60</b>            |                                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |              |             |                              |                                |
| Terrains   |              |             |                              |                                |
| Constructions sur sol propre                                 |              |             |                              |                                |
| Constructions sur sol d'autrui                               |              |             |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. des constructions  |              |             |                              |                                |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |              |             |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. divers             |              |             |                              |                                |
| Matériel de Transport  |              |             | 45 294,30                    |                                |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 |              |             | 63 913,79                    |                                |
| Emballages récupérables et divers                            |              |             |                              |                                |
| Immobilisations corporelles en cours                         |              |             |                              |                                |
| Avances et acomptes  |              |             |                              |                                |
| <b>Total III</b>   |              |             | <b>109 208,09</b>            |                                |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |              |             |                              |                                |
| Participations évaluées par mise en équivalence              |              |             |                              |                                |
| Autres participations  |              |             |                              |                                |
| Autres titres immobilisés                                    |              |             |                              |                                |
| Prêts et autres immobilisations financières                  |              |             |                              |                                |
| <b>Total IV</b>  |              |             |                              |                                |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                     |              |             | <b>340 950,69</b>            |                                |

## AMORTISSEMENTS

| Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE                |                             |                            |                                 |                             |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES                             | Valeur en<br>début exercice | Augmentations<br>Dotations | Diminutions<br>Sorties/Reprises | Valeur en<br>fin d'exercice |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                             |                            |                                 |                             |
| Frais d'établissement, rech. & develop. <b>Total I</b>       |                             |                            |                                 |                             |
| Autres immobilisations incorporelles <b>Total II</b>         | 12 555,99                   | 2 031,61                   |                                 | 14 587,60                   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                             |                            |                                 |                             |
| Terrains   |                             |                            |                                 |                             |
| Constructions sur sol propre                                 |                             |                            |                                 |                             |
| Constructions sur sol d'autrui                               |                             |                            |                                 |                             |
| Instal. génér., agencements & aménag. des constr.            |                             |                            |                                 |                             |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |                             |                            |                                 |                             |
| Instal. génér., Agencements & Aménag. divers                 |                             |                            |                                 |                             |
| Matériel de Transport  | 122,22                      | 4 331,24                   |                                 | 4 453,46                    |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 | 23 281,32                   | 17 226,15                  |                                 | 40 507,47                   |
| Emballages récupérables et divers                            |                             |                            |                                 |                             |
| <b>Total III</b>   | <b>23 403,54</b>            | <b>21 557,39</b>           |                                 | <b>44 960,93</b>            |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>                          | <b>35 959,53</b>            | <b>23 589,00</b>           |                                 | <b>59 548,53</b>            |

| Cadre B                                     | VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX<br>AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE |                              |                                 | Cadre C   | PROV. AMORT<br>DEROGATOIRES |
|---|--|------------------------------|---------------------------------|-----------|-----------------------------|
| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES            | Amortissements<br>linéaires                                    | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels | Dotations | Reprises                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>        |  |                              |                                 |           |                             |
| Frais d'établissement, de rech. & dév. (I)  |  |                              |                                 |           |                             |
| Aut. Immobilisations incorporelles (II)     | 2 031,61   |                              |                                 |           |                             |
| <b>Immobilisations corporelles</b>          |  |                              |                                 |           |                             |
| Terrains                                    |  |                              |                                 |           |                             |
| Constructions sur sol propre                |  |                              |                                 |           |                             |
| Constructions sur sol d'autrui              |  |                              |                                 |           |                             |
| Instal.général., agenc., aménage. Constr.   |  |                              |                                 |           |                             |
| Insta. Tech., matériels, outil. Industriels |  |                              |                                 |           |                             |
| Insta. Grle., Agenc., Aménage. divers       |  |                              |                                 |           |                             |
| Matériel de transport                       | 4 331,24   |                              |                                 |           |                             |
| Matériel bureau et informatique, mobilier   | 608,40   | 16 617,75                    |                                 |           |                             |
| Emballages récupérables et divers           |  |                              |                                 |           |                             |
| <b>Total III</b>                            | <b>4 939,64</b>  | <b>16 617,75</b>             |                                 |           |                             |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>             | <b>6 971,25</b>  | <b>16 617,75</b>             |                                 |           |                             |

| Cadre D | Mouvements des charges<br>A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | Montant net<br>début exercice | Augmentations | Dotations aux<br>amort. Exercice | Montant Net<br>Fin exercice |
|---------|--|-------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
|         | Charges à répartir sur plusieurs exercices                   |                               |               |                                  |                             |
|         | Primes de remboursement des obligations                      |                               |               |                                  |                             |



**PROVISIONS INSCRITES AU BILAN**

|   | Montant au<br>début exercice | Augmentations:<br>Dota. Exercice | Diminutions:<br>Repr. Exercice | Montant à la fin<br>d'exercice |
|---|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Provisions réglementées</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. pour reconstitutions gisements miniers et pétroliers                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour investissements   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour hausse des prix   |                              |                                  |                                |                                |
| Amortissements dérogatoires   |                              |                                  |                                |                                |
| Dont majorations exceptionnelles de 30%   |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. fiscales pour implantation à l'étranger av. 01/01/92                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. fiscales pour implantation à l'étranger ap. 01/01/92                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour prêts d'installation  |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions réglementées  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total I</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour litiges   | 80 512,00                    |                                  | 80 512,00                      |                                |
| Provisions pour garanties données aux clients   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour amendes et pénalités  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pertes de change  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pensions et obligations similaires  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour impôts  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour grosses réparations   |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. pour charges sociales et fiscales sur congés payés  |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions pour risques et charges   |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total II</b>   | <b>80 512,00</b>             |                                  | <b>80 512,00</b>               |                                |
| <b>Provisions pour dépréciations</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur immobilisations incorporelles   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur immobilisations corporelles   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur titres mis en équivalence   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur titres de participation   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur autres immobilisations financières  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur stocks et en-cours  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur comptes clients   |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions pour dépréciations  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total III</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>   | <b>80 512,00</b>             |                                  | <b>80 512,00</b>               |                                |
|   |                              |                                  |                                |                                |
| Dont dotations et reprises:   |                              |                                  |                                |                                |
| - d'exploitation  |                              |                                  |                                |                                |
| - financières   |                              |                                  |                                |                                |
| - exceptionnelles   |                              |                                  | 80 512,00                      |                                |
| <i>Titres mis en équivalence: Montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)</i> |                              |                                  |                                |                                |

**ETAT DES CREANCES ET DES DETTES**

| <b>Cadre A</b>   | <b>ETAT DES CREANCES</b> | <b>Montant brut</b> | <b>A 1 an au plus</b> | <b>A plus d'un an</b> |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>De l'actif immobilisé</b>                               |                          |                     |                       |                       |
| Créances rattachées à des participations                   |                          |                     |                       |                       |
| Prêts (1) (2)  |                          |                     |                       |                       |
| Autres immobilisations financières                         |                          |                     |                       |                       |
| <b>De l'actif circulant</b>                                |                          |                     |                       |                       |
| Clients douteux ou litigieux                               |                          |                     |                       |                       |
| Autres créances clients                                    |                          |                     |                       |                       |
|  |                          | 28 304,23           | 28 304,23             |                       |
| Créances représentatives de titres prêtés                  |                          |                     |                       |                       |
| Personnel et comptes rattachés                             |                          |                     |                       |                       |
|  |                          | 1 500,00            | 1 500,00              |                       |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux              |                          |                     |                       |                       |
| Impôts sur les bénéfices                                   |                          |                     |                       |                       |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                 |                          |                     |                       |                       |
|  |                          | 6 770,04            | 6 770,04              |                       |
| Autres impôts, Taxes, et versements assimilés              |                          |                     |                       |                       |
| Divers   |                          |                     |                       |                       |
| Groupe et associés (2)                                     |                          |                     |                       |                       |
| Débiteurs divers   |                          |                     |                       |                       |
|  |                          | 184,81              | 184,81                |                       |
| Charges constatées d'avance                                |                          |                     |                       |                       |
|  |                          | 20 059,00           | 20 059,00             |                       |
| <b>Total</b>   |                          | <b>56 818,08</b>    | <b>56 818,08</b>      |                       |
| <i>(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice</i>         |                          |                     |                       |                       |
| <i>(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice</i> |                          |                     |                       |                       |
| <i>(2) Prêts et avances consenties aux associés</i>        |                          |                     |                       |                       |

| <b>Cadre B</b>  | <b>ETAT DES DETTES</b>                        | <b>Montant brut</b> | <b>A 1 an au plus</b> | <b>De 1 à 5 ans</b> | <b>A plus de 5 ans</b> |
|---|---|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)                    |   |                     |                       |                     |                        |
| Autres emprunts obligataires                              |   |                     |                       |                     |                        |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (1)  |   |                     |                       |                     |                        |
| - A un an maximum à l'origine                             |   |                     |                       |                     |                        |
| - A plus d'un an à l'origine                              |   |                     |                       |                     |                        |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)             |   |                     |                       |                     |                        |
|   | Fournisseurs et comptes rattachés             | 51 606,25           | 51 606,25             |                     |                        |
|   | Personnel et comptes rattachés                | 5 800,00            | 5 800,00              |                     |                        |
|   | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 46 001,88           | 46 001,88             |                     |                        |
|   | Impôts sur les bénéfices                      | 91 192,00           | 91 192,00             |                     |                        |
|   | Taxe sur la valeur ajoutée                    | 3 985,66            | 3 985,66              |                     |                        |
| Obligations cautionnées                                   |   |                     |                       |                     |                        |
|   | Autres impôts, Taxes et versements assimilés  | 17 042,67           | 17 042,67             |                     |                        |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés           |   |                     |                       |                     |                        |
|   | Groupe et associés (2)                        | 3 822,38            | 3 822,38              |                     |                        |
| Autres dettes   |   |                     |                       |                     |                        |
|   | Dettes représentatives de titres empruntés    | 2 891,92            | 2 891,92              |                     |                        |
|   | Produits constatés d'avance                   | 56 000,00           | 56 000,00             |                     |                        |
| <b>Total</b>  |   | <b>278 342,76</b>   | <b>278 342,76</b>     |                     |                        |
| <i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>         |   |                     |                       |                     |                        |
| <i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>        |   |                     |                       |                     |                        |
| <i>(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés</i> |   |                     |                       |                     |                        |

**FONDS COMMERCIAL**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 19)

| <b>Eléments constitutifs<br/>du fonds commercial</b> | <b>Montant des éléments</b> |                  |                        | <b>Global</b>     | <b>Montant des<br/>dépréciations</b> |
|--|-----------------------------|------------------|------------------------|-------------------|--------------------------------------|
|  | <b>Achetés</b>              | <b>Réévalués</b> | <b>Reçus en apport</b> |                   |                                      |
| Fonds de commerce                                    | 217 155,00                  |                  |                        | 217 155,00        |                                      |
| <b>Total</b>   | <b>217 155,00</b>           |                  |                        | <b>217 155,00</b> |                                      |

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

|  |                               | 31/12/2004      | 31/12/2003      |
|--|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> |                               |                 |                 |
| 418000                                       | CLIENTS PROD. NON ENC. FACT   | 6 591,79        | 5 923,14        |
|  | <b>Total</b>                  | <b>6 591,79</b> | <b>5 923,14</b> |
| <b>Autres créances</b>                       |                               |                 |                 |
| 409800                                       | RRR A OBTEN. AVOIR A RECEVOIR | 184,81          | 1 343,76        |
|  | <b>Total</b>                  | <b>184,81</b>   | <b>1 343,76</b> |
|  | <b>TOTAL GENERAL</b>          | <b>6 776,60</b> | <b>7 266,90</b> |

**DETAIL DES CHARGES A PAYER**

|   |                            | 31/12/2004       | 31/12/2003       |
|---|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Emprunts et dettes financières divers</b>    |                            |                  |                  |
| 455820  | C/C INT COURUS M.CURS      | 1 911,19         | 619,53           |
| 455830  | C/C INT COURUS M.KBIRI     | 1 911,19         | 619,53           |
|   | <b>Total</b>               | <b>3 822,38</b>  | <b>1 239,06</b>  |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> |                            |                  |                  |
| 408100  | FOURN. FACT. NON PARVENUES | 23 251,07        | 19 554,87        |
|   | <b>Total</b>               | <b>23 251,07</b> | <b>19 554,87</b> |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>              |                            |                  |                  |
| 428200  | DETTES PROV./CONGES PAYES  | 5 800,00         | 5 300,00         |
| 438200  | CHARG.SOC./CONGES A PAYER  | 2 600,00         | 2 400,00         |
| 448600  | CHARGES A PAYER            | 17 042,67        | 17 199,64        |
|   | <b>Total</b>               | <b>25 442,67</b> | <b>24 899,64</b> |
| <b>Autres dettes</b>                            |                            |                  |                  |
| 419800  | AVOIR A ETABLIR            |                  | 16,97            |
|   | <b>Total</b>               |                  | <b>16,97</b>     |
|   | <b>TOTAL GENERAL</b>       | <b>52 516,12</b> | <b>45 710,54</b> |

**PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE**

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23)*

| <b>Produits constatés d'avance</b> |              | 31/12/2004       | 31/12/2003       |
|------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation            |              | 56 000,00        | 53 980,00        |
| Produits financiers                |              |                  |                  |
| Produits exceptionnels             |              |                  |                  |
|                                    | <b>Total</b> | <b>56 000,00</b> | <b>53 980,00</b> |
| <b>Charges constatées d'avance</b> |              | 31/12/2004       | 31/12/2003       |
| Charges d'exploitation             |              | 20 059,00        | 7 110,00         |
| Charges financières                |              |                  |                  |
| Charges exceptionnelles            |              |                  |                  |
|                                    | <b>Total</b> | <b>20 059,00</b> | <b>7 110,00</b>  |

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-12)*

| Différentes catégories de titres | Valeur nominale | Nombre de titres       |                          |                              |                      |
|----------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                  |                 | Au début de l'exercice | Créés pendant l'exercice | Remboursés p.dant l'exercice | En fin de l'exercice |
| ACTIONS                          | 1,00000         | 100 000                |                          |                              | 100 000              |

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

*(Décret N° 67-236 du 23-03-1967)*

|  | 31/12/2000 | 31/12/2001 | 31/12/2002   | 31/12/2003   | 31/12/2004   |
|--|------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Capital en fin d'exercice</b>   |            |            |              |              |              |
| Capital social   |            |            | 100 000,00   | 100 000,00   | 100 000,00   |
| Nombre d'actions ordinaires  |            |            | 100 000      | 100 000      | 100 000      |
| Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote                      |            |            |              |              |              |
| Nombre maximum d'actions à créer   |            |            |              |              |              |
| - par conversion d'obligations   |            |            |              |              |              |
| - par droit de souscription  |            |            |              |              |              |
| <b>Opérations et Résultats</b>   |            |            |              |              |              |
| Chiffre d'affaires (HT)  |            |            | 1 462 886,26 | 1 598 911,09 | 1 600 221,33 |
| Résultat av. impôts, particip., dotations aux amortissements et provisions       |            |            | 260 430,12   | 465 224,72   | 569 559,23   |
| Impôts sur les bénéfices   |            |            | 78 135,00    | 118 282,00   | 209 474,00   |
| Participation des salariés   |            |            |              |              |              |
| Résultat ap. impôts, particip., dotations aux amortissements et provisions       |            |            | 162 808,38   | 248 119,76   | 417 008,23   |
| Résultat distribué   |            |            |              |              |              |
| <b>Résultat par action</b>   |            |            |              |              |              |
| Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements & prov. |            |            |              |              |              |
| Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements & prov.       |            |            | 1,62         | 2,48         | 4,17         |
| Dividende attribué   |            |            |              | 0,70         | 2,00         |
| <b>Personnel</b>   |            |            |              |              |              |
| Effectif moyen des salariés  |            |            | 15           | 14           | 10           |
| Montant de la masse salariale  |            |            | 427 346,78   | 519 213,51   | 502 589,05   |
| Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc., œuvres sociales)    |            |            |              |              |              |

## 20.1.5 Annexe des comptes clos le 31 décembre 2003

### Règles et méthodes comptables

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 – Articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

### ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2003 dont le total est de 788 164,05 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 248 119,76 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2003 au 31/12/2003.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis le 16 Mars 2004.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- |                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| - Logiciels                          | 1 an       |
| - Matériel de transport              | 4 ans      |
| - Matériel de bureau et informatique | 2 ou 3 ans |

#### Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

#### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### Changement de méthode

Aucun changement de méthode n'est intervenu par rapport à l'exercice 2002.

## IMMOBILISATIONS

| Cadre A  | Valeur brute<br>début exercice | Augmentations |                  |
|--|--------------------------------|---------------|------------------|
|  |                                | Réévaluations | Acquisitions     |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                   |                                |               |                  |
| Frais d'établissement, de recherche et développement                   | <b>Total I</b>                 |               |                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                          | <b>Total II</b>                | 228 936,61    | 2 805,99         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                     |                                |               |                  |
| Terrains   |                                |               |                  |
| Constructions sur sol propre   |                                |               |                  |
| Constructions sur sol d'autrui   |                                |               |                  |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions |                                |               |                  |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels          |                                |               |                  |
| Installations générales, agencements et aménagements divers            |                                |               |                  |
| Matériel de transport  |                                |               | 3 200,00         |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                           | 29 455,69                      |               | 17 563,37        |
| Emballages récupérables et divers                                      |                                |               |                  |
| Immobilisations corporelles en cours                                   |                                |               |                  |
| Avances et acomptes  |                                |               |                  |
| <b>Total III</b>   | <b>29 455,69</b>               |               | <b>20 763,37</b> |
| <b>Immobilisations financières</b>                                     |                                |               |                  |
| Participations évaluées par mise en équivalence                        |                                |               |                  |
| Autres participations  |                                |               |                  |
| Autres titres immobilisés  |                                |               |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières                            |                                |               |                  |
| <b>Total IV</b>  |                                |               |                  |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                               | <b>258 392,30</b>              |               | <b>23 569,36</b> |

| Cadre B  | Diminutions  |                 | Valeur brute<br>fin exercice | Réévaluation<br>Val. d'origine |
|--|--------------|-----------------|------------------------------|--------------------------------|
|  | Par virement | Par cession     |                              |                                |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |              |                 |                              |                                |
| Frais d'établissement, de recherche et développement (I)     |              |                 |                              |                                |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)           |              |                 | 231 742,60                   |                                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |              |                 |                              |                                |
| Terrains   |              |                 |                              |                                |
| Constructions sur sol propre                                 |              |                 |                              |                                |
| Constructions sur sol d'autrui                               |              |                 |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. des constructions  |              |                 |                              |                                |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |              |                 |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. divers             |              |                 |                              |                                |
| Matériel de Transport  |              |                 | 3 200,00                     |                                |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 |              | 1 838,17        | 45 180,89                    |                                |
| Emballages récupérables et divers                            |              |                 |                              |                                |
| Immobilisations corporelles en cours                         |              |                 |                              |                                |
| Avances et acomptes  |              |                 |                              |                                |
| <b>Total III</b>   |              | <b>1 838,17</b> | <b>48 380,89</b>             |                                |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |              |                 |                              |                                |
| Participations évaluées par mise en équivalence              |              |                 |                              |                                |
| Autres participations  |              |                 |                              |                                |
| Autres titres immobilisés                                    |              |                 |                              |                                |
| Prêts et autres immobilisations financières                  |              |                 |                              |                                |
| <b>Total IV</b>  |              |                 |                              |                                |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                     |              | <b>1 838,17</b> | <b>280 123,49</b>            |                                |

## AMORTISSEMENTS

| Cadre A  |                  |                             |                            |                                 | SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE |  |  |  |
|--|------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|--|--|--|
| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES                             |                  | Valeur en<br>début exercice | Augmentations<br>Dotations | Diminutions<br>Sorties/Reprises | Valeur en<br>fin d'exercice           |  |  |  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Frais d'établissement, rech. & develop.                      | <b>Total I</b>   |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Autres immobilisations incorporelles                         | <b>Total II</b>  | 9 425,29                    | 3 130,70                   |                                 | 12 555,99                             |  |  |  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Terrains   |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Constructions sur sol propre                                 |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Constructions sur sol d'autrui                               |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Instal. génér., agencements & aménag. des constructions      |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Instal/ génér., agencements & aménag. divers                 |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
| Matériel de Transport  |                  |                             | 122,22                     |                                 | 122,22                                |  |  |  |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 |                  | 10 061,45                   | 15 058,04                  | 1 838,17                        | 23 281,32                             |  |  |  |
| Emballages récupérables et divers                            |                  |                             |                            |                                 |                                       |  |  |  |
|  | <b>Total III</b> | 10 061,45                   | 15 180,26                  | 1 838,17                        | 23 403,54                             |  |  |  |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>                          |                  | 19 486,74                   | 18 310,96                  | 1 838,17                        | 35 959,53                             |  |  |  |

| Cadre B                                     |                  | VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX<br>AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE |                              |                                 | Cadre C<br>PROV. AMORT<br>DEROGATOIRES |          |
|---|------------------|--|------------------------------|---------------------------------|--|----------|
| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES            |                  | Amortissements<br>linéaires                                    | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels | Dotations                              | Reprises |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>        |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Frais d'établissement, de rech. & dév. (I)  |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Aut. Immobilisations incorporelles (II)     |                  | 3 130,70   |                              |                                 |  |          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>          |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Terrains                                    |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Constructions sur sol propre                |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Constructions sur sol d'autrui              |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Instal. génér., agenc., aménage. constr.    |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Insta. Tech., matériels, outil. Industriels |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Instal., agenc., aménage. divers            |                  |  |                              |                                 |  |          |
| Matériel de transport                       |                  | 122,22   |                              |                                 |  |          |
| Matériel bureau et informatique, mobilier   |                  | 3 922,71   | 11 135,33                    |                                 |  |          |
| Emballages récupérables et divers           |                  |  |                              |                                 |  |          |
|   | <b>Total III</b> | 4 044,93   | 11 135,33                    |                                 |  |          |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>             |                  | 7 175,63   | 11 135,33                    |                                 |  |          |

| Cadre D  |  | Montant net<br>début exercice | Augmentations | Dotations aux<br>amort. Exercice | Montant Net<br>Fin exercice |
|--|--|-------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>MOUVEMENTS DES CHARGES<br/>A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES</b> |  |                               |               |                                  |                             |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices                           |  |                               |               |                                  |                             |
| Primes de remboursement des obligations                              |  |                               |               |                                  |                             |

## PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

|   | Montant au<br>début exercice | Augmentations:<br>Dota. Exercice | Diminutions:<br>Repr. Exercice | Montant à la fin<br>d'exercice |
|---|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Provisions réglementées</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. pour reconstitutions gisements miniers et pétroliers                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour investissements   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour hausse des prix   |                              |                                  |                                |                                |
| Amortissements dérogatoires   |                              |                                  |                                |                                |
| Dont majorations exceptionnelles de 30%   |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. fiscales pour implantation à l'étranger av. 01/01/92                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. fiscales pour implantation à l'étranger ap. 01/01/92                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour prêts d'installation  |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions réglementées  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total I</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour litiges   |                              | 80 512,00                        |                                | 80 512,00                      |
| Provisions pour garanties données aux clients   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour amendes et pénalités  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pertes de change  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pensions et obligations similaires  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour impôts  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour grosses réparations   |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. pour charges sociales et fiscales sur congés payés  |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions pour risques et charges   |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total II</b>   |                              | <b>80 512,00</b>                 |                                | <b>80 512,00</b>               |
| <b>Provisions pour dépréciations</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur immobilisations incorporelles   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur immobilisations corporelles   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur titres mis en équivalence   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur titres de participation   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur autres immobilisations financières  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur stocks et en-cours  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur comptes clients   |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions pour dépréciations  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total III</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>   |                              | <b>80 512,00</b>                 |                                | <b>80 512,00</b>               |
|   |                              |                                  |                                |                                |
| - d'exploitation  |                              |                                  |                                |                                |
| Dont dotations et reprises: - financières   |                              |                                  |                                |                                |
| - exceptionnelles   |                              | 80 512,00                        |                                |                                |
| <i>Titres mis en équivalence: Montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)</i> |                              |                                  |                                |                                |



## ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

| Cadre A  | ETAT DES CREANCES | Montant brut     | A 1 an au plus   | A plus d'un an |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>De l'actif immobilisé</b>                               |                   |                  |                  |                |
| Créances rattachées à des participations                   |                   |                  |                  |                |
| Prêts (1) (2)  |                   |                  |                  |                |
| Autres immobilisations financières                         |                   |                  |                  |                |
| <b>De l'actif circulant</b>                                |                   |                  |                  |                |
| Clients douteux ou litigieux                               |                   |                  |                  |                |
| Autres créances clients                                    |                   |                  |                  |                |
| Créances représentatives de titres prêtés                  |                   |                  |                  |                |
| Personnel et comptes rattachés                             |                   |                  |                  |                |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux              |                   |                  |                  |                |
| Impôts sur les bénéfices                                   |                   |                  |                  |                |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                 |                   |                  |                  |                |
| Autres impôts, Taxes, et versements assimilés              |                   |                  |                  |                |
| Divers   |                   |                  |                  |                |
| Groupe et associés (2)                                     |                   |                  |                  |                |
| Débiteurs divers   |                   |                  |                  |                |
| Charges constatées d'avance                                |                   |                  |                  |                |
| <b>Total</b>   |                   | <b>41 478,84</b> | <b>41 478,84</b> |                |
| <i>(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice</i>         |                   |                  |                  |                |
| <i>(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice</i> |                   |                  |                  |                |
| <i>(2) Prêts et avances consenties aux associés</i>        |                   |                  |                  |                |

| Cadre B   | ETAT DES DETTES | Montant brut      | A 1 an au plus    | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)                    |                 |                   |                   |              |                 |
| Autres emprunts obligataires                              |                 |                   |                   |              |                 |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (1)  |                 |                   |                   |              |                 |
| - A un an maximum à l'origine                             |                 |                   |                   |              |                 |
| - A plus d'un an à l'origine                              |                 |                   |                   |              |                 |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)             |                 |                   |                   |              |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                         |                 |                   |                   |              |                 |
| Personnel et comptes rattachés                            |                 |                   |                   |              |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux             |                 |                   |                   |              |                 |
| Impôts sur les bénéfices                                  |                 |                   |                   |              |                 |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                |                 |                   |                   |              |                 |
| Obligations cautionnées                                   |                 |                   |                   |              |                 |
| Autres impôts, Taxes et versements assimilés              |                 |                   |                   |              |                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés           |                 |                   |                   |              |                 |
| Groupe et associés (2)                                    |                 |                   |                   |              |                 |
| Autres dettes   |                 |                   |                   |              |                 |
| Dettes représentatives de titres empruntés                |                 |                   |                   |              |                 |
| Produits constatés d'avance                               |                 |                   |                   |              |                 |
| <b>Total</b>  |                 | <b>266 149,83</b> | <b>266 149,83</b> |              |                 |
| <i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>         |                 |                   |                   |              |                 |
| <i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>        |                 |                   |                   |              |                 |
| <i>(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés</i> |                 |                   |                   |              |                 |

**FONDS COMMERCIAL**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 19)

| Eléments constitutifs<br>du fonds commercial | Montant des éléments |           |                 | Global            | Montant des<br>dépréciations |
|--|----------------------|-----------|-----------------|-------------------|------------------------------|
|  | Achetés              | Réévalués | Reçus en apport |                   |                              |
| Fonds de commerce                            | 217 155,00           |           |                 | 217 155,00        |                              |
| <b>Total</b>                                 | <b>217 155,00</b>    |           |                 | <b>217 155,00</b> |                              |

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

|  |                      | 31/12/2003      | 31/12/2002      |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> |                      |                 |                 |
| 418000 CLIENTS PROD. NON ENC. FACT           |                      | 5 923,14        | 5 611,87        |
|  | <b>Total</b>         | <b>5 923,14</b> | <b>5 611,87</b> |
| <b>Autres créances</b>                       |                      |                 |                 |
| 409800 RRR A OBTEN. AVOIR A RECEVOIR         |                      | 1 343,76        |                 |
|  | <b>Total</b>         | <b>1 343,76</b> |                 |
|  | <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>7 266,90</b> | <b>5 611,87</b> |

**DETAIL DES CHARGES A PAYER**

|   |                      | 31/12/2003       | 31/12/2002       |
|---|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Emprunts et dettes financières divers</b>    |                      |                  |                  |
| 455820 C/C INT COURUS M.CURS                    |                      | 619,53           |                  |
| 455830 C/C INT COURUS M.KBIRI                   |                      | 619,53           |                  |
|   | <b>Total</b>         | <b>1 239,06</b>  |                  |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> |                      |                  |                  |
| 408100 FOURN. FACT. NON PARVENUES               |                      | 19 554,87        | 17 667,12        |
|   | <b>Total</b>         | <b>19 554,87</b> | <b>17 667,12</b> |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>              |                      |                  |                  |
| 428200 DETTES PROV./CONGES PAYES                |                      | 5 300,00         | 3 800,00         |
| 428300 PROVISION SUR SALAIRE                    |                      |                  | 41 103,20        |
| 438200 CHARG.SOC./CONGES A PAYER                |                      | 2 400,00         | 1 700,00         |
| 438300 ORG.SOC.CHG.A PAY.PRO.A R                |                      |                  | 18 496,44        |
| 448600 CHARGES A PAYER                          |                      | 17 199,64        | 13 260,71        |
|   | <b>Total</b>         | <b>24 899,64</b> | <b>78 360,35</b> |
| <b>Autres dettes</b>                            |                      |                  |                  |
| 419800 AVOIR A ETABLIR                          |                      | 16,97            |                  |
|   | <b>Total</b>         | <b>16,97</b>     |                  |
|   | <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>45 710,54</b> | <b>96 027,47</b> |

## PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23)*

| Produits constatés d'avance | 31/12/2003       | 31/12/2002       |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation     | 53 980,00        | 24 440,00        |
| Produits financiers         |                  |                  |
| Produits exceptionnels      |                  |                  |
| <b>Total</b>                | <b>53 980,00</b> | <b>24 440,00</b> |

| Charges constatées d'avance | 31/12/2003      | 31/12/2002      |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Charges d'exploitation      | 7 110,00        | 1 970,00        |
| Charges financières         |                 |                 |
| Charges exceptionnelles     |                 |                 |
| <b>Total</b>                | <b>7 110,00</b> | <b>1 970,00</b> |

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-12)*

| Différentes catégories de titres | Valeur nominale | Nombre de titres       |                          |                              |                      |
|----------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                  |                 | Au début de l'exercice | Créés pendant l'exercice | Remboursés p.dant l'exercice | En fin de l'exercice |
| ACTIONS                          | 1,00000         | 100 000                |                          |                              | 100 000              |

## 20.1.6 Tableau des flux de trésorerie des comptes historiques 2003, 2004 et 2005

### 20.1.6.1 Tableau des flux de trésorerie

|  | 31/12/2005      | 31/12/2004      | 31/12/2003      |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>   |                 |                 |                 |
| Résultat net   | 493 279         | 417 008         | 248 120         |
| + Dotations aux amortissements et provisions                             | 29 126          | 23 589          | 98 823          |
| - Reprises sur amortissements et provisions                              |                 | 80 512          |                 |
| - Variations des stocks (brut)   | 15 000          |                 |                 |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                                     | <b>507 405</b>  | <b>360 085</b>  | <b>346 943</b>  |
| - Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité             | 11 880          | -29 807         | 18 367          |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A</b>                | <b>495 525</b>  | <b>389 892</b>  | <b>328 576</b>  |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                       |                 |                 |                 |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles                           | 2 010           |                 | 2 806           |
| - Acquisitions d'immobilisations corporelles                             | 33 577          | 60 827          | 20 763          |
| - Acquisitions d'immobilisations financières                             | 100 060         |                 |                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B</b> | <b>-135 647</b> | <b>-60 827</b>  | <b>-23 569</b>  |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   |                 |                 |                 |
| - Distributions de dividendes - prélèvements de l'exploitant             | 300 000         | 200 000         | 70 000          |
| + Nouveaux emprunts  | 58 000          |                 | 33 240          |
| - Remboursements d'emprunts  |                 | 33 240          | 130 690         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C</b>    | <b>-242 000</b> | <b>-233 240</b> | <b>-167 458</b> |
| <b>Variation de trésorerie = A + B + C</b>                               | <b>117 878</b>  | <b>95 825</b>   | <b>137 548</b>  |
| Trésorerie à l'ouverture = D   | 598 346         | 502 521         | 364 973         |
| Trésorerie à la clôture = A + B + C + D                                  | 716 224         | 598 346         | 502 521         |

### 20.1.6.2 Rapport d'audit particulier du commissaire aux comptes

Monsieur le Président,

A la suite de la demande qui nous a été faite, et en notre qualité de commissaire aux comptes de la société HITECHPROS SAS, nous avons effectué un audit du tableau des flux de trésorerie établi à partir des comptes sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2003, 2004 et 2005.

Ce tableau réalisé expressément pour les besoins du document de base de la société figure au paragraphe 20.1.7 de ce document. Il a été établi sous la responsabilité de la direction de la société. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur l'exactitude de ce tableau.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que le tableau des flux de trésorerie, réalisé à partir des comptes sociaux de la

société pour les exercices clos les 31 décembre 2003, 2004 et 2005, ne comporte pas d'anomalie significative. Un audit consiste à examiner, les éléments probants justifiant les montants donnés dans ces tableaux. Il consiste également à apprécier les principes suivis pour effectuer les calculs ayant permis d'établir ce tableau.

Nous estimons que notre audit fournit une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-dessous.

A notre avis, ce tableau présente sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, les flux de trésorerie générés par l'activité de la société au titre des exercices clos les 31 décembre 2003, 2004 et 2005.

Fait à Paris le 19 septembre 2006

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

## 20.2 Informations financières pro forma

### 20.2.1 Bilans de HITECHPROS SA pro forma

| ACTIF (En €)   | 31/12/2005          |                   |                     | 31/12/2004          | 31/12/2003          |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | Brut                | Amort. Prov.      | Net                 | Net                 | Net                 |
| Capital souscrit non appelé                                    |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>  |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                           |                     |                   |                     |                     |                     |
| Frais d'établissement  |                     |                   |                     |                     |                     |
| Frais de R&D   |                     |                   |                     |                     |                     |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire | 16 597,30           | 16 145,12         | 452,18              |                     | 2 031,61            |
| Fonds commercial (1)   | 217 155,00          |                   | 217 155,00          | 217 155,00          | 217 155,00          |
| Autres immobilisations incorporelles                           |                     |                   |                     |                     |                     |
| Immobilisations incorporelles en cours                         |                     |                   |                     |                     |                     |
| Avances et Acomptes  |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                             |                     |                   |                     |                     |                     |
| Terrains   |                     |                   |                     |                     |                     |
| Constructions  |                     |                   |                     |                     |                     |
| Installations techniques, matériel & outill. Industriels       |                     |                   |                     |                     |                     |
| Autres immobilisations corporelles                             | 236 222,41          | 111 323,97        | 124 898,44          | 139 944,17          | 108 276,30          |
| Immobilisations corporelles en cours                           |                     |                   |                     |                     |                     |
| Avances et Acomptes  |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Immobilisations financières (2)</b>                         |                     |                   |                     |                     |                     |
| Participations   | 100 000,00          |                   | 100 000,00          |                     |                     |
| Créances rattachées à des participations                       |                     |                   |                     |                     |                     |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille               |                     |                   |                     |                     |                     |
| Autres titres immobilisés                                      |                     |                   |                     |                     |                     |
| Prêts  |                     |                   |                     |                     |                     |
| Autres immobilisations financières                             | 119,22              |                   | 119,22              | 89,22               | 87,30               |
|  | <b>570 093,93</b>   | <b>127 469,09</b> | <b>442 624,84</b>   | <b>357 188,39</b>   | <b>327 550,21</b>   |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>   |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Stocks et En-cours</b>                                      |                     |                   |                     |                     |                     |
| Matières premières & Autres approvisionnements                 |                     |                   |                     |                     |                     |
| En-cours de production (biens & services)                      | 15 000,00           |                   | 15 000,00           |                     |                     |
| Produits intermédiaires et finis                               |                     |                   |                     |                     |                     |
| Marchandises   |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>                |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Créances (3)</b>  |                     |                   |                     |                     |                     |
| Clients et comptes rattachés                                   | 824 713,31          |                   | 824 713,31          | 543 817,79          | 425 548,90          |
| Autres créances  | 94 050,18           |                   | 94 050,18           | 143 314,70          | 107 460,31          |
| Capital souscrit, appelé, non versé                            |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                         |                     |                   |                     |                     |                     |
| Actions propres  |                     |                   |                     |                     |                     |
| Autres titres  | 1 007 174,76        |                   | 1 007 174,76        | 899 750,31          | 885 003,10          |
| Instruments de trésorerie                                      |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>Disponibilités</b>  |                     |                   |                     |                     |                     |
|  | 187 976,59          |                   | 187 976,59          | 237 909,61          | 188 967,24          |
| Charges constatées d'avance (3)                                | 6 343,00            |                   | 6 343,00            | 22 698,00           | 7 540,00            |
|  | <b>2 135 257,84</b> |                   | <b>2 135 257,84</b> | <b>1 847 490,41</b> | <b>1 614 519,55</b> |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices                     |                     |                   |                     |                     |                     |
| Primes de remboursement des emprunts                           |                     |                   |                     |                     |                     |
| Ecart de conversion - Actif                                    |                     |                   |                     |                     |                     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>2 705 351,77</b> | <b>127 469,09</b> | <b>2 577 882,68</b> | <b>2 204 678,80</b> | <b>1 942 069,76</b> |
| <i>(1) Dont droit au bail</i>                                  |                     |                   |                     |                     |                     |
| <i>(2) Dont à moins d'un an (brut)</i>                         |                     |                   |                     |                     |                     |
| <i>(3) Dont à plus d'un an (brut)</i>                          |                     |                   |                     |                     |                     |

| <b>PASSIF (En €)</b>   | <b>31/12/2005</b>   | <b>31/12/2004</b>   | <b>31/12/2003</b>   |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | <b>Net</b>          | <b>Net</b>          | <b>Net</b>          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |                     |                     |                     |
| Capital (dont versé: 100 000,00)                                     | 150 000,00          | 150 000,00          | 150 000,00          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                               | 414 187,65          | 353 593,76          | 403 758,39          |
| Ecarts de réévaluation   |                     |                     |                     |
| Ecart d'équivalence  |                     |                     |                     |
| Réserves:  |                     |                     |                     |
| - Réserve légale   | 10 000,00           | 10 000,00           | 10 000,00           |
| - Réserves statutaires ou contractuelles                             |                     |                     |                     |
| - Réserves réglementées  |                     |                     |                     |
| - Autres réserves  |                     |                     |                     |
| Report à nouveau   | 247 936,37          | 130 928,14          | 82 808,38           |
| <b>Résultat de l'exerce (bénéfice ou perte)</b>                      | <b>624 988,91</b>   | <b>577 602,12</b>   | <b>267 955,13</b>   |
| Subventions d'investissement   |                     |                     |                     |
| Provisions réglementées  |                     |                     |                     |
|  | <b>1 447 112,93</b> | <b>1 222 124,02</b> | <b>914 521,90</b>   |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>  |                     |                     |                     |
| Produits des émissions de titres participatifs                       |                     |                     |                     |
| Avances conditionnées  |                     |                     |                     |
| Autres fonds propres   |                     |                     |                     |
|  |                     |                     |                     |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES</b>                         |                     |                     |                     |
| Provisions pour risques  |                     | 23 435,00           | 99 805,69           |
| Provisions pour charges  |                     |                     |                     |
|  |                     | <b>23 435,00</b>    | <b>99 805,69</b>    |
| <b>DETTES (1)</b>  |                     |                     |                     |
| Emprunts obligataires convertibles                                   |                     |                     |                     |
| Autres emprunts obligataires   |                     |                     |                     |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)             |                     |                     | 26 078,62           |
| Emprunts et dettes financières (3)                                   | 162 950,18          | 132 685,31          | 153 300,54          |
| Avances et Acomptes reçus sur commandes en cours                     |                     | 287,04              | 574,08              |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                    | 559 511,20          | 451 804,43          | 373 071,70          |
| Dettes fiscales et sociales  | 307 193,73          | 303 119,02          | 319 037,98          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                      |                     |                     |                     |
| Autres dettes  | 11 533,64           | 5 863,98            | 1 699,25            |
| Instruments de trésorerie  |                     |                     |                     |
| Produits constatés d'avance (1)                                      | 89 581,00           | 65 360,00           | 53 980,00           |
|  | <b>1 130 769,75</b> | <b>959 119,78</b>   | <b>927 742,17</b>   |
| Ecart de conversion Passif   |                     |                     |                     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>2 577 882,68</b> | <b>2 204 678,80</b> | <b>1 942 069,76</b> |
| (1) Dont à plus d'un an (a)  |                     |                     |                     |
| (1) Dont à moins d'un an (a)   | 1 130 769,75        | 958 832,74          | 927 168,09          |
| (2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques |                     |                     |                     |
| (3) Dont emprunts participatifs                                      |                     |                     |                     |

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

## 20.2.2 Comptes de résultat de HITECHPROS SA pro forma

| En €  | 31/12/2005          |                  |                     | 31/12/2004          | 31/12/2003          |
|---|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | France              | Exportation      | Total               | Total               | Total               |
| <b>Produits d'exploitation (1)</b>                                |                     |                  |                     |                     |                     |
| Ventes de marchandises  |                     |                  |                     |                     | 1 413,40            |
| Production vendue (biens)   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Production vendue (services)                                      | 4 442 627,15        | 26 104,46        | 4 468 731,61        | 4 153 076,64        | 3 274 039,10        |
| <b>Chiffre d'Affaires Net</b>                                     | <b>4 442 627,15</b> | <b>26 104,46</b> | <b>4 468 731,61</b> | <b>4 153 076,64</b> | <b>3 275 452,50</b> |
| Production stockée  |                     |                  | 15 000,00           |                     |                     |
| Production immobilisée  |                     |                  |                     |                     |                     |
| Produits nets partiels sur opérations à long terme                |                     |                  |                     |                     |                     |
| Subventions d'exploitation  |                     |                  | 7 950,00            | 8 400,00            | 2 634,24            |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                   |                     |                  | 35 360,64           | 15 062,56           | 20 162,56           |
| Autres produits   |                     |                  | 5 813,84            | 1,79                | 6,87                |
|   |                     |                  | <b>4 532 856,09</b> | <b>4 176 540,99</b> | <b>3 298 256,17</b> |
| <b>Charges d'exploitations (2)</b>                                |                     |                  |                     |                     |                     |
| Achats de marchandises  |                     |                  |                     | 2 187,61            | 1 284,89            |
| Variation de stocks   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Achat de matières premières et autres approvisionnements          |                     |                  |                     |                     |                     |
| Variation de stocks   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Autres achats et charges externes (a)                             |                     |                  | 2 669 539,53        | 2 369 495,28        | 1 546 077,44        |
| Impôts, Taxes et Versements assimilés                             |                     |                  | 31 900,87           | 39 399,35           | 32 784,76           |
| Salaires et Traitements   |                     |                  | 638 876,21          | 738 573,16          | 870 708,41          |
| Charges sociales  |                     |                  | 260 111,94          | 287 790,93          | 366 113,24          |
| Dotations aux amortissements et provisions:                       |                     |                  |                     |                     |                     |
| - Sur immobilisations: Dotations aux amortissements               |                     |                  | 51 340,39           | 48 037,95           | 43 622,22           |
| - Sur immobilisations: Dotations aux provisions                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| - Sur actif circulant: Dotations aux provisions                   |                     |                  |                     | 640,00              |                     |
| - Pour risques et charges: Dotations aux provisions               |                     |                  |                     | 4 141,31            |                     |
| Autres charges  |                     |                  | 7,75                | 14,86               | 3,86                |
|   |                     |                  | <b>3 651 776,69</b> | <b>3 490 280,45</b> | <b>2 860 594,82</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                    |                     |                  | <b>881 079,40</b>   | <b>686 260,54</b>   | <b>437 661,35</b>   |
| <b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                             |                     |                  |                     |                     |                     |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                             |                     |                  |                     |                     |                     |
| <b>Produits financiers</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |
| De participations (3)   |                     |                  |                     |                     |                     |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) |                     |                  |                     |                     |                     |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                         |                     |                  |                     | 389,43              |                     |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Différences positives de change                                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement     |                     |                  | 18 518,50           | 16 353,42           | 19 619,26           |
|   |                     |                  | <b>18 518,50</b>    | <b>16 742,85</b>    | <b>19 619,26</b>    |
| <b>Charges financières</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                    |                     |                  |                     |                     |                     |
| Intérêts et charges assimilées (4)                                |                     |                  | 6 185,12            | 9 312,78            | 11 103,08           |
| Différences négatives de change                                   |                     |                  |                     |                     |                     |
| Charges nettes sur cessions de valeur mobilière de placement      |                     |                  |                     |                     |                     |
|   |                     |                  | <b>6 185,12</b>     | <b>9 312,78</b>     | <b>11 103,08</b>    |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   |                     |                  | <b>12 333,38</b>    | <b>7 430,07</b>     | <b>8 516,18</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                              |                     |                  | <b>893 412,78</b>   | <b>693 690,61</b>   | <b>446 177,53</b>   |



| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                   | <b>893 412,78</b> | <b>693 690,61</b> | <b>446 177,53</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                          |                   |                   |                   |
| Sur opérations de gestion                              |                   |                   | 29 067,04         |
| Sur opérations en capital                              | 30 000,00         | 75 403,00         | 13 750,00         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges       |                   | 80 512,00         |                   |
|  | <b>30 000,00</b>  | <b>155 915,00</b> | <b>42 817,04</b>  |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                         |                   |                   |                   |
| Sur opérations de gestion                              |                   | 4 525,00          | 3 092,38          |
| Sur opérations en capital                              | 1 363,87          | 12 898,49         | 12 843,06         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions         |                   |                   | 80 512,00         |
|  | <b>1 363,87</b>   | <b>17 423,49</b>  | <b>96 447,44</b>  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                           | <b>28 636,13</b>  | <b>138 491,51</b> | <b>-53 630,40</b> |
| Participation des salariés aux résultats               |                   |                   |                   |
| Impôts sur les bénéfices                               | 297 060,00        | 254 580,00        | 124 592,00        |
| Total des produits                                     | 4 581 374,59      | 4 349 198,84      | 3 360 692,47      |
| Total des charges                                      | 3 956 385,68      | 3 771 596,72      | 3 092 737,34      |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                               | <b>624 988,91</b> | <b>577 602,12</b> | <b>267 955,13</b> |
| (a) Y compris:   |                   |                   |                   |
| - Redevances de crédit-bail mobilier                   |                   |                   |                   |
| - Redevances de crédit-bail immobilier                 |                   |                   |                   |
| (1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs |                   |                   |                   |
| (2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs |                   |                   |                   |
| (3) Dont produits concernant les entités liées         |                   |                   |                   |
| (4) Dont intérêts concernant les entités liées         |                   |                   |                   |

### 20.2.3 Annexes des informations financières pro forma

#### I) Note relative à l'établissement des informations financières proforma.

La société Hitechpros SAS a fusionné avec la société Hitechpros Staffing SAS avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> Janvier 2006. Cette fusion-absorption a donné lieu, pour la société Hitechpros SAS, à une augmentation de capital de 50 000€ et à l'émission d'une prime de fusion de 545 897,38€. La fusion a été réalisée aux valeurs comptables nettes au 31 décembre 2005.

L'objet des informations proforma est de présenter les comptes de la société Hitechpros SAS en considérant que la fusion est intervenue dès l'exercice 2003 pour permettre la comparabilité avec les états financiers présentés dans le futur. Les informations financières proforma ont été établies sur la base d'une parité d'échange et d'une augmentation de capital identique au traité de fusion. La variation des capitaux propres de la société absorbée entre 2003 et la date d'effet de la fusion a été imputée sur la prime de fusion.

Les soldes et les flux résultant des opérations réalisées entre Hitechpros SAS et Hitechpros Staffing SAS ont été retraités.

#### II) Faits caractéristiques de l'exercice.

La société Hitechpros Staffing SAS a cédé sa branche d'activité Syntel Technologies SAS le 1<sup>er</sup> Décembre 2004 pour une valeur de 79 403€. Ce profit a été enregistré en produit exceptionnel pour 64 403€ en 2004 et 15 000€ liés à la levée de la garantie de chiffre d'affaires en 2005. Cette cession de branche d'activité est exonérée d'impôts sur les sociétés et s'est accompagnée du transfert de 4 salariés et de 4 contrats de sous-traitance.

Pour cette activité en 2004 :

|   |          |
|---|----------|
| Chiffre d'affaires                      | 542 337€ |
| Achat de prestations                    | 241 009€ |
| Frais de personnels (charges comprises) | 120 000€ |

### III) Les règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sauf pour les changements de méthode comptables liés à l'entrée en vigueur des nouveaux règlements décrits ci-dessous,
- indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les nouvelles règles sur les actifs, amortissements et dépréciations issues :

- des règlements CRC 2002-10 (du 12 décembre 2002) et 2003-07 (du 12 décembre 2003) sur les amortissements et les dépréciations.
- du règlement CRC 2004-06 (du 23 novembre 2004) relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, ont fait l'objet pour la première année d'application en 2005, du choix de la méthode prospective.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode de coûts historiques.

#### *Changement de méthode comptable*

L'entrée en vigueur des nouveaux règlements comptables constitue un changement de méthode comptable.

Aucun autre changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

#### *Immobilisations incorporelles*

Le fonds de commerce est inscrit à l'actif du bilan pour sa valeur d'acquisition.

Les fonds de commerce font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'utilité devient inférieure à la valeur figurant dans les comptes. La valeur d'utilité s'apprécie en fonction des perspectives de rentabilité que l'on peut en attendre comparativement aux perspectives prévues lors de leur acquisition.

Les logiciels sont amortis linéairement sur 1 an.

#### *Immobilisations corporelles*

Les valeurs comptables brutes des immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achats après déductions des remises et escomptes obtenus, et frais accessoires directement attribuables aux immobilisations).

Les frais accessoires qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en l'état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue par la direction, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

|   |                           |
|---|---------------------------|
| - Agencements et aménagements des constructions | 10 ans en linéaire        |
| - Matériel de transport                         | 4 ou 5 ans en linéaire    |
| - Matériel informatique dégressif               | 2 en linéaire ou 3 ans en |
| - Mobilier de bureau                            | 3 ou 4 ans en linéaire    |

La valeur nette comptable ainsi obtenue peut être considérée comme économiquement justifiée.

Aucun amortissement dérogatoire n'est comptabilisé, les amortissements fiscaux correspondants aux amortissements comptables.

### *Participations*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### *Provisions pour risques et charges*

Les provisions pour litiges prud'homaux et commerciaux sont déterminées à partir des recommandations émanant des conseils en charge de ces dossiers et de l'appréciation du risque par le management.

### *Valeurs mobilières de placement*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### *Créances et dettes*

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### *Produits et charges exceptionnels*

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

### *Engagements pris en matière de retraite*

Le montant des droits acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite n'est pas significatif et n'a pas fait l'objet de provision. Il n'y a pas d'autres engagements hors bilan.

### *Reconnaissance du chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires est reconnu hors taxes et après déduction des rabais, ristournes et remises accordées.

Prestations d'assistance technique sous-traitées : les prestations sont facturées en fin de mois en fonction du rapport d'activité indiquant le nombre de jours effectué par le sous-traitant. Ce rapport d'activité est signé par l'intervenant et le client. Un recouplement avec le nombre de jours facturé par le sous-traitant est effectué mensuellement.

Abonnements au site internet : les abonnements sont facturés et payables en début de la période d'abonnement. Ce chiffre d'affaires n'intègre que la quote-part correspondant à l'exercice. La part des abonnements postérieure à la clôture est enregistrée en produit constaté d'avance.

## IV) Note sur les comptes de bilan

### *Immobilisations incorporelles*

Le fonds commercial de 217 155€ provient du rachat du fonds de commerce Hitechpros SAS le 1<sup>er</sup> Janvier 2002 à la société Businesslink SAS (dénommée Hitechpros Staffing SAS depuis le 15 Avril 2005). Cette acquisition s'est accompagnée du transfert de 11 salariés entre les deux structures.

Etant donné les perspectives économiques de l'activité Hitechpros, il n'y a pas lieu de constituer de provision pour déprécier ce fonds de commerce.

### *Immobilisations financières*

La SARL Hitechliberty a été créée le 1<sup>er</sup> Novembre 2005, cette société dont l'activité est le portage salarial est filiale à 100% de Hitechpros.

### *Provisions pour risques et charges*

La totalité de la provision pour risque et charge d'exploitation de 23 435€ a été reprise en 2005. Il s'agissait d'un prud'homme en cours qui s'est soldé par le versement de 20 015,57€ au cours de l'exercice 2005.

### V) Note sur le compte de résultat

#### *Chiffre d'affaires*

| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES en Euros</b>                      | <b>2005</b>      | <b>2004</b>      | <b>2003</b>      | <b>Variation<br/>2005/2004</b> | <b>Variation<br/>2004/2003</b> |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Syntel technologie (activité cédée en 2004)</b>      |                  | 505 887          | 694 856          | -100,00%                       | -27,20%                        |
| <b>Prestations d'assistance technique sous-traitées</b> | 2 791 549        | 2 025 413        | 968 331          | 37,80%                         | 109,16%                        |
| <b>Abonnements aux sites</b>                            | 1 677 183        | 1 590 914        | 1 592 591        | 5,40%                          | 0,00%                          |
| <b>autres produits</b>                                  | 0                | 30 863           | 19 674           | -100,00%                       | 56,87%                         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 468 732</b> | <b>4 153 077</b> | <b>3 275 452</b> | <b>7,60%</b>                   | <b>26,79%</b>                  |
| <b>TOTAL HORS ACTIVITE CEDEE</b>                        | <b>4 468 732</b> | <b>3 647 190</b> | <b>2 580 596</b> | <b>22,53%</b>                  | <b>41,33%</b>                  |

Les autres produits sont constitués des refacturations de charges (loyers, téléphone, prestations administratives) à un sous-locataire.

#### *Charges d'exploitation*

Les charges externes ont augmenté de 300K€ avec :

- une diminution de 293K€ des achats de prestations dont 241 K€ relatif à la branche d'activité Syntel Technologies cédée et des économies de prestataires extérieurs pour le reste.
- Une augmentation de 603K€ des achats de prestations liés à l'activité Hitechpros Staffing soit 35,6% à mettre en parallèle avec l'augmentation du chiffre d'affaires de cette activité de 37,7%.

Les charges de salaires et charges sociales ont diminué de 127 K€ du fait de la cession de la branche d'activité Syntel Technologies.

### Résultat financier

| En Euros                       | 2005          | 2004          | 2003          |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>     |               |               |               |
| produits des cessions de sicav | 18 518        | 16 353        | 19 619        |
| escomptes obtenus              |               | 389           |               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>18 518</b> | <b>16 742</b> | <b>19 619</b> |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>     |               |               |               |
| intérêts des comptes courants  | 4 950         | 8 685         | 5 973         |
| intérêts des emprunts          |               | 608           | 5 114         |
| intérêts bancaires             | 111           | 19            | 16            |
| intérêts divers                | 1 124         |               |               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>6 185</b>  | <b>9 312</b>  | <b>11 103</b> |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>      | <b>12 333</b> | <b>7 430</b>  | <b>8 516</b>  |

### Résultat exceptionnel

| En Euros  | 2005          | 2004           | 2003           |
|---|---------------|----------------|----------------|
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                   |               |                |                |
| produit de cession du fonds Syntel technologies | 15000         | 64403          |                |
| produit de cession des véhicules                | 15000         | 11000          | 13750          |
| reprise provision litige (droit d'image)        |               | 80512          |                |
| apurement clients/fournisseur                   |               |                | 28367          |
| litige fournisseur                              |               |                | 700            |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>30 000</b> | <b>155 915</b> | <b>42 817</b>  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                  |               |                |                |
| pénalités et amendes                            |               | 110            |                |
| valeur nette comptable des véhicules cédés      | 1 364         | 12 898         | 12 843         |
| provision pour litige (droit d'image)           |               |                | 80 512         |
| litige fournisseur                              |               |                | 3 092          |
| litige client                                   |               | 215            |                |
| litige provisionné (droit d'image)              |               | 4 200          |                |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>1 364</b>  | <b>17 423</b>  | <b>96 447</b>  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                    | <b>28 636</b> | <b>138 492</b> | <b>-53 630</b> |

La provision pour risque dotée en 2003 à hauteur de 80 512€ est constituée des dommages et intérêts réclamés par une personnalité au titre de l'utilisation de son image sur le site. Ce litige a pris fin en 2004 par le versement de 4 200€ de dommages et intérêts.

VARIATION DE LA TRESORERIE EN EUROS

|  |  | 31/12/2005      | 31/12/2004      |
|--|--|-----------------|-----------------|
| <b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>   |  |                 |                 |
|  | Résultat net   | 624 989         | 577 602         |
| +  | Dotations aux amortissements et provisions                 | 51 340          | 52 819          |
| -  | Reprises sur amortissements et provisions                  | 24 075          | 80 512          |
| -  | Variations des stocks (brut)                               | 15 000          |                 |
| +  | Valeur comptable des éléments d'actif cédés                | 1 364           | 12 898          |
| -  | Produits de cessions d'éléments d'actif                    | 30 000          | 75 403          |
|  | <b>Marge brute d'autofinancement</b>                       | <b>608 618</b>  | <b>487 405</b>  |
| -  | Variation du besoin en fonds de roulement                  | 76 986          | 89 225          |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'activité : A</b>                    |  | <b>531 632</b>  | <b>398 180</b>  |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                       |  |                 |                 |
| +  | Cessions d'immobilisations incorporelles                   | 15 000          | 64 403          |
| +  | Cessions d'immobilisations corporelles                     | 15 000          | 11 000          |
| -  | Acquisitions d'immobilisations incorporelles               | 2 010           |                 |
| -  | Acquisitions d'immobilisations corporelles                 | 36 101          | 90 572          |
| -  | Acquisitions d'immobilisations financières                 | 100 060         | 2               |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B</b> |  | <b>-108 171</b> | <b>-15 171</b>  |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   |  |                 |                 |
| -  | Distributions de dividendes - prélèvements de l'exploitant | 400 000         | 270 000         |
| +  | Nouveaux emprunts  | 34 000          |                 |
| -  | Remboursements d'emprunts                                  |                 | 49 319          |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C</b>    |  | <b>-366 000</b> | <b>-319 319</b> |
| <b>Variation de trésorerie = A + B + C</b>                               |  | <b>57 461</b>   | <b>63 690</b>   |
| Trésorerie à l'ouverture = D   |  | 1 137 660       | 1 073 970       |
| Trésorerie à la clôture = A + B + C + D                                  |  | 1 195 121       | 1 137 660       |

## IMMOBILISATIONS

| Cadre A  | Valeur brute<br>début exercice | Augmentations |                   |
|--|--------------------------------|---------------|-------------------|
|  |                                | Réévaluations | Acquisitions      |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                   |                                |               |                   |
| Frais d'établissement, de recherche et développement                   | <b>Total I</b>                 |               |                   |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                          | <b>Total II</b>                | 231 742,60    | 2 009,70          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                     |                                |               |                   |
| Terrains   |                                |               |                   |
| Constructions sur sol propre   |                                |               |                   |
| Constructions sur sol d'autrui   |                                |               |                   |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions |                                |               |                   |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels          |                                |               |                   |
| Installations générales, agencements et aménagements divers            | 74 890,63                      |               | 1 550,00          |
| Matériel de transport  | 83 063,21                      |               | 28 330,01         |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                           | 83 398,49                      |               | 6 221,00          |
| Emballages récupérables et divers                                      |                                |               |                   |
| Immobilisations corporelles en cours                                   |                                |               |                   |
| Avances et acomptes  |                                |               |                   |
| <b>Total III</b>   | <b>241 352,33</b>              |               | <b>36 101,01</b>  |
| <b>Immobilisations financières</b>                                     |                                |               |                   |
| Participations évaluées par mise en équivalence                        |                                |               |                   |
| Autres participations  |                                |               | 100 000,00        |
| Autres titres immobilisés  |                                |               |                   |
| Prêts et autres immobilisations financières                            | 89,22                          |               | 60,00             |
| <b>Total IV</b>  | <b>89,22</b>                   |               | <b>100 060,00</b> |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                               | <b>473 184,15</b>              |               | <b>138 170,71</b> |

| Cadre B  | Diminutions  |                  | Valeur brute<br>fin exercice | Réévaluation<br>Val. d'origine |
|--|--------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|
|  | Par virement | Par cession      |                              |                                |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |              |                  |                              |                                |
| Frais d'établissement, de recherche et développement (I)     |              |                  |                              |                                |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)           |              |                  | 233 752,30                   |                                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |              |                  |                              |                                |
| Terrains   |              |                  |                              |                                |
| Constructions sur sol propre                                 |              |                  |                              |                                |
| Constructions sur sol d'autrui                               |              |                  |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. des constructions  |              |                  |                              |                                |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |              |                  |                              |                                |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. divers             |              |                  | 76 440,63                    |                                |
| Matériel de Transport  |              | 37 768,91        | 73 624,31                    |                                |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 |              | 3 462,02         | 86 157,47                    |                                |
| Emballages récupérables et divers                            |              |                  |                              |                                |
| Immobilisations corporelles en cours                         |              |                  |                              |                                |
| Avances et acomptes  |              |                  |                              |                                |
| <b>Total III</b>   |              | <b>41 230,93</b> | <b>236 222,41</b>            |                                |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |              |                  |                              |                                |
| Participations évaluées par mise en équivalence              |              |                  |                              |                                |
| Autres participations  |              |                  | 100 000,00                   |                                |
| Autres titres immobilisés                                    |              |                  |                              |                                |
| Prêts et autres immobilisations financières                  |              | 30,00            | 119,22                       |                                |
| <b>Total IV</b>  |              | <b>30,00</b>     | <b>100 119,22</b>            |                                |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>                     |              | <b>41 260,93</b> | <b>570 093,93</b>            |                                |

## AMORTISSEMENTS

| Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE                |                             |                            |                                 |                             |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES                             | Valeur en<br>début exercice | Augmentations<br>Dotations | Diminutions<br>Sorties/Reprises | Valeur en<br>fin d'exercice |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                             |                            |                                 |                             |
| Frais d'établissement, rech. & develop. <b>Total I</b>       |                             |                            |                                 |                             |
| Autres immobilisations incorporelles <b>Total II</b>         | 14 587,60                   | 1 557,52                   |                                 | 16 145,12                   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                             |                            |                                 |                             |
| Terrains   |                             |                            |                                 |                             |
| Constructions sur sol propre                                 |                             |                            |                                 |                             |
| Constructions sur sol d'autrui                               |                             |                            |                                 |                             |
| Instal.Générales., Agenc. & Aménag. des constructions        |                             |                            |                                 |                             |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels |                             |                            |                                 |                             |
| Installations Grl., Agencements & Aménag. divers             | 19 870,97                   | 8 069,36                   |                                 | 27 940,33                   |
| Matériel de Transport  | 33 776,83                   | 17 984,59                  | 36 405,04                       | 15 356,38                   |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                 | 47 760,36                   | 23 728,92                  | 3 462,02                        | 68 027,26                   |
| Emballages récupérables et divers                            |                             |                            |                                 |                             |
| <b>Total III</b>   | <b>101 408,16</b>           | <b>49 782,87</b>           | <b>39 867,06</b>                | <b>111 323,97</b>           |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>                          | <b>115 995,76</b>           | <b>51 340,39</b>           | <b>39 867,06</b>                | <b>127 469,09</b>           |

| Cadre B                                     | VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX<br>AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE |                              |                                 | Cadre C   | PROV. AMORT<br>DEROGATOIRES |
|---|--|------------------------------|---------------------------------|-----------|-----------------------------|
| IMMOBILISATIONS<br>AMORTISSABLES            | Amortissements<br>linéaires                                    | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels | Dotations | Reprises                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>        |  |                              |                                 |           |                             |
| Frais d'établissement, de rech. & dév. (I)  |  |                              |                                 |           |                             |
| Aut. Immobilisations incorporelles (II)     | 1 557,52   |                              |                                 |           |                             |
| <b>Immobilisations corporelles</b>          |  |                              |                                 |           |                             |
| Terrains                                    |  |                              |                                 |           |                             |
| Constructions sur sol propre                |  |                              |                                 |           |                             |
| Constructions sur sol d'autrui              |  |                              |                                 |           |                             |
| Instal. génér., agenc., aménag., construc.  |  |                              |                                 |           |                             |
| Insta. Tech., matériels, outil. Industriels |  |                              |                                 |           |                             |
| Insta. génér., agenc., aménag. divers       | 8 069,36   |                              |                                 |           |                             |
| Matériel de transport                       | 17 984,59  |                              |                                 |           |                             |
| Matériel bureau et informatique, mobilier   | 8 164,12   | 15 564,80                    |                                 |           |                             |
| Emballages récupérables et divers           |  |                              |                                 |           |                             |
| <b>Total III</b>                            | <b>34 218,07</b>   | <b>15 564,80</b>             |                                 |           |                             |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>             | <b>35 775,59</b>   | <b>15 564,80</b>             |                                 |           |                             |

| Cadre D | MONTANTS DES CHARGES<br>A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | Montant net<br>début exercice | Augmentations | Dotations aux<br>amort. Exercice | Montant Net<br>Fin exercice |
|---------|--|-------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|
|         | Charges à répartir sur plusieurs exercices                 |                               |               |                                  |                             |
|         | Primes de remboursement des obligations                    |                               |               |                                  |                             |



## PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

|   | Montant au<br>début exercice | Augmentations:<br>Dota. Exercice | Diminutions:<br>Repr. Exercice | Montant à la fin<br>d'exercice |
|---|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Provisions réglementées</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. pour reconstitutions gisements miniers et pétroliers                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour investissements   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour hausse des prix   |                              |                                  |                                |                                |
| Amortissements dérogatoires   |                              |                                  |                                |                                |
| Dont majorations exceptionnelles de 30%   |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. fiscales pour implantation à l'étranger av. 01/01/92                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. fiscales pour implantation à l'étranger ap. 01/01/92                                      |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour prêts d'installation  |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions réglementées  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total I</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour litiges   | 23 435,00                    |                                  | 23 435,00                      |                                |
| Provisions pour garanties données aux clients   |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour amendes et pénalités  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pertes de change  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour pensions et obligations similaires  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour impôts  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations  |                              |                                  |                                |                                |
| Provisions pour grosses réparations   |                              |                                  |                                |                                |
| Prov. pour charges sociales et fiscales sur congés payés  |                              |                                  |                                |                                |
| Autres provisions pour risques et charges   |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total II</b>   | <b>23 435,00</b>             |                                  | <b>23 435,00</b>               |                                |
| <b>Provisions pour dépréciations</b>  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur immobilisations incorporelles   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur immobilisations corporelles   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur titres mis en équivalence   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur titres de participation   |                              |                                  |                                |                                |
| Sur autres immobilisations financières  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur stocks et en-cours  |                              |                                  |                                |                                |
| Sur comptes clients   | 640,00                       |                                  | 640,00                         |                                |
| Autres provisions pour dépréciations  |                              |                                  |                                |                                |
| <b>Total III</b>  | <b>640,00</b>                |                                  | <b>640,00</b>                  |                                |
| <b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>   | <b>24 075,00</b>             |                                  | <b>24 075,00</b>               |                                |
| - d'exploitation  |                              |                                  | 24 075,00                      |                                |
| Dont dotations et reprises: - financières   |                              |                                  |                                |                                |
| - exceptionnelles   |                              |                                  |                                |                                |
| <i>Titres mis en équivalence: Montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)</i> |                              |                                  |                                |                                |

**ETAT DES CREANCES ET DES DETTES**

| <b>Cadre A</b>   | <b>ETAT DES CREANCES</b> | <b>Montant brut</b> | <b>A 1 an au plus</b> | <b>A plus d'un an</b> |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>De l'actif immobilisé</b>                               |                          |                     |                       |                       |
| Créances rattachées à des participations                   |                          |                     |                       |                       |
| Prêts (1) (2)  |                          |                     |                       |                       |
| Autres immobilisations financières                         |                          |                     |                       |                       |
|  |                          | 119,22              | 119,22                |                       |
| <b>De l'actif circulant</b>                                |                          |                     |                       |                       |
| Clients douteux ou litigieux                               |                          |                     |                       |                       |
| Autres créances clients                                    |                          |                     |                       |                       |
| Créances représentatives de titres prêtés                  |                          |                     |                       |                       |
| Personnel et comptes rattachés                             |                          |                     |                       |                       |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux              |                          |                     |                       |                       |
| Impôts sur les bénéfices                                   |                          |                     |                       |                       |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                 |                          |                     |                       |                       |
| Autres impôts, Taxes, et versements assimilés              |                          |                     |                       |                       |
| Divers   |                          |                     |                       |                       |
| Groupe et associés (2)                                     |                          |                     |                       |                       |
| Débiteurs divers   |                          |                     |                       |                       |
| Charges constatées d'avance                                |                          |                     |                       |                       |
|  |                          | 1 259,69            | 1 259,69              |                       |
|  |                          | 885,04              | 885,04                |                       |
|  |                          | 6 343,00            | 6 343,00              |                       |
| <b>Total</b>   |                          | <b>925 225,71</b>   | <b>925 225,71</b>     |                       |
| <i>(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice</i>         |                          |                     |                       |                       |
| <i>(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice</i> |                          |                     |                       |                       |
| <i>(2) Prêts et avances consenties aux associés</i>        |                          |                     |                       |                       |

| <b>Cadre B</b>  | <b>ETAT DES DETTES</b> | <b>Montant brut</b> | <b>A 1 an au plus</b> | <b>De 1 à 5 ans</b> | <b>A plus de 5 ans</b> |
|---|------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)                    |                        |                     |                       |                     |                        |
| Autres emprunts obligataires                              |                        |                     |                       |                     |                        |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (1)  |                        |                     |                       |                     |                        |
| - A un an maximum à l'origine                             |                        |                     |                       |                     |                        |
| - A plus d'un an à l'origine                              |                        |                     |                       |                     |                        |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)             |                        |                     |                       |                     |                        |
|   |                        | 559 511,20          | 559 511,20            |                     |                        |
|   |                        | 10 200,00           | 10 200,00             |                     |                        |
|   |                        | 95 376,48           | 95 376,48             |                     |                        |
|   |                        | 46 094,00           | 46 094,00             |                     |                        |
|   |                        | 138 819,66          | 138 819,66            |                     |                        |
| Obligations cautionnées                                   |                        |                     |                       |                     |                        |
| Autres impôts, Taxes et versements assimilés              |                        |                     |                       |                     |                        |
|   |                        | 16 703,59           | 16 703,59             |                     |                        |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés           |                        |                     |                       |                     |                        |
|   |                        | 162 950,18          | 162 950,18            |                     |                        |
|   |                        | 11 533,64           | 11 533,64             |                     |                        |
| Dettes représentatives de titres empruntés                |                        |                     |                       |                     |                        |
|   |                        | 89 581,00           | 89 581,00             |                     |                        |
| <b>Total</b>  |                        | <b>1 130 769,75</b> | <b>1 130 769,75</b>   |                     |                        |
| <i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>         |                        |                     |                       |                     |                        |
| <i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>        |                        |                     |                       |                     |                        |
| <i>(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés</i> |                        |                     |                       |                     |                        |

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

|  |                      | 31/12/2005      | 31/12/2004      |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> |                      |                 |                 |
| 418000 CLIENTS PROD. NON ENC. FACT           |                      | 5 925,26        | 479,21          |
|  | <b>Total</b>         | <b>5 925,26</b> | <b>479,21</b>   |
| <b>Autres créances</b>                       |                      |                 |                 |
| 409800 RRR A OBTEN. AVOIR A RECEVOIR         |                      | 885,04          | 2 983,62        |
| 438700 PRODUITS A RECEVOIR                   |                      | 443,70          |                 |
|  | <b>Total</b>         | <b>1 328,74</b> | <b>2 983,62</b> |
|  | <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>7 254,00</b> | <b>3 462,83</b> |

**DETAIL DES CHARGES A PAYER**

|   |                      | 31/12/2005        | 31/12/2004        |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Emprunts et dettes financières divers</b>    |                      |                   |                   |
| 455820 C/C INT COURUS M.CURS                    |                      | 2 475,09          | 4 266,36          |
| 455830 C/C INT COURUS M.KBIRI                   |                      | 2 475,09          | 4 418,95          |
|   | <b>Total</b>         | <b>4 950,18</b>   | <b>8 685,31</b>   |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> |                      |                   |                   |
| 408100 FOURN. FACT. NON PARVENUES               |                      | 59 785,12         | 66 245,12         |
|   | <b>Total</b>         | <b>59 785,12</b>  | <b>66 245,12</b>  |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>              |                      |                   |                   |
| 428200 DETTES PROV./CONGES PAYES                |                      | 10 200,00         | 6 800,00          |
| 438200 CHARG.SOC./CONGES A PAYER                |                      | 4 100,00          | 3 000,00          |
| 448600 CHARGES A PAYER                          |                      | 16 703,59         | 25 304,21         |
|   | <b>Total</b>         | <b>31 003,59</b>  | <b>35 104,21</b>  |
| <b>Autres dettes</b>                            |                      |                   |                   |
| 419800 AVOIR A ETABLIR                          |                      | 8 826,59          | 2 972,06          |
|   | <b>Total</b>         | <b>8 826,59</b>   | <b>2 972,06</b>   |
|   | <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>104 565,48</b> | <b>113 006,70</b> |

**PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE**

*(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23)*

| <b>Produits constatés d'avance</b> |              | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
|------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation            |              | 89 581,00        | 65 360,00        |
| Produits financiers                |              |                  |                  |
| Produits exceptionnels             |              |                  |                  |
|                                    | <b>Total</b> | <b>89 581,00</b> | <b>65 360,00</b> |
| <b>Charges constatées d'avance</b> |              | 31/12/2005       | 31/12/2004       |
| Charges d'exploitation             |              | 6 343,00         | 22 698,00        |
| Charges financières                |              |                  |                  |
| Charges exceptionnelles            |              |                  |                  |
|                                    | <b>Total</b> | <b>6 343,00</b>  | <b>22 698,00</b> |

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-12)

| Différentes catégories de titres | Valeur nominale | Nom de titres          |                          |                              |                      |
|----------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                  |                 | Au début de l'exercice | Créés pendant l'exercice | Remboursés p.dant l'exercice | En fin de l'exercice |
| ACTIONS                          | 1,00000         | 150 000                |                          |                              | 150 000              |

## LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-11)

| Capital | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue en pourcentage | Résultat du dernier exercice clos |
|---------|------------------|--|-----------------------------------|
|---------|------------------|--|-----------------------------------|

| A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS  |            |           |         |           |
|---|------------|-----------|---------|-----------|
| 1- Filiales (plus de 50% du capital détenu)<br>SARL HITECHLIBERTY       | 100 000,00 | 96 771,68 | 100,000 | -3 228,32 |
| 2- Participations (de 10 à 50% du capital détenu)                       |            |           |         |           |
| B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS    |            |           |         |           |
| 1 - Filiales non reprises en A:<br>a, françaises<br>b, étrangères       |            |           |         |           |
| 2 - Participations non reprises en A:<br>a, françaises<br>b, étrangères |            |           |         |           |

### 20.2.4 Rapport du Commissaire aux comptes sur les informations financières pro forma

Monsieur le Président,

Vous nous avez demandé d'examiner les informations financières pro forma de la société HITECHPROS SAS couvrant la période du 1 janvier 2003 au 30 juin 2006, telles qu'elles figurent dans le prospectus simplifié établi à l'occasion de l'admission à la côte d'Alternext d'Euronext Paris des actions constituant le capital de HITECHPROS SAS.

Ces comptes pro forma ont été établis sous votre responsabilité à partir des comptes annuels certifiés des sociétés HITECHPROS SAS (années 2003, 2004 et 2005) et de HITECHPROS STAFFING SAS (années 2003, 2004 et 2005), ainsi que de la situation au 30 juin 2006 ayant fait l'objet d'une attestation de revue limitée.

Nous avons effectué notre examen des comptes pro forma selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent une évaluation des procédures mises en place pour le choix des conventions et l'établissement des comptes pro forma ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les conventions retenues sont cohérentes, de vérifier la traduction chiffrée de ces dernières et de s'assurer de la conformité des méthodes

comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des derniers comptes annuels certifiés de la société HITECHPROS SAS.

Les comptes pro forma ont vocation à traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle, d'une opération ou d'un évènement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération était survenue à une date antérieure à celle de sa survenance réelle.

A notre avis, les conventions retenues constituent une base raisonnable pour présenter les effets de la fusion avec la société HITECHPROS STAFFING SAS intervenue avec effet au 1 janvier 2006, leur traduction chiffrée est appropriée et les méthodes comptables utilisées sont conformes à celles suivies pour l'établissement des comptes annuels de la société HITECHPROS SAS.

Fait à Paris le 19 septembre 2006

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

Associé et Mandataire social

## **20.3 Vérification des informations financières historiques annuelles**

### **20.3.1 Exercice 2005**

#### **(A) Rapport général du commissaire aux comptes**

Messieurs les associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société HITECHPROS S.A.S. ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

#### **II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L 225-235 1er alinéa du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, et qui ont porté notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de commentaire particulier

#### **III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'autres observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 13 mars 2006.

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

Associé et Mandataire social

**(B) Rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées**

Messieurs les associés,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous devons vous présenter un rapport sur les conventions réglementées dont nous avons été avisés.

Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention nouvelle visée à l'article 227-10 du Code de Commerce.

Fait à Paris, le 13 mars 2006.

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

Associé et Mandataire social

Aucune convention réglementée n'a été conclue depuis le 31 décembre 2005.

## 20.3.2 Exercice 2004

### (A) Rapport général des commissaires aux comptes

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le **31 décembre 2004**, sur :

- . le contrôle des comptes annuels de la société **HITECHPROS SAS**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- . la justification de nos appréciations ;
- . les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

#### II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 225-235 1<sup>er</sup> alinéa du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations introduites par la loi de la sécurité financière du 1<sup>er</sup> août 2003, les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus, portant notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenus pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de commentaire particulier

#### III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris, le 14 avril 2005

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

Associé et Mandataire social



## **(B) Rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées**

Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées visées par l'article L 227-10 du Code de Commerce dont nous avons été avisés..

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisé, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 16 des statuts, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Les dirigeants concernés par l'ensemble de ces conventions sont Mr Claude CURS et Monsieur Rachid KBIRI ALAOUI

### **I CONVENTIONS CONCLUES ANTERIEUREMENT**

#### **1.1 Avec la SAS SYNTEL**

- La société SYNTEL a re-facturé des frais téléphoniques et des frais administratifs pour un montant global de 20 250 euros HT sur l'exercice

#### **1.2 Avec la SAS BUSINESSLINK**

- La société BUSINESSLINK a re-facturé des frais de mise à disposition de locaux , auquel s'est ajouté le remboursement de la taxe foncière et les charges locatives et de téléphone pour un montant total de 23 576,62 euros HT sur l'exercice.

- La société a facturé à la SAS BUSINESSLINK un montant représentant 1% du chiffre d'affaires de HITECHPROS STAFFING au titre de redevance de la licence d'exploitation consentie. Le montant facturé a été de 20 266,38 euros HT pour l'exercice 2004.

Paris, le 14 avril 2005

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

Associé et Mandataire social

### **20.3.3 Exercice 2003**

#### **(A) Rapport général des commissaires aux comptes**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le **31 décembre 2003**, sur :

- . le contrôle des comptes annuels de la société **HITECHPROS SAS**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- . la justification de nos appréciations ;
- . les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

#### II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 225-235 1<sup>er</sup> alinéa du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations introduites par la loi de la sécurité financière du 1<sup>er</sup> août 2003 et applicables pour la première fois à cet exercice, les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus, portant notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenus pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de commentaire particulier

#### III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris, le 8 avril 2004

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

Associé et Mandataire social

## **(B) Rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées**

Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées visées par l'article L 227-10 du Code de Commerce dont nous avons été avisés..

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisé, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 16 des statuts, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Les dirigeants concernés par l'ensemble de ces conventions sont Mr Claude CURS et Monsieur Rachid KBIRI ALAOUI

### **I .CONVENTIONS CONCLUES ANTERIEUREMENT**

#### **1.1 Avec la SAS SYNTEL**

- La société SYNTEL a re-facturé des frais téléphoniques pour un montant de 975 euros par mois ainsi que des frais administratifs pour un montant de 900 euros par mois de janvier à mars puis de 1 220 euros par mois d'avril à décembre.

#### **1.2 Avec la SAS BUSINESSLINK**

- La société BUSINESSLINK a re-facturé des frais de mise à disposition de locaux pour un montant de 1 011.44 euros du 1 janvier au 31 juillet 2003 et de 1 032.39 euros du 1 août au 31 décembre 2003, auquel s'est ajouté le remboursement d'une somme de 1 104 euros au titre de la taxe foncière et d'une somme de 1 790 euros de charges locatives.

### **II .CONVENTION CONCLUE AU COURS DE L'EXERCICE**

#### **2.1 Avec la SAS BUSINESSLINK**

- La société a facturé à la SAS BUSINESSLINK un montant représentant 1% du chiffre d'affaires de HITECHPROS STAFFING au titre de redevance de la licence d'exploitation consentie. Le montant facturé a été de 9 683 euros sur la période du 1 mars au 31 décembre 2003.

Paris, le 8 avril 2004

**Le Commissaire aux Comptes**

**RZ AUDIT ET EXPERTISE**

Denis ZAGO

Associé et Mandataire social

## 20.4 Informations financières intermédiaires

### 20.4.1 Comptes semestriels au 30 juin 2006

#### 1) Note préliminaire relative à l'établissement des comptes semestriels.

La société Hitechpros a fusionné avec la société Hitechpros Staffing à effet du 1<sup>er</sup> Janvier 2006. Cette fusion-absorption a donné lieu pour la société Hitechpros à une augmentation de capital de 50 000€ et à l'émission d'une prime de fusion de 545 897,38€. La fusion a été réalisée aux valeurs comptables nettes au 31 Décembre 2005.

Par conséquent, la situation présentée établit un comparatif des comptes arrêtés au 30/06/2006 après fusion avec les comptes Hitechpros au 31/12/2005 avant fusion pour le bilan.

Pour compléter ces informations, le compte de résultat au 30/06/2006 est présenté avec comme comparatif le compte de résultat historique au 30/06/2005 et le compte de résultat proforma post fusion à cette même date.

L'objet des informations financières proforma est de présenter les comptes de la société Hitechpros en considérant que la fusion était intervenue le 1<sup>er</sup> Janvier 2005.

Les soldes et les flux résultant des opérations réalisées entre Hitechpros et Hitechpros Staffing ont été retraités.

#### 2) Comptes au 30 Juin 2006

##### BILAN ACTIF (en Euros)

|  | 30/06/2006       |                |                  | 31/12/2005       |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|
|  | Brut             | Amort. prov.   | Net              | Net              |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    |                  |                |                  |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>       |                  |                |                  |                  |
| Logiciels                                  | 16 597           | 16 597         |                  | 452              |
| Fonds commercial                           | 217 155          |                | 217 155          | 217 155          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>         |                  |                |                  |                  |
| Autres immobilisations corporelles         | 163 408          | 108 169        | 55 239           | 70 256           |
| Immobilisations financières                |                  |                |                  |                  |
| Participations                             | 100 000          |                | 100 000          | 100 000          |
| Autres immobilisations financières         | 119              |                | 119              | 60               |
|  | 497 280          | 124 767        | 372 513          | 387 923          |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     |                  |                |                  |                  |
| En-cours de production (biens et services) |                  |                |                  | 15 000           |
| Avances et acomptes versés sur commandes   | 36 598           |                | 36 598           |                  |
| <b>Créances</b>                            |                  |                |                  |                  |
| Clients et comptes rattachés               | 1 116 004        | 18 000         | 1 098 004        | 66 211           |
| Autres créances                            | 119 511          |                | 119 511          | 8 187            |
| Valeurs mobilières de placement            | 906 052          |                | 906 052          | 654 964          |
| Disponibilités                             | 198 187          |                | 198 187          | 61 260           |
| Charges constatées d'avance                | 16 690           |                | 16 690           | 5 103            |
|  | 2 393 041        | 18 000         | 2 375 041        | 810 724          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                       | <b>2 890 321</b> | <b>142 767</b> | <b>2 747 554</b> | <b>1 198 647</b> |

## BILAN PASSIF

|  | 30/06/2006       | 31/12/2005       |
|--|------------------|------------------|
|  | Net              | Net              |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                    |                  |                  |
| Capital (dont versé : 150 000)             | 150 000          | 100 000          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport     | 545 897          |                  |
| - Réserve légale                           | 10 000           | 10 000           |
| Report à nouveau                           | 141 216          | 247 936          |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | 390 237          | 493 279          |
|  | <b>1 237 350</b> | <b>851 216</b>   |
| <b>DETTES (1)</b>                          |                  |                  |
| Emprunts et dettes financières             | 242 984          | 59 700           |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 751 923          | 40 411           |
| Dettes fiscales et sociales                | 420 407          | 146 206          |
| Autres dettes                              | 12 023           | 11 534           |
| Produits constatés d'avance                | 82 867           | 89 581           |
|  | <b>1 510 205</b> | <b>347 432</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                       | <b>2 747 554</b> | <b>1 198 647</b> |
| <i>(1) Dont à moins d'un an</i>            | <i>1 510 205</i> | <i>347 432</i>   |

## COMPTE DE RESULTAT

(en Euros)

|  | 30/06/06         | 31/12/05         | 30/06/05       | 30/06/05<br>PRO FORMA | Variation 2006<br>Pro forma 2005 |           |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|-----------|
|  |                  |                  |                |                       | montant                          | %         |
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |                  |                  |                |                       |                                  |           |
| Production vendue (services)                         | 2 870 935        | 1 708 704        | 811 308        | 2 148 694             | 722 241                          | 34        |
| Production stockée                                   | -15 000          | 15 000           | 0              | 0                     | -15 000                          | -100      |
| Subventions d'exploitation                           | 0                | 7 950            | 3 775          | 3 775                 | -3 775                           | -100      |
| Reprises sur provisions et transfert de charges      | 1 526            | 1 344            | 5 186          | 9 119                 | -7 593                           | -83       |
| Autres produits                                      | 0                | 13               | 7              | 5 807                 | -5 807                           | -100      |
|  | <b>2 857 462</b> | <b>1 733 011</b> | <b>820 276</b> | <b>2 167 396</b>      | <b>690 066</b>                   | <b>32</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |                  |                  |                |                       |                                  |           |
| Autres achats et charges externes                    | 1 685 104        | 274 907          | 152 090        | 1 324 043             | 361 061                          | 27        |
| Impôts, taxes et versements assimilés                | 20 779           | 17 869           | 7 095          | 14 011                | 6 768                            | 48        |
| Salaires et traitements                              | 399 541          | 497 165          | 247 647        | 330 970               | 68 571                           | 21        |
| Charges sociales                                     | 149 845          | 185 226          | 90 276         | 122 838               | 27 008                           | 22        |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 17 787           | 29 126           | 13 138         | 25 384                | -7 597                           | -30       |
| - Sur actif circulant : dotations aux provisions     | 18 000           |                  | 0              | 0                     | 18 000                           | 100       |
| Autres charges                                       | 8                | 7                | 6              | 7                     | 1                                | 12        |
|  | <b>2 291 065</b> | <b>1 004 300</b> | <b>510 253</b> | <b>1 817 253</b>      | <b>473 812</b>                   | <b>26</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       | <b>566 397</b>   | <b>728 712</b>   | <b>310 023</b> | <b>350 142</b>        | <b>216 254</b>                   | <b>62</b> |

|                                      | 30/06/06  | 31/12/05  | 30/06/05 | 30/06/05<br>PROFORMA | Variation 2006<br>proforma 2005 |     |
|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------|-----|
| <b>Produits financiers</b>           |           |           |          |                      |                                 |     |
| Produits nets sur cessions de VMP    | 9 117     | 12 350    | 3 466    | 8 697                | 420                             | 5   |
|                                      | 9 117     | 12 350    | 3 466    | 8 697                | 420                             | 5   |
| <b>Charges financières</b>           |           |           |          |                      |                                 |     |
| Intérêts et charges assimilées       | 3 684     | 1 811     | 1 108    | 2 721                | 963                             | 35  |
|                                      | 3 684     | 1 811     | 1 108    | 2 721                | 963                             | 35  |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>            | 5 433     | 10 539    | 2 358    | 5 976                | -543                            | -9  |
|                                      |           |           |          |                      |                                 |     |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b> | 571 829   | 739 251   | 312 381  | 356 118              | 215 711                         | 61  |
|                                      |           |           |          |                      |                                 |     |
| <b>Produits exceptionnels</b>        |           |           |          |                      |                                 |     |
| Sur opérations en capital            | 49 400    | 0         | 0        | 0                    | 49 400                          | 100 |
|                                      | 49 400    | 0         | 0        | 0                    | 49 400                          | 100 |
| <b>Charges exceptionnelles</b>       |           |           |          |                      |                                 |     |
| Sur opérations en capital            | 53 135    | 0         | 0        | 0                    | 53 135                          | 100 |
|                                      | 53 135    | 0         | 0        | 0                    | 53 135                          | 100 |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>         | -3 735    | 0         | 0        | 0                    | -3 735                          | 100 |
|                                      |           |           |          |                      |                                 |     |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>      | 177 858   | 245 972   | 100 031  | 107 252              | 70 606                          | 66  |
|                                      |           |           |          |                      |                                 |     |
| <b>Total des produits</b>            | 2 915 979 | 1 745 361 | 823 742  | 2 176 092            | 739 886                         | 34  |
| <b>Total des charges</b>             | 2 525 742 | 1 252 083 | 611 392  | 1 927 226            | 598 515                         | 31  |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>             | 390 237   | 493 279   | 212 350  | 248 866              | 141 371                         | 57  |

### 3) Règles et Méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

#### *Changement de méthodes comptables*

Aucun changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

#### *Immobilisations incorporelles*

Le fonds de commerce est inscrit à l'actif du bilan pour sa valeur d'acquisition.

Les fonds de commerce font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'utilité devient inférieure à la valeur figurant dans les comptes. La valeur d'utilité s'apprécie en fonction des perspectives de rentabilité que l'on peut en attendre comparativement aux perspectives prévues lors de leur acquisition.

Les logiciels sont amortis linéairement sur 1 an.

### *Immobilisations corporelles*

Les valeurs comptables brutes des immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achats après déduction des remises et escomptes obtenus, et frais accessoires directement attribuables aux immobilisations).

Les frais accessoires qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en l'état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue par la direction, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

|   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| - Agencements et aménagements des constructions | 10 ans en linéaire                  |
| - Matériel de transport                         | 4 ou 5 ans en linéaire              |
| - Matériel informatique                         | 2 en linéaire ou 3 ans en dégressif |
| - Mobilier de bureau                            | 3 ou 4 ans en linéaire              |

La valeur nette comptable ainsi obtenue peut être considérée comme économiquement justifiée.

Aucun amortissement dérogatoire n'est comptabilisé, les amortissements fiscaux correspondants aux amortissements comptables.

### *Participation*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Cette valeur d'inventaire s'apprécie en fonction de la situation nette de la filiale.

### *Provision pour risques et charges*

Les provisions pour litiges prud'homaux et commerciaux sont déterminées à partir des recommandations émanant des conseils en charge de ses dossiers et de l'appréciation du risque par le management.

### *Valeurs mobilières de placement*

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées pour leur valeur de souscription. Une provision est constatée si nécessaire pour réajuster le prix d'acquisition à leur valeur au 31 décembre.

### *Créances et dettes*

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### *Reconnaissance du chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires est reconnu hors taxes et après déduction des rabais, ristournes et remises accordées.

Prestations d'assistance technique sous-traitées : les prestations sont facturées en fin de mois en fonction du rapport d'activité indiquant le nombre de jours effectué par le sous-traitant. Ce rapport d'activité est signé par l'intervenant et le client. Un recouplement avec le nombre de jours facturé par le sous-traitant est effectué mensuellement.

Abonnements au site internet : les abonnements sont facturés et payables en début de la période d'abonnement. Ce chiffre d'affaires n'intègre que la quote-part correspondant à l'exercice. La part des abonnements postérieure à la clôture est enregistrée en produit constaté d'avance.

### Produits et charges exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

### Engagements pris en matière de retraite

Le montant des droits acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite n'est pas significatif et n'a pas fait l'objet de provision.

Il n'y a aucun autre engagement hors bilan.

### 4) Note sur les comptes de bilan

#### IMMOBILISATIONS (en Euros)

| Cadre A  | Valeur brute<br>début d'exercice | Augmentations |               |
|--|----------------------------------|---------------|---------------|
|  |                                  | Réévaluations | Acquisitions  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>           |                                  |               |               |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles  | 233 752                          |               |               |
| <b>Immobilisations corporelles</b>             |                                  |               |               |
| Installations générales et aménagements divers |                                  |               | 76 441        |
| Matériel de transport                          | 73 624                           |               |               |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier   | 65 699                           |               | 21 269        |
| <b>Total III</b>                               | <b>139 323</b>                   |               | <b>97 709</b> |
| <b>Immobilisations financières</b>             |                                  |               |               |
| Autres participations                          | 100 000                          |               |               |
| Prêts et autres immobilisations financières    | 60                               |               | 59            |
| <b>Total IV</b>                                | <b>100 060</b>                   |               | <b>59</b>     |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>       | <b>473 135</b>                   |               | <b>97 769</b> |

| Cadre B  | Diminutions  |               | Valeur brute<br>fin d'exercice | Réévaluations<br>Valeur d'origine |
|--|--------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
|  | Par virement | Par cession   |                                |                                   |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>               |              |               |                                |                                   |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) |              |               | 233 752                        |                                   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                 |              |               |                                |                                   |
| Installations générales et aménagements divers     |              |               | 76 441                         |                                   |
| Matériel de transport                              |              | 73 624        |                                |                                   |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier       |              |               | 86 967                         |                                   |
| <b>Total III</b>                                   |              | <b>73 624</b> | <b>163 408</b>                 |                                   |
| <b>Immobilisations financières</b>                 |              |               |                                |                                   |
| Autres participations                              |              |               | 100 000                        |                                   |
| Prêts et autres immobilisations financières        |              |               | 119                            |                                   |
| <b>Total IV</b>                                    |              |               | <b>100 119</b>                 |                                   |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>           |              | <b>73 624</b> | <b>497 280</b>                 |                                   |

### Immobilisations incorporelles

Le fonds commercial de 217 155€ provient du rachat du fonds de commerce Hitechpros le 1<sup>er</sup> Janvier 2002 à la société Businesslink (dénommée Hitechpros Staffing depuis le 15/04/05). Cette acquisition s'est accompagnée du transfert de 11 salariés entre les deux structures. Etant donné les perspectives économiques de l'activité Hitechpros, il n'y a pas lieu de constituer de provision pour déprécier ce fonds de commerce.



### Immobilisations financières

La SARL Hitechliberty a été créée le 1er Novembre 2005, cette société dont l'activité est le portage salarial est filiale à 100% de Hitechpros.

#### AMORTISSEMENTS (en Euros)

| Cadre A  |           | SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE |                         |                                |                          |
|--|-----------|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                  |           | Valeur en début d'exercice            | Augmentations Dotations | Diminutions Sorties / Reprises | Valeur en fin d'exercice |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>           |           |                                       |                         |                                |                          |
| Autres immobilisations incorporelles           | Total II  | 16 145                                | 452                     |                                | 16 597                   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>             |           |                                       |                         |                                |                          |
| Installations générales et aménagements divers |           |                                       | 31 990                  |                                | 31 990                   |
| Matériel de transport                          |           | 15 356                                | 5 133                   | 20 490                         |                          |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier   |           | 53 711                                | 22 468                  |                                | 76 179                   |
|  | Total III | 69 067                                | 59 592                  | 20 490                         | 108 169                  |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>            |           | <b>85 212</b>                         | <b>60 044</b>           | <b>20 490</b>                  | <b>124 767</b>           |

| Cadre B                                   |           | VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE |                           |                              |
|---|-----------|---|---------------------------|------------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES             |           | Amortissements linéaires                                    | Amortissements dégressifs | Amortissements exceptionnels |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>      |           |   |                           |                              |
| Aut. immobilisations incorporelles (II)   |           | 452   |                           |                              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>        |           |   |                           |                              |
| Instal. génér., agenc. et aménag. divers  |           | 31 990  |                           |                              |
| Matériel de transport                     |           | 5 133   |                           |                              |
| Matériel bureau et informatique, mobilier |           | 17 879  | 4 590                     |                              |
|   | Total III | 55 002  | 4 590                     |                              |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>       |           | <b>55 454</b>   | <b>4 590</b>              |                              |

#### PROVISIONS INSCRITES AU BILAN (en Euros)

|                                      | Montant au début de l'exercice | Augmentations : Dotations exercice | Diminutions : Reprises exercice | Montant à la fin de l'exercice |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Provisions pour dépréciations</b> |                                |                                    |                                 |                                |
| Sur comptes clients                  |                                | 18000                              |                                 | 18000                          |
| Total III                            |                                | 18000                              |                                 | 18000                          |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>  |                                | <b>18000</b>                       |                                 | <b>18000</b>                   |

**ETAT DES CREANCES ET DES DETTES (en Euros)**

| Cadre A | ETAT DES CREANCES                  | Montant<br>brut | A 1 an<br>au plus | A plus<br>d'1 an |
|---------|------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|
|         | <b>De l'actif immobilisé</b>       |                 |                   |                  |
|         | Autres immobilisations financières | 119             | 119               |                  |
|         | <b>De l'actif circulant</b>        |                 |                   |                  |
|         | Autres créances clients            | 1 116<br>004    | 1 116<br>004      |                  |
|         | Taxe sur la valeur ajoutée         | 117 358         | 117 358           |                  |
|         | Groupe et associés                 | 1 260           | 1 260             |                  |
|         | Débiteurs divers                   | 893             | 893               |                  |
|         | Charges constatées d'avance        | 16 690          | 16 690            |                  |
|         | <b>Total</b>                       | 1 252<br>324    | 1 252<br>324      |                  |

| Cadre B | ETAT DES DETTES                               | Montant<br>brut | A 1 an<br>au plus | De 1 à 5<br>ans | A plus<br>de 5<br>ans |
|---------|---|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------------|
|         | Fournisseurs et comptes rattachés             | 751 923         | 751 923           |                 |                       |
|         | Personnel et comptes rattachés                | 66 474          | 66 474            |                 |                       |
|         | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 124 039         | 124 039           |                 |                       |
|         | Impôts sur les bénéfices                      | 31 522          | 31 522            |                 |                       |
|         | Taxe sur la valeur ajoutée                    | 181 583         | 181 583           |                 |                       |
|         | Autres impôts, taxes et versements assimilés  | 16 790          | 16 790            |                 |                       |
|         | Groupe et associés                            | 242 984         | 242 984           |                 |                       |
|         | Autres dettes                                 | 12 023          | 12 023            |                 |                       |
|         | Produits constatés d'avance                   | 82 867          | 82 867            |                 |                       |
|         |   | 1 510<br>205    | 1 510<br>205      |                 |                       |

L'impôt sur les sociétés est payé au taux normal de 15% à hauteur de 38 120€ et à 33,33% pour le solde du bénéfice. Il n'y a pas de déficit reportable.

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

(en Euros)

|  | 30/06/2006    | 31/12/2005    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> |               |               |
| 418000 CLIENTS PROD.NON ENC.FACT             | 26 447        | 15 028        |
| Total  | 26 447        | 15 028        |
| <b>Autres créances</b>                       |               |               |
| 438700 PRODUITS A RECEVOIR                   |               | 444           |
| Total  |               | 444           |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                         | <b>26 447</b> | <b>15 472</b> |

**DETAIL DES CHARGES A PAYER**

(en Euros)

|   | 30/06/2006     | 31/12/2005    |
|---|----------------|---------------|
| <b>Emprunts et dettes financières divers</b>    |                |               |
| 455820 C/C INT COURUS M.CURS                    | 1 842          | 850           |
| 455830 C/C INT COURUS MR KBIRI                  | 1 842          | 850           |
| Total   | 3 684          | 1 700         |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> |                |               |
| 408100 FOURN. FACT.NON PARVENUES                | 149 135        | 19 548        |
| Total   | 149 135        | 19 548        |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>              |                |               |
| 428200 DETTES PROV./CONGES PAYES                | 15 700         | 9 300         |
| 428300 PROVISION SUR SALAIRE                    | 50 200         |               |
| 438200 CHARG.SOC./CONGES A PAYER                | 6 300          | 3 700         |
| 438300 ORG.SOC.CHG.A PAY.PRO.A R                | 20 080         |               |
| 438600 AUTR.CHARG.SOCIAL.A PAYER                | 1 297          |               |
| 448600 CHARGES A PAYER                          | 16 790         | 10 530        |
| Total   | 110 367        | 23 530        |
| <b>Autres dettes</b>                            |                |               |
| 419800 AVOIR A ETABLIR                          | 5 336          | 8 827         |
| Total   | 5 336          | 8 827         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>268 522</b> | <b>53 604</b> |

**PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE (en Euros)**

| Produits constatés d'avance | 30/06/2006    | 31/12/2005    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Produits d'exploitation     | 82 867        | 89 581        |
| <b>Total</b>                | <b>82 867</b> | <b>89 581</b> |

| Charges constatées d'avance | 30/06/2006    | 31/12/2005   |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| Charges d'exploitation      | 16 690        | 5 103        |
| <b>Total</b>                | <b>16 690</b> | <b>5 103</b> |

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

(en Euros)

| Différentes catégories de titres | Valeur nominale | Nombre de titres       |                          |                             | En fin d'exercice |
|----------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------|
|                                  |                 | Au début de l'exercice | Créés pendant l'exercice | Remboursés pendant exercice |                   |
| ACTIONS                          | 1               | 100 000                | 50 000                   |                             | 150 000           |

## LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(en Euros)

|   | Capital | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue en pourcentage | Résultat du dernier exercice clos |
|---|---------|------------------|--|-----------------------------------|
| <b>A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b> |         |                  |  |                                   |
| 1 - Filiales (plus de 50% du capital détenu)                                  |         |                  |  |                                   |
| SARL HITECHLIBERTY  | 100 000 | 96 772           | 100  | -3 228                            |

Cette filiale est en intégration fiscale avec Hitechpros SAS à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2006.

### 5) Note sur le compte de résultat

#### Chiffre d'affaires

|  | 30/06/2006       | 30/06/2005<br>proforma | variation     |
|--|------------------|------------------------|---------------|
| Prestations d'assistance technique sous-traitées | 1 837 865        | 1 348 127              | 34,60%        |
| abonnements au site                              | 1 030 176        | 796 137                | 29,40%        |
| autres produits                                  | 2 894            | 4 430                  | - 34,67 %     |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>2 870 935</b> | <b>2 148 694</b>       | <b>33,61%</b> |

#### Charges d'exploitation

Les charges externes ont augmenté du fait de l'augmentation de 34% du poste achat de prestations, cette augmentation est proportionnelle à l'augmentation du chiffre d'affaires de cette activité de 34,6% entre le 30/06/06 et les informations financières au 30/06/2005 proforma.

Les salaires et traitements ont augmenté entre 2006 et 2005 en proforma du fait de l'augmentation du nombre de commerciaux et de l'augmentation de la rémunération versée aux dirigeants.

### Résultat financier

Le résultat financier provient de la différence entre les plus de cessions de Sicav et les intérêts de compte courant versés aux dirigeants. Le taux de rémunération de ces comptes courant est de 4,17% au 30/06/2006.

### Résultat exceptionnel

Il s'agit d'une moins-value de cession de véhicule.

### 6) Tableau de variation de la trésorerie

|  |   | 30/06/2006      |
|--|---|-----------------|
| <b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>   |   |                 |
|  | Résultat net  | 390 237         |
| +  | Dotations aux amortissements et provisions                  | 35 787          |
| -  | Reprises sur amortissements et provisions                   |                 |
| -  | Variations des stocks (brut)                                | -15 000         |
| +  | Valeur comptable des éléments d'actif cédés                 | 53 135          |
| -  | Produits de cessions d'éléments d'actif                     | 49 400          |
|  | <b>Marge brute d'autofinancement</b>                        | <b>444 759</b>  |
| -  | Variation du besoin en fonds de roulement liés à l'activité | 62 136          |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A</b>                |   | <b>382 623</b>  |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                       |   |                 |
| +  | Cessions d'immobilisations corporelles                      | 49 400          |
| -  | Acquisitions d'immobilisations corporelles                  | 810             |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B</b> |   | <b>48 590</b>   |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   |   |                 |
| -  | Distributions de dividendes - prélèvements de l'exploitant  | 600 000         |
| +  | Nouveaux emprunts   | 81 300          |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C</b>    |   | <b>-518 700</b> |
| <b>Variation de trésorerie = A + B + C</b>                               |   | <b>-87 487</b>  |
| Trésorerie à l'ouverture = D   |   | 1 191 726       |
| Trésorerie à la clôture = A + B + C + D                                  |   | 1 104 239       |

#### **20.4.2 Attestation du commissaire aux comptes relative au 30 juin 2006**

Messieurs les associés,

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaire aux comptes de la société **HITECHPROS S.A.S.** nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels de votre société relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis pour les besoins du document de base dans le cadre de l'admission sur le marché Alternext d'Euronext Paris des actions de la société HITECHPROS.

Nous précisons que votre société établissant des comptes intermédiaires pour la première fois au 30 juin 2006, les comptes intermédiaires couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2005 au 30 juin 2005 n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité de votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations de la période écoulée allant du 1 janvier au 30 juin 2006 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cette période.

Fait à Paris, le 19 septembre 2006

Le Commissaire aux Comptes  
R.Z. AUDIT ET EXPERTISE  
Denis ZAGO  
Associé et Mandataire social

## 20.5 Politique de distribution de dividendes

### 20.5.1 Dividendes versés au cours des trois derniers exercices

| Dividende (en €)<br>au titre de : | Exercice clos<br>le 31 Déc<br>2005 | Exercice clos<br>le 31 Déc<br>2004 | Exercice clos<br>le 31 Déc<br>2003 |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Global                            | 600 000 €                          | 300 000 €                          | 200 000 €                          |
| Dividende / action                | 6,00 €                             | 3,00 €                             | 2,00 €                             |
| Dividende ajusté*                 | 0,60 €                             | 0,30 €                             | 0,20 €                             |

\* ajusté de la division du nominal décidée par l'AG du 23 octobre 2006

### 20.5.2 Politique de distribution de dividendes

La Société envisage de poursuivre une politique de versement de dividende, à hauteur d'environ 25% du résultat net sous réserve des besoins d'investissement.

## 20.6 Procédures judiciaires et d'arbitrage

A la date du présent document de base, la Société n'a pas litige en cours. Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société.

## 20.7 Changement significatif de la situation financière ou commerciale

Aucun changement significatif de la situation financière et commerciale de la Société n'est intervenu depuis le 30 juin 2006.

## 20.8 Honoraires du commissaire aux comptes et des membres du réseau

Les honoraires du commissaire aux comptes de la société HITECHPROS au titre des exercices 2005 et 2004 se sont établis comme suit :

|   | Exercice 2005 |      | Exercice 2004 |      |
|---|---------------|------|---------------|------|
|   | K€            | %    | K€            | %    |
| <b>Audit</b>  |               |      |               |      |
| Commissariat aux comptes                              | 3,6           | 100% | 3,5           | 100% |
| Missions accessoires                                  |               |      |               |      |
| <b>sous total</b>                                     | <b>3,6</b>    | 100% | <b>3,5</b>    | 100% |
| <b>Autres prestations le cas échéant</b>              |               |      |               |      |
| - juridique, fiscal, social                           |               |      |               |      |
| - technologies de l'information                       |               |      |               |      |
| - audit interne                                       |               |      |               |      |
| - autres (à indiquer si > 10% aux honoraires d'audit) |               |      |               |      |
| <b>sous total</b>                                     | 0,0           | -    | 0,0           | -    |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3,6</b>    | 100% | <b>3,5</b>    | 100% |

## 21 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

*Les informations ci-dessous incorporent les modifications qui résulteront de l'approbation des résolutions soumises à une assemblée générale du 23 octobre 2006, sous condition suspensive de l'admission des titres à la cote d'ALTERNEXT d'EURONEXT Paris.*

### 21.1 CAPITAL SOCIAL

#### 21.1.1 Montant du capital social

Au 23 octobre 2006, le capital de la Société s'élève à 600 000,00 € divisé en 1 500 000 actions de 0,40 € de nominal chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

L'assemblée générale du 23 octobre 2006 a décidé de transformer la Société en société anonyme.

Le rapport du Commissaire à la transformation est reproduit ci-dessous :

Messieurs les associés,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société HITECHPROS et en application des dispositions de l'article L 225-244 du code de commerce, nous avons établi le présent rapport en vue de nous prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social. Cette vérification a notamment consisté à apprécier l'incidence éventuelle sur la valeur comptable des éléments entrant dans la détermination des capitaux propres, des événements survenus entre la date des derniers comptes annuels et la date de notre rapport.

Sur la base de nos travaux, nous attestons que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

Fait à Paris, le 6 octobre 2006.

Le Commissaire aux Comptes  
R.Z. AUDIT ET EXPERTISE  
Denis ZAGO  
Associé et mandataire social

L'assemblée générale du 23 octobre 2006 a décidé d'attribuer un droit de vote double, sous condition suspensive de l'introduction en bourse des actions de la Société (cf paragraphe 18.3) à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.

#### 21.1.2 Titres non représentatifs du capital

Néant.

#### 21.1.3 Acquisition par la Société de ses propres actions.

Néant.

La Société n'est pas autorisée à intervenir sur ses propres actions.

#### 21.1.4 Valeurs mobilières ouvrant droit à une quote-part de capital

Néant.

Il n'est pas prévu de mettre en place d'actions de préférence.



### 21.1.5 Capital autorisé

Les résolutions d'émission approuvées par l'assemblée générale du 23 octobre 2006 statuant à titre extraordinaire sont synthétisées ci-dessous :

|  | Durée de validité | Plafond                                  |
|--|-------------------|--|
| Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières (1) | 26 mois           | 296 000 €                                |
| Emission avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières (1)    | 26 mois           | 296 000 €                                |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves primes, bénéfices ou autre                           | 26 mois           | 40 000 €                                 |
| Possibilité de surallocation (1)   | 26 mois           | Dans la limite de 15% du montant initial |
| Attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (2)   | 38 mois           | 148 000                                  |
| Attribution d'actions gratuites (2)  | 38 mois           | 148 000                                  |
| Attribution de BSA au profit d'administrateurs n'ayant pas la qualité de salarié ou dirigeant (2)          | 18 mois           | 18 500                                   |

(1) Ces montants ne sont pas cumulatifs. Le cumul maximum est fixé à 296 000 €.

(2) Ces montants ne sont pas cumulatifs.

### 21.1.6 Informations sur le capital de tout membre du Groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord conditionnel ou inconditionnel prévoyant de le placer sous option

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'option d'achat ou de vente ou d'autres engagements au profit des actionnaires de la Société ou consentis par ces derniers portant sur des actions de la Société.

### 21.1.7 Historique du capital social

#### A. Évolution du capital depuis la création

| Date       | Nature de l'opération         | Augmentation de capital | Prime d'émission | Nombre actions créées | Valeur nominale | Nombre actions cumulé | Capital après opération |
|------------|-------------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| 18/12/2001 | Création                      |                         |                  | 100 000               | 1 €             | 100 000               | 100 000,00              |
| 23/10/2006 | Fusion/absorption             | 50 000,00               | 545 897,00       | 50 000                | 1 €             | 150 000               | 150 000,00              |
| 23/10/2006 | Incorporation prime de fusion | 450 000,00              |                  |                       | 4 €             | 150 000               | 600 000,00              |
| 23/10/2006 | Division du nominal par 10    |                         |                  | 1 350 000             | 0,40 €          | 1 500 000             | 600 000,00              |

\* se reporter au chapitre 23 où sont insérés les rapports du commissaire à la fusion et aux apports

#### B. Évolution détaillée de la répartition du capital social au cours de 3 dernières années

Les seuls mouvements ayant affecté la répartition du capital au cours des trois derniers exercices sont les suivants :

- lors de la fusion absorption les deux actionnaires de HITECHPROS ont reçu des actions HITECHPROS en échange de leur apport,
- pour les besoins de la transformation de la Société de SAS en SA, cinq nouveaux actionnaires ont acquis chacun une action de la Société.

| Identité de l'actionnaire | Qualité de l'actionnaire | % capital détenu avant l'opération | Date de l'opération | Nature de l'opération | Nombre actions acquises | Prix unitaire des actions acquises | Décote/ Surcote sera précisé dans la note d'opération | % capital acquis | % capital détenu après l'opération |
|---------------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------------------|---|------------------|------------------------------------|
| Claude CURS               | Président                | 50%                                | 23/10/2006          | actions créées        | 250 000*                | 0,60 €                             |   | 0%               | 50%                                |
| Rachid KBIRI ALAOUI       | Directeur général        | 50%                                | 23/10/2006          | à la fusion           | 250 000*                | 0,60 €                             |   | 0%               | 50%                                |
| Rachel KBIRI ALAOUI       | personne physique        | 0%                                 | 23/10/2006          | cession               | 1                       | 0,40 €                             |   | 0%               | 0%                                 |
| Hadrien CURS              | personne physique        | 0%                                 | 23/10/2006          | cession               | 1                       | 0,40 €                             |   | 0%               | 0%                                 |
| Ebrahim SAMMOUR           | personne physique        | 0%                                 | 23/10/2006          | cession               | 1                       | 0,40 €                             |   | 0%               | 0%                                 |
| Denis PIROARD             | administrateur           | 0%                                 | 23/10/2006          | cession               | 1                       | 0,40 €                             |   | 0%               | 0%                                 |
| Patrice DEYGLUN           | administrateur           | 0%                                 | 23/10/2006          | cession               | 1                       | 0,40 €                             |   | 0%               | 0%                                 |

\*nombre d'actions reçues en échange, ajusté de la division du nominal

## C. Répartition du capital au 23 octobre 2006

Se reporter au paragraphe 18.1.

### 21.1.8 Nantissement d'actions

Néant (cf 18.6)

### 21.1.9 Engagement de conservation d'actions

Les engagements de conservation sont en cours d'examen avec le prestataire de Services d'Investissement et seront précisés dans la Note d'opération.

## 21.2 ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS

*Le descriptif ci-joint tient compte de certaines modifications statutaires qui seront soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte du 23 octobre 2006 sous condition suspensive de l'admission des titres de la Société à la cote d'Alternext.*

### 21.2.1 Objet social (art 3 des statuts)

La société a pour objet principal en France et à l'étranger :

- l'exploitation de tous sites internet, et notamment à usage de place de marché de prestations informatiques. La prestation de tous services télématiques, informatiques, financiers ou commerciaux ainsi que des services d'information et de presse ;
- la participation par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscription ou d'achat de titres ou de droits sociaux, de fusion ou autrement, de création d'acquisition, de location, de prise en location gérance de tous fonds de commerce ou établissements, la prise, l'acquisition, ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités.
- Et généralement toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe.

### 21.2.2 Dispositions statutaires ou autres relatives aux membres des organes d'administration et de direction.

#### 21.2.2.1 Composition du Conseil d'administration (article 11)

La société est administrée par un conseil composé de personnes physiques ou morales dont le nombre est fixé par l'assemblée générale ordinaire dans les limites prévues par la loi.

Toute personne morale doit, lors de sa nomination, désigner une personne physique en qualité de représentant permanent au conseil d'administration. La durée du mandat du représentant permanent est la même que celle de l'administrateur personne morale qu'il représente. Lorsque la personne morale révoque son représentant permanent, elle doit aussitôt pourvoir à son remplacement. Les mêmes dispositions s'appliquent en cas de décès ou de démission du représentant permanent.

Pendant la durée de son mandat chaque administrateur doit être propriétaire d'au moins une action de la société.

Si, au jour de sa nomination, un administrateur n'est pas propriétaire du nombre d'actions requis ou si, en cours de mandat, il cesse d'en être propriétaire, il est d'office réputé démissionnaire s'il n'a pas régularisé sa situation dans le délai de trois mois.

La durée des fonctions des administrateurs est de 6 années, l'année étant la période qui sépare deux assemblées générales ordinaires annuelles consécutives. Le mandat d'un administrateur prend fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire le mandat dudit administrateur.

Les administrateurs sont toujours rééligibles ; ils peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance par décès ou par démission d'un ou plusieurs sièges d'administrateurs, le conseil d'administration peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire.

Les nominations effectuées par le conseil en vertu de l'alinéa ci-dessus sont soumises à la ratification de la plus proche assemblée générale ordinaire.

A défaut de ratification, les délibérations prises et les actes accomplis antérieurement par le conseil n'en demeurent pas moins valables.

Lorsque le nombre des administrateurs est devenu inférieur au minimum légal, les administrateurs restants doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue de compléter l'effectif du conseil.

Tout administrateur nommé en remplacement d'un autre administrateur dont le mandat n'est pas expiré ne demeure en fonction que pendant la durée du mandat de son prédécesseur restant à courir.

Un salarié de la société peut être nommé administrateur. Son contrat de travail doit toutefois correspondre à un emploi effectif. Il ne perd pas, dans ce cas, le bénéfice de son contrat de travail.

Le nombre des administrateurs qui sont liés à la société par un contrat de travail ne peut excéder le tiers des administrateurs en fonction.

Le nombre des administrateurs âgés de plus de 70 ans ne peut excéder le tiers des administrateurs en fonction. Lorsque cette limite vient à être dépassée en cours de mandat, l'administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires la plus proche.

### *Présidence*

Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président qui doit être une personne physique. Il détermine la durée de ses fonctions, qui ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur, et peut le révoquer à tout moment. Le conseil fixe sa rémunération.

Le président organise et dirige les travaux du conseil, dont il rend compte à l'assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de la société et s'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

Le président du conseil ne peut être âgé de plus de 70 ans. Si le président atteint cette limite d'âge au cours de son mandat de président, il est réputé démissionnaire d'office à l'issue du mandat en cours. Sous réserve de cette disposition, le président du conseil est toujours rééligible.

#### *Censeur*

L'assemblée générale ordinaire peut, sur proposition du conseil d'administration, nommer des censeurs. Le conseil d'administration peut également en nommer directement, sous réserve de ratification par la plus proche assemblée générale.

Le nombre de censeurs ne peut excéder trois. Ils sont choisis librement à raison de leurs compétences.

Ils sont nommés pour une durée de trois années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes du deuxième exercice suivant celui au cours duquel est intervenue leur nomination.

Les censeurs étudient les questions que le conseil d'administration ou son président soumet, pour avis, à leur examen. Les censeurs assistent aux séances du conseil d'administration et prennent part aux délibérations avec voix consultative seulement, sans toutefois que leur absence puisse affecter la validité des délibérations.

Ils sont convoqués aux séances du conseil dans les mêmes conditions que les administrateurs.

Le conseil d'administration peut rémunérer les censeurs par prélèvement sur le montant des jetons de présence le cas échéant alloués par l'assemblée générale aux administrateurs.]

#### **21.2.2.2 Réunion du Conseil d'administration (article 12)**

- 12.1. Le conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.
- 12.2. Les administrateurs sont convoqués aux séances du conseil par le président. La convocation peut être faite par tous moyens, par écrit ou oralement.

Le directeur général peut également demander au président de convoquer le conseil d'administration sur un ordre du jour déterminé.

Lorsqu'il a été constitué un comité d'entreprise, les représentants de ce comité, désignés conformément aux dispositions du code du travail, doivent être convoqués à toutes les réunions du conseil d'administration.

Les réunions du conseil ont lieu, soit au siège social, soit en tout autre endroit en France ou hors de France indiqué dans la convocation.

- 12.3. Pour la validité des délibérations du conseil, le nombre des membres présents doit être au moins égal à la moitié des membres en fonction.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés ; en cas de partage des voix, celle du président est prépondérante.

- 12.4. Un règlement intérieur éventuellement adopté par le conseil d'administration pourra prévoir, notamment, que seront réputés présents, pour le calcul du quorum et de la majorité, les administrateurs qui participent à la réunion du conseil par des moyens de télécommunication conformes à la réglementation en vigueur. Cette disposition n'est pas applicable pour l'adoption des décisions visées aux articles L. 232-1 et L. 232-16 du code de commerce.
- 12.5. Chaque administrateur reçoit les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et de son mandat et peut se faire communiquer tous les documents qu'il estime utiles.

- 12.6. Tout administrateur peut donner, même par lettre, télégramme, courrier électronique ou télécopie, pouvoir à un autre administrateur de le représenter à une séance du conseil, mais chaque administrateur ne peut disposer au cours d'une séance que d'une seule procuration.
- 12.7. Les copies ou extraits des délibérations du conseil d'administration sont valablement certifiés par le président du conseil d'administration, le directeur général, l'administrateur délégué temporairement dans les fonctions de président ou un fondé de pouvoir habilité à cet effet.

### **21.2.2.3 Modalités d'exercice de la direction générale de la Société (article 14)**

- 14.1.1. La direction générale de la société est assumée, sous sa responsabilité, soit par le président du conseil d'administration, soit par une autre personne physique nommée par le conseil d'administration et portant le titre de directeur général.

Le directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au conseil d'administration.

Il représente la société dans ses rapports avec les tiers. La société est engagée même par les actes du directeur général qui ne relèvent pas de l'objet social, exception faite des actes dont la société est en mesure de démontrer que le ou les tiers concernés savaient qu'ils dépassaient cet objet ou ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

- 14.1.2. Le directeur général ne peut être âgé de plus de 70 ans. Si le directeur général atteignait cette limite d'âge, il serait réputé démissionnaire d'office. Son mandat se prolongerait cependant jusqu'à la réunion la plus proche du conseil d'administration, au cours de laquelle le nouveau directeur général serait nommé.
- 14.1.3. Lorsque le directeur général a la qualité d'administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur.

Le conseil d'administration peut le révoquer à tout moment. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages et intérêts, sauf lorsque le directeur général assume par ailleurs les fonctions de président du conseil d'administration.

- 14.1.4. Sur simple délibération prise à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés, le conseil d'administration choisit entre les deux modalités d'exercice de la direction générale visées au premier alinéa du paragraphe 14.1.1. Les actionnaires et les tiers sont informés de ce choix dans les conditions légales et réglementaires.

Le choix du conseil d'administration ainsi effectué reste en vigueur jusqu'à décision contraire du conseil ou, au choix du conseil, pour la durée du mandat du directeur général.

Lorsque la direction générale de la société est assumée par le président du conseil d'administration, les dispositions applicables au directeur général lui sont applicables.

Conformément aux dispositions de l'article L. 706-43 du code de procédure pénale, le directeur général peut valablement déléguer à toute personne de son choix le pouvoir de représenter la société dans le cadre des poursuites pénales qui pourraient être engagées à l'encontre de celle-ci.

- 14.2.1. Sur la proposition du directeur général, le conseil d'administration peut donner mandat à une ou plusieurs personnes physiques d'assister le directeur général en qualité de directeur général délégué.

En accord avec le directeur général, le conseil d'administration détermine l'étendue et la durée des pouvoirs conférés aux directeurs généraux délégués. Le conseil d'administration fixe leur rémunération. Lorsqu'un directeur général délégué a la qualité d'administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur.

Le nombre de directeurs généraux délégués ne peut être supérieur à cinq.

Le ou les directeurs généraux délégués sont révocables à tout moment par le conseil d'administration, sur proposition du directeur général. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages et intérêts.

Un directeur général délégué ne peut être âgé de plus de 70 ans. Si un directeur général délégué en fonction atteignait cette limite d'âge, il serait réputé démissionnaire d'office. Son mandat se prolongerait cependant jusqu'à la réunion la plus proche du conseil d'administration, au cours de laquelle un nouveau directeur général délégué pourrait éventuellement être nommé.

Lorsque le directeur général cesse ou est empêché d'exercer ses fonctions, le ou les directeurs généraux délégués conservent, sauf décision contraire du conseil d'administration, leurs fonctions et leurs attributions jusqu'à la nomination du nouveau directeur général.

Les directeurs généraux délégués disposent, à l'égard des tiers, des mêmes pouvoirs que le directeur général.

### **21.2.3 Droits, privilèges et restrictions attachés aux actions de la Société (article 9)**

Les droits et obligations attachés à l'action suivent celle-ci, dans quelque main qu'elle passe, et la cession comprend tous les dividendes échus et non payés et à échoir et, le cas échéant, la quote-part des réserves et des provisions.

La propriété de l'action entraîne, ipso facto, l'approbation par le titulaire des présents statuts ainsi que celle des décisions des assemblées générales d'actionnaires.

En plus du droit de vote que la loi attache aux actions, chacune d'elles donne droit, dans la propriété de l'actif social, dans le partage des bénéfices et dans le boni de liquidation à une quotité proportionnelle à la quotité du capital social qu'elle représente.

Chaque fois qu'il est nécessaire de posséder plusieurs actions ou valeurs mobilières pour exercer un droit quelconque, les actionnaires ou titulaires de valeurs mobilières font leur affaire personnelle du groupement du nombre d'actions ou de valeurs mobilières nécessaire.

#### **21.2.3.1 Délai de prescription de dividendes**

Les dividendes non réclamés dans un délai de 5 ans à compter de la date de mise en paiement seront prescrits au profit de l'État (Article 2277 du Code Civil).

#### **21.2.3.2 Droit préférentiel de souscription**

Les actions de la Société comportent toutes un droit préférentiel de souscription aux augmentations de capital.

#### **21.2.3.3 Limitation des droits de vote**

Aucune clause statutaire ne restreint le droit de vote attaché aux actions.

#### **21.2.3.4 Titres au porteur identifiable (article 8 des statuts)**

La société pourra en outre, dans les conditions légales et réglementaires en vigueur, demander à tout moment, contre rémunération à sa charge, à tout organisme habilité, le nom, ou, s'il s'agit d'une personne morale, la dénomination sociale, la nationalité et l'adresse des détenteurs de titres conférant immédiatement ou à terme le droit de vote dans ses propres assemblées d'actionnaires, ainsi que la quantité de titres détenue par chacun d'eux et, le cas échéant, les restrictions dont ces titres peuvent être frappés.

#### **21.2.3.5 Négociabilité des titres**

A compter de l'introduction en bourse, les titres de la Société seront librement négociables et cessibles.

#### **21.2.3.6 Rachat par la Société de ses propres actions.**

Néant.

#### **21.2.4 Modalités de modification des droits des actionnaires**

Les droits des actionnaires tels que figurant dans les statuts de la Société ne peuvent être modifiés que par l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

#### **21.2.5 Assemblées générales d'actionnaires**

Les assemblées générales sont convoquées et réunies dans les conditions fixées par la loi.

Lorsque la Société souhaite recourir à la convocation par télécommunication électronique au lieu et place d'un envoi postal, elle doit préalablement recueillir l'accord des actionnaires intéressés qui lui indiquent leur adresse électronique.

Les réunions ont lieu au siège social ou en tout autre lieu précisé dans l'avis de convocation.

Le droit de participer aux assemblées est régi par les dispositions légales et réglementaires en vigueur et est notamment subordonné :

- en ce qui concerne les titulaires d'actions nominatives, à l'inscription des actions au nom de l'actionnaire sur les registres de la société cinq jours ouvrables au moins avant la date de réunion de l'assemblée générale ;
- en ce qui concerne les titulaires d'actions au porteur, au dépôt, cinq jours ouvrables au moins avant la date de réunion de l'assemblée générale, dans les conditions prévues par l'article 136 du décret du 23 mars 1967, aux lieux indiqués par l'avis de convocation, d'un certificat délivré par l'intermédiaire teneur de leur compte, constatant l'indisponibilité des actions inscrites en compte jusqu'à la date de l'assemblée générale.

L'actionnaire, à défaut d'assister personnellement à l'assemblée, peut choisir entre donner une procuration à un autre actionnaire ou à son conjoint, voter à distance et adresser une procuration à la société sans indication de mandat, dans les conditions prévues par la loi et les règlements.

Le conseil d'administration peut organiser, dans les conditions prévues par la loi et les règlements en vigueur, la participation et le vote des actionnaires aux assemblées par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Si le conseil d'administration décide d'exercer cette faculté pour une assemblée donnée, il est fait état de cette décision du conseil dans l'avis de réunion et/ou de convocation. Les actionnaires participant aux assemblées par visioconférence ou par l'un quelconque des autres moyens de télécommunication visés ci-dessus, selon le choix du conseil d'administration, sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité.

Les assemblées sont présidées par le président du conseil d'administration ou, en son absence, par le directeur général, par un directeur général délégué s'il est administrateur, ou par un administrateur spécialement délégué à cet effet par le conseil. A défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres de l'assemblée présents et acceptant ces fonctions qui disposent du plus grand nombre de voix. Le bureau désigne le secrétaire, qui peut être choisi en dehors des actionnaires.

Il est tenu une feuille de présence dans les conditions prévues par la loi.

L'assemblée générale ordinaire réunie sur première convocation ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le cinquième des actions ayant le droit de vote. L'assemblée générale ordinaire réunie sur deuxième convocation délibère valablement quel que soit le nombre d'actionnaires présents ou représentés.

Les délibérations de l'assemblée générale ordinaire sont prises à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

L'assemblée générale extraordinaire réunie sur première convocation ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le quart des actions ayant le droit de vote. L'assemblée générale extraordinaire réunie sur deuxième convocation ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le cinquième des actions ayant le droit de vote.

Les délibérations de l'assemblée générale extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée sont valablement certifiés par le président du conseil d'administration, par un administrateur exerçant les fonctions de directeur général ou de directeur général délégué ou par le secrétaire de l'assemblée.

Les assemblées générales ordinaires et extraordinaires exercent leurs pouvoirs respectifs dans les conditions prévues par la loi.

#### **21.2.6 Dispositifs permettant de retarder, différer ou empêcher un changement de contrôle**

Les statuts de la Société ne contiennent pas de dispositifs permettant de retarder, différer ou empêcher un changement de contrôle.

#### **21.2.7 Franchissements de seuils statutaires**

Néant.

#### **21.2.8 Stipulations particulières régissant les modifications du capital**

Il n'existe aucune stipulation particulière dans les statuts de la Société régissant les modifications de son capital.

Aucune modification n'est intervenue sur le capital de la Société depuis l'assemblée générale du 23 octobre 2006.

#### **Garantie de cours**

Aux termes de la réglementation française, un projet de garantie de cours visant la totalité du capital et des titres donnant accès au capital ou aux droits de vote doit être déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers lorsqu'une personne physique ou morale, agissant seule ou de concert au sens de l'article L. 233-10 du Code de commerce (ci-après l'« initiateur »), acquerrait ou conviendrait d'acquérir, directement ou par l'intermédiaire d'une ou plusieurs sociétés que l'Initiateur contrôlerait ou dont il viendrait à prendre le contrôle au sens de l'article L. 233-3 I et II du Code de commerce, un bloc de titres lui conférant compte tenu des titres ou des droits de vote qu'il détient déjà, la majorité du capital ou des droits de vote de la Société, l'Initiateur devra proposer à tous les autres actionnaires d'acquérir toutes les actions qu'ils détiennent respectivement au jour du franchissement du seuil susmentionné.



## **22 CONTRATS IMPORTANTS**

La Société n'a conclu aucun contrat important (autre que les contrats conclus dans le cadre normal des affaires) au cours des deux années précédant la date du présent document de base.

## 23 INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTERETS

La fusion de HITECHPROS STAFFING par HITECHPROS a donné lieu à l'intervention d'un commissaire à la fusion.

L'intégralité des rapports établis à cette occasion est reproduite ci-après.

### **Rapport du commissaire à la fusion sur l'évaluation de l'apport effectué par la société HITECHPROS STAFFING S.A.S.**

Messieurs les actionnaires de la société HITECHPROS S.A.S.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de NANTERRE en date du 11 août 2006 concernant la fusion par voie d'absorption de la société HITECHPROS STAFFING S.A.S. par la société HITECHPROS S.A.S., nous avons établi le présent rapport prévu par l'article L 236-10 du code de commerce.

L'actif net apporté a été arrêté dans le projet de traité de fusion signé par les représentants des sociétés concernées en date du 19 septembre 2006. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur le fait que la valeur des apports n'est pas surévaluée. A cet effet, nous avons effectué nos diligences selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux comptes applicables à cette mission ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées, d'une part, à apprécier la valeur des apports, à s'assurer que celle-ci n'est pas surévaluée et à vérifier qu'elle correspond au moins à la valeur au nominal des actions à émettre par la société absorbante, augmentée de la prime d'émission.

#### **1. Présentation de l'opération et description des apports**

##### *1.1 Présentation de l'opération*

L'opération qui est soumise à votre approbation consiste en l'absorption d'une société « sœur », la société HITECHPROS STAFFING S.A.S..

Monsieur Claude CURS, Président et actionnaire égalitaire de HITECHPROS est également Directeur Général et actionnaire égalitaire de HITECHPROS STAFFING.

Monsieur Rachid KBIRI ALAOUI, Directeur Général et actionnaire égalitaire de HITECHPROS est également Président et actionnaire égalitaire de HITECHPROS STAFFING.

Cette opération se place dans le cadre de la restructuration interne du « groupe économique » HITECHPROS qui vise à simplifier ses structures en vue d'une première cotation des actions de la société absorbante sur le marché Alternext d'Euronext Paris.

Les deux sociétés évoluent l'une et l'autre dans un secteur d'activité totalement complémentaire et souhaitent la mise en place d'une synergie constructive permettant notamment une meilleure situation sur le marché.

Elle fait partie des opérations qui permettent à la société HITECHPROS de regrouper en son sein l'ensemble des activités du « groupe » économique.

##### *1.2 Nature, évaluation et rémunération des apports*

###### *1.2.1 Modalités de l'opération*

Le traité de fusion signé le 19 septembre 2006 comporte, en substance, les principales modalités suivantes :

- les comptes utilisés pour apprécier la valeur de l'apport sont ceux arrêtés au 31 décembre 2005,
- Les éléments d'actif et de passif sont apportés par la Société Absorbée à leur valeur comptable, conformément aux dispositions de l'avis n°2005-C du Comité d'urgence du Conseil National de la Comptabilité. Selon cet avis, le règlement n°2004-01 du CRC prévoyant le recours à la valeur réelle en cas de fusion "à l'endroit" entre sociétés sous contrôle distinct ne s'applique pas aux opérations

réalisées entre sociétés contrôlées par des personnes physiques "*mais uniquement à des sociétés contrôlées par d'autres sociétés*". La doctrine (mémento comptable Francis Lefebvre) en déduit, en cas de fusion réalisée entre sociétés contrôlées par des personnes physiques, la faculté d'opter soit pour la valeur comptable, soit pour la valeur réelle. Les Parties ont retenu en l'espèce la valeur comptable dans la mesure où elle est la plus simple et la plus prudente.

- les effets de la fusion rétroagissent au 1<sup>er</sup> janvier 2006.

- La fusion se place sous le régime fiscal de faveur pour l'imposition des plus-values et au droit fixe pour l'enregistrement.

### 1.2.2 Conditions suspensives

La réalisation de cette opération de fusion est soumise à la levée de la condition suspensive suivante :

- L'apport ne sera définitif qu'après approbation de l'opération par actes sous seing privé des associés des deux sociétés.

## 2. Diligences et appréciation de la valeur des apports

### 2.1. Description et méthode d'évaluation de l'apport

Le détail des éléments d'actif et de passif apportés est présenté dans le traité de fusion et se résume ainsi :

#### **ACTIF APPORTE**

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Immobilisations incorporelles   | -       |
| Immobilisations corporelles     | 54 642  |
| Immobilisations financières     | 59      |
| Créances clients                | 787 871 |
| Autres créances                 | 90 201  |
| valeurs mobilières de placement | 352 211 |
| Disponibilités                  | 123 291 |
| Charges constatées d'avance     | 1 240   |

Total de l'actif de HITECHPROS STAFFING apporté à HITECHPROS **1 409 515**

#### **PASSIF PRIS EN CHARGE**

|  |         |
|--|---------|
| Emprunts et dettes financières           | 103 250 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 545 042 |
| Dettes fiscales et sociales              | 165 326 |
| Autres dettes                            | -       |
| Produits constatés d'avance              | -       |

Total du passif de HITECHPROS STAFFING apporté à HITECHPROS **813 618**

#### **ACTIF NET APPORTE**

**595 897**

Les apports sont effectués sur la base de leur valeur nette comptable telle qu'elle figure au bilan arrêté au 31 décembre 2005.

Votre société prendra les éléments d'actif et de passif apportés tels qu'ils existeront au moment de la réalisation effective de l'opération. Par suite de la rétroactivité de la fusion au 1<sup>er</sup> janvier 2006, les opérations faites depuis cette date par la société absorbée seront réputées l'avoir été pour le compte de votre société.

### 2.2. Vérification et appréciation de l'apport

Nous avons effectué les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Nos travaux sur les comptes de la société HITECHPROS STAFFING S.A.S., servant de base à l'opération, ont notamment consisté en l'examen des dossiers de l'expert comptable et du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Ces travaux et les contrôles auxquels nous avons procédé n'appellent pas de remarque.

Par ailleurs nous nous sommes assurés que le résultat de la période intercalaire n'était pas de nature à remettre en cause la valeur de l'apport. A cet égard il est à signaler que le résultat de la période arrêtée au 30 juin 2006 est bénéficiaire.

### **3. Rémunération de l'apport**

Les conditions de rémunération de l'apport sont présentées dans notre rapport sur la rémunération des apports.

En rémunération de l'apport, il sera créé 50000 actions HITECHPROS d'une valeur nominale de 1 Euro, Il en résultera une augmentation de capital 50.000 Euros assortie d'une prime de fusion de 545.897,38 Euros.

### **4. Conclusion**

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la valeur des apports s'élevant à 595.897,38 Euros, n'est pas surévaluée et, en conséquence, que l'actif net apporté est au moins égal au montant de l'augmentation de capital de la société absorbante, augmentée de la prime d'émission.

Fait à Saint-Cloud, le 20 septembre 2006

Le Commissaire aux apports

Marc MANCINI

## **Rapport du commissaire à la fusion sur la rémunération de l'apport effectué par la société HITECHPROS STAFFING S.A.S.**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de CRETEIL en date du 11 août 2006 concernant la fusion par voie d'absorption de la société HITECHPROS STAFFING par la société HITECHPROS, nous avons établi le présent rapport sur la rémunération des apports prévu par l'article L236-10 du code de Commerce, étant précisé que notre appréciation sur la valeur des apports fait l'objet d'un rapport distinct.

La rémunération des apports résulte du rapport d'échange qui a été arrêté dans le projet de traité de fusion signé par les représentants des sociétés concernées en date du 19 septembre 2006. Il nous appartient d'exprimer un avis sur le caractère équitable du rapport d'échange. A cet effet, nous avons effectué nos diligences selon les normes de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes applicables à cette mission ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées, d'une part, à vérifier que les valeurs relatives attribuées aux actions des sociétés participant à l'opération sont pertinentes et, d'autre part, à analyser le positionnement du rapport d'échange par rapport aux valeurs relatives jugées pertinentes.

### **1. Présentation de l'opération**

#### *1.1 Motif et objectif de l'opération*

L'opération qui est soumise à votre approbation consiste à fusionner la société HITECHPROS STAFFING dans la société HITECHPROS par absorption de la première par la seconde.

Cette opération se place dans le cadre de la restructuration interne du groupe HITECHPROS qui vise à simplifier ses structures en vue d'une première cotation des actions de la société absorbante sur le marché Alternext d'Euronext Paris.

Les deux sociétés évoluent l'une et l'autre dans un secteur d'activité totalement complémentaire et souhaitent la mise en place d'une synergie constructive permettant notamment une meilleure situation sur le marché.

Elle fait partie des opérations qui permettent à la société HITECHPROS de regrouper en son sein l'ensemble des activités du « groupe économique ».

## 1.2. Modalités de l'opération

Les modalités de l'opération ont été définies par un contrat de fusion signé le 19 septembre 2006. Ce contrat de fusion comporte, en substance, les principales modalités suivantes

- les comptes utilisés pour établir les conditions de parité de l'opération sont ceux arrêtés au 30 juin 2006,
- les effets de la fusion rétroagiront au 1<sup>er</sup> janvier 2006,
- la fusion est placée sous le régime fiscal des fusions prévu à l'article 210 A du Code Général des Impôts pour l'imposition des plus-values et assujettie au droit fixe pour les droits d'enregistrement conformément à l'article 816 du même code,
- l'absence d'approbation de l'opération par les associés de HITECHPROS ou de HITECHPROS STAFFING entraînerait l'annulation du contrat de fusion.

## 2. Vérification de la pertinence des valeurs relatives attribuées aux actions des sociétés participant à l'opération

Le détail des éléments d'actif et de passif apportés est présenté dans le traité de fusion et se résume ainsi :

### **ACTIF APORTE**

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Immobilisations incorporelles   | -       |
| Immobilisations corporelles     | 54 642  |
| Immobilisations financières     | 59      |
| Créances clients                | 787 871 |
| Autres créances                 | 90 201  |
| valeurs mobilières de placement | 352 211 |
| Disponibilités                  | 123 291 |
| Charges constatées d'avance     | 1 240   |

Total de l'actif de HITECHPROS STAFFING apporté à HITECHPROS **1 409 515**

### **PASSIF PRIS EN CHARGE**

|  |         |
|--|---------|
| Emprunts et dettes financières           | 103 250 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 545 042 |
| Dettes fiscales et sociales              | 165 326 |
| Autres dettes                            | -       |
| Produits constatés d'avance              | -       |

Total du passif de HITECHPROS STAFFING apporté à HITECHPROS **813 618**

### **ACTIF NET APORTE**

**595 897**

Les apports sont effectués sur la base de leur valeur nette comptable telle qu'elle figure au bilan arrêté au 31 décembre 2005.

Votre société prendra les éléments d'actif et de passif apportés tels qu'ils existeront au moment de la réalisation effective de l'opération. Par suite de la rétroactivité de la fusion au 1<sup>er</sup> janvier 2006, les opérations faites depuis cette date par la société absorbée seront réputées l'avoir été pour le compte de votre société.

## 3. Appréciation du caractère équitable du rapport d'échange proposé

### 3.1. Description de la détermination du rapport d'échange

La parité est déterminée par le rapport de la valeur économique des titres de chacune des sociétés intéressées par l'opération.

La fixation du rapport d'échange lors de la fusion entre les sociétés HITECHPROS et HITECHPROS STAFFING a été établie sur la base des comptes historiques des sociétés établis au 31 décembre 2004, 31 décembre 2005 et 30 juin 2006..

Les critères retenus ont été :

Les capitaux propres au 30 juin 2006

Le chiffre d'affaires

Le résultat d'exploitation, celui-ci étant davantage pertinent que le résultat net car plus représentatif de l'activité et du mode de fonctionnement de l'entreprise.

Le critère du rendement basé sur les dividendes versés a été rejeté, les deux sociétés ayant des actionnaires identiques et, par conséquent, une approche globale de la politique de distribution.

De même, les dirigeants communs des deux sociétés ne sont rémunérés principalement que sur HITECHPROS. La comparaison des résultats d'exploitation des deux sociétés doit donc être effectuée avant rémunération des dirigeants.

La société bénéficiaire de l'apport a été évaluée selon les mêmes critères de chiffre d'affaires et de résultat d'exploitation avant impôt.

Compte tenu des résultats obtenus par cette méthode et :

de la tendance des données historiques montrant une augmentation de la valeur de HITECHPROS STAFFING plus rapide que HITECHPROS

des perspectives de développement plus importantes d'HITECHPROS STAFFING

Il en ressort une parité d'échange arrondie de 1 action HITECHPROS pour 2 actions HITECHPROS STAFFING

En contrepartie de l'apport évalué à 595.897,38 Euros il sera donc créé 50000 actions HITECHPROS, d'une valeur nominale de 1 Euro.

La différence entre la valeur nette des biens apportés soit 595.897,38 Euros et le montant de l'augmentation de capital de 50.000 Euros est de 545.897,38 Euros et constitue la prime de fusion.

### *3.2 Vérifications effectuées*

Nous avons effectué les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes pour :

- vérifier que les valeurs relatives attribuées aux actions des sociétés participant à l'opération sont pertinentes et que le rapport d'échange est équitable,

- nous assurer que les événements intervenus pendant la période de rétroactivité n'étaient pas de nature à remettre en cause l'équité du rapport d'échange.

En conclusion de nos travaux, nous sommes d'avis que le rapport d'échange de 1 action HITECHPROS pour 2 actions HITECHPROS STAFFING est équitable.

Fait à Choisy le roi, le 20 septembre 2006

Le Commissaire à la fusion

Marc MANCINI

## 24 DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

L'ensemble des documents sociaux de la Société devant être mis à la disposition des actionnaires est consultable au siège social de la Société.

Peuvent notamment être consultés :

- (a) l'acte constitutif et les statuts de la Société ;
- (b) tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de la Société, dont une partie est incluse ou visée dans le document de base;
- (c) les informations financières historiques de la Société pour chacun des deux exercices précédant la publication du document de base.

La Société entend communiquer ses résultats financiers conformément aux exigences des lois et réglementations en vigueur.

## **25 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS**

A ce jour HITECHPROS détient une participation : HITECHLIBERTY, détenue à 100% (se reporter au paragraphe 7 du présent document de base).

## **26 AUTRES INFORMATIONS**

Néant.