

HITECHPROS

Société anonyme au capital de 730.434,40 euros
Siège social : 15-17, boulevard du Général de Gaulle – 92120 Montrouge
440 280 162 R.C.S. Nanterre

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Exercice clos le 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons le rapport de gestion sur les activités de la Société pendant l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2008 et clos le 31 décembre 2008 et soumettons à votre approbation les comptes annuels de cet exercice.

Nous vous proposons en outre de procéder à l'affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et d'approuver les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce conclues au cours de l'exercice écoulé.

Lors de l'assemblée, vous entendrez également la lecture des rapports du commissaire aux comptes.

Nous vous rappelons que les rapports du commissaire aux comptes, les rapports du conseil d'administration et les comptes annuels ont été mis à votre disposition au siège social dans les conditions légales et réglementaires, afin que vous puissiez en prendre connaissance.

Les comptes au 31 décembre 2008, comportant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ont été établis suivant les normes, principes et méthodes du plan comptable.

1. SITUATION DE LA SOCIETE ET ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

1.1 RAPPELS JURIDIQUES

Concernant les aspects juridiques, nous vous rappelons que l'assemblée générale du 24 avril 2008 a ratifié, conformément aux dispositions de l'article L. 225-24 du code de commerce, la nomination de Monsieur Ebrahim Sammour en qualité d'administrateur à la suite de sa nomination par votre conseil lors de sa séance du 14 décembre 2007.

1.2 ACTIVITE DE LA SOCIETE

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2008, la Société a réalisé un chiffre d'affaires de 11 647 591,30 € contre 9 001 403,69 € au titre de l'exercice précédent. En hausse de 29,4 %, le chiffre d'affaires connaît une croissance stable et régulière portée par le développement exponentiel de son activité « Staffing » et la notoriété de sa place de marché fonctionnant avec un système d'abonnements.

Le business model de la Société s'organise autour de deux activités :

- a) Les abonnements au site, et
 - b) L'intermédiation du service Staffing.
- a) la Bourse des Services Informatiques met en relation les acteurs du secteur informatique : Directions des Systèmes d'Information (DSI), Sociétés de Services en Ingénierie Informatique (SSII), les Centres de Formation, les Informaticiens Indépendants et les Editeurs de Logiciels. Les sociétés abonnées peuvent se connecter sur le site pour consulter les annonces et déposer leurs propositions et demandes. Cette activité représente 23 % du chiffre d'affaires.
- b) le service Staffing permet aux directeurs des systèmes d'information de trouver le profil adapté à leur besoin. Les consultants Staffing présélectionnent les candidats pour présenter les meilleurs au client final. Cette activité représente 76 % du chiffre d'affaires. Elle a bénéficié de l'arrivée de nouveaux commerciaux tout au long de l'exercice 2008 ainsi que de la notoriété de HITECHPROS acquise suite à l'introduction en Bourse. Aujourd'hui, elle constitue le principal axe de développement de la Société.

Chacune de ces activités puise sa solidité et sa légitimité dans l'autre. En effet, une augmentation du nombre d'acteurs ayant accès à la Bourse des Inter-Contrats a pour conséquence une meilleure réactivité et efficacité du service Hitechpros Staffing. De la même manière, une augmentation du nombre d'appels d'offres des directions informatiques est favorable aux SSII membres en recherche d'affaires nouvelles.

Conformément à la stratégie de croissance organique annoncée par la direction, HITECHPROS a poursuivi tout au long de cette année le renforcement de son équipe commerciale Staffing. Ainsi l'effectif des commerciaux dédiés à l'offre Staffing a doublé entre le début et la fin de l'année 2008. Par conséquent, le nombre de référencements d'HITECHPROS chez les clients grands comptes a augmenté et la Société est désormais automatiquement consultée lorsque ces clients recherchent des compétences pour réaliser leurs projets informatiques.

2. EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Compte de résultat

Notre chiffre d'affaires net s'est élevé à la somme de 11 647 591,30 euros contre 9 001 403,69 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 29,4 %.

En conséquence, nos produits d'exploitation s'élèvent à la somme globale de 11 661 767,23 euros contre 9 023 772,23 euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 29,2 %.

Nos charges d'exploitation se sont élevées à 10 066 774,57 euros contre 7 326 003,96 euros pour l'exercice précédent, et comprennent les postes suivants :

- Autres achats et charges externes :	7 938 474,73 €.
- Impôts et taxes :	137 886,61 €.
- Salaires et traitements :	1 349 462,42 €.
- Charges sociales :	530 553,40 €.
- Dotations aux amortissements et aux provisions:	110 384,52 €.
- Autres charges :	12,89 €.

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de 1 594 992,66 euros contre 1 697 768,27 euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 6,1 %. Cette évolution s'explique par les efforts d'investissement en matière de recrutement de commerciaux. En effet, entre le 31 décembre 2007 et le 31 décembre 2008, l'effectif de la Société, qui a été multiplié par 1,6, est passé de 20 à 31 salariés.

Nos produits financiers et nos charges financières se sont élevés respectivement à la somme de 229 647,26 euros et 17 641,06 euros, soit un résultat financier de 212 006,20 euros contre 187 213,79 euros pour l'exercice précédent.

En conséquence le résultat courant avant impôts s'élève à 1 806 998,86 euros contre 1 884 982,06 euros pour l'exercice précédent.

Les produits exceptionnels et les charges exceptionnelles s'élèvent respectivement à 0 euro et 419 593,16 euros, soit un résultat exceptionnel déficitaire de 419 593,16 euros contre 212,72 euros pour l'exercice précédent. En effet, au cours de l'exercice 2007, le conseil d'administration, en vertu de la délégation donnée lors de l'assemblée générale du 23 octobre 2006, avait décidé la mise en place d'une politique d'attribution gratuite d'actions au profit des salariés. Une provision exceptionnelle a donc été constituée en 2008 en vue de procéder rachat d'actions devant être attribuées gratuitement aux salariés à l'issue de la période d'acquisition.

Compte tenu de l'impôt sur les bénéfices qui s'élève à la somme de 484 547 euros, le résultat de l'exercice est un bénéfice de 902 858,70 euros.

Bilan

Actif

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à la somme nette de 300 223,55 euros.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à la somme de 137 906,01 euros.

Le poste « immobilisations financières » s'élève au 31 décembre 2008 à la somme de 137 100,90 euros. Aucune provision n'a été comptabilisée sur ce poste.

L'actif circulant s'élève à la somme nette de 8 336 714,85 euros. Ce poste comprend des charges constatées d'avance pour un montant de 77 825 euros, des créances pour 3 110 135,61 euros ainsi qu'une trésorerie de 5 141 647,34 euros.

Passif :

Le capital social s'élève à la somme de 730.434,40 euros au 31 décembre 2008, et les primes d'émission et de fusion s'élèvent à la somme totale de 2.950.376,95 euros au 31 décembre 2008.

La réserve légale s'élève à 73 043,44 euros.

Un compte de réserve indisponible a été créé en vue de la potentielle augmentation de capital dans le cadre de l'attribution des actions gratuites ; ce compte de réserve s'élève à 52 500 euros.

Le compte de report à nouveau est créditeur à hauteur de 1 508 133,02 euros. Par ailleurs, il existe un report à nouveau débiteur de 273 912,90 euros correspondant à l'acompte sur dividende versé en septembre 2008.

Avec un résultat positif de 902 858,70 euros les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2008 à 5 943 433,61 euros.

Une provision pour risques de 419 593,16 euros a été constituée en vue du rachat d'actions dans le cadre de la politique d'attribution gratuite d'actions.

Situation d'endettement de la Société au regard du volume et de la complexité des affaires

Le poste Dettes s'élève à la somme de 2 548 918,54 euros (contre 2 150 380,98 euros pour l'exercice précédent), constitué principalement :

- d'emprunt et dettes financières pour :	0 €
- d'avances et acomptes reçus sur commandes en cours pour :	1 119,09 €
- de dettes fournisseurs et comptes rattachés pour :	1 749 594,66 €
- de dettes fiscales et sociales pour :	668 192,19 €
- de dettes sur immobilisations pour :	0 €
- d'autres dettes pour :	0 €
- de produits constatés d'avance pour :	130 012,60 €

L'entreprise dégage, pour l'exercice 2008, une marge d'exploitation de 13,7 % ainsi qu'une marge nette de 7,8 %.

Elle ne connaît aucun endettement et sa trésorerie est excédentaire de plus de 5 millions d'euros.

3. PROGRES REALISES OU DIFFICULTES RENCONTREES

L'entreprise n'a pas rencontré de difficultés majeures durant l'exercice 2008, l'année ayant été portée par la dynamique de croissance exposée ci-dessus.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE – UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR LA SOCIETE

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article L. 225-100, alinéa 3 du code de commerce, que le niveau des affaires de la Société ainsi que les résultats sont en progression constante. La situation financière est particulièrement saine puisque la Société n'a aucun emprunt au 31 décembre 2008.

Sur l'exercice clos au 31 décembre 2008, le premier, les cinq premiers et les dix premiers fournisseurs ont représenté respectivement 2,8 %, 11,6 % et 19,7 % des achats de sous-traitance.

La Société n'est pas dépendante d'un client ou d'un groupe de clients puisque sur l'exercice 2008, le premier, les cinq premiers et les dix premiers clients ont représenté respectivement 3,4 %, 13,7 % et 23,6 % du chiffre d'affaires total.

5. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La Société n'a pas d'activité de recherche et développement.

Cependant, nous vous rappelons que la Société a obtenu en août 2007 la qualification d'« entreprise innovante » par OSEO Anvar pour son projet de signature électronique des contrats.

L'équipe informatique a, au cours de l'exercice 2008, continué à apporter des améliorations aux différentes applications développées antérieurement. Par exemple, le logiciel d'achat de prestation informatique a été adapté à un client spécifique et étendu selon ses demandes. De la même manière, l'outil de gestion interne « Back Office Staffing » relatif à l'activité Staffing qui centralise les données commerciales et administratives des différents contrats pour permettre un suivi du chiffre d'affaires et de la marge au jour le jour, a été complété et s'est vu enrichi de nouvelles pages permettant la création de tableaux de reporting et de statistiques.

6. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

L'exercice 2008 constitue une année de transition pour la Société. Les recrutements d'ingénieurs commerciaux ont pesé sur la marge d'exploitation mais contribueront à participer à l'augmentation du chiffre d'affaires pour l'exercice à venir. La Société souhaite poursuivre la gestion active de son portefeuille de clients et la prospection de nouveaux clients, tant sur la partie abonnements que sur la partie intermédiation.

L'orientation stratégique reste le choix de croissance organique qui sera tirée par l'offre Staffing.

L'équipe de direction souhaite placer l'année 2009 sur le signe de la consolidation de la croissance et du maintien de la rentabilité.

En ce qui concerne l'activité, les perspectives de croissance sont bonnes. La fédération Syntec prévoit ainsi une croissance entre 2 % et 4 % pour le premier semestre 2009 et un maintien de la croissance du secteur pour les années à venir portée par les évolutions technologiques et la nouvelle ère de refonte des systèmes informatiques des entreprises.

HITECHPROS souhaite devenir un acteur incontournable du marché des logiciels et services informatiques qui représente, en 2008, 42 milliards d'euros.

7. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE SOCIAL

Aucun événement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

Nous vous informons toutefois que 9.250 actions gratuites attribuées par le conseil d'administration lors de sa séance du 3 janvier 2007 ont été définitivement acquises par quatre salariés de la Société. Dans la mesure où la Société détenaient à cette date 32.302 de ses propres actions, l'attribution définitive des 9.250 actions gratuites susvisées a été réalisée par voie d'attribution de 9.250 actions auto-détenues par la Société.

8. DIRECTION GENERALE DE LA SOCIETE

Nous vous rappelons que la direction générale est assurée par Monsieur Rachid Kbiri-Alaoui qui cumule lesdites fonctions avec celles de président du conseil d'administration. Il est assisté de Monsieur Ebrahim Sammour en tant que directeur général délégué.

9. MANDATS ET FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE, DURANT L'EXERCICE ECOULE, PAR CHACUN DES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIETE

Vous trouverez ci-après la liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux dans toute(s) société(s) durant l'exercice écoulé :

NOM	Date de nomination	date d'échéance Du mandat	fonction exercée dans la société
Rachid KBIRI ALAOUI	23/10/2006	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011	Président Directeur général
Denis PIROARD	23/10/2006	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011	Administrateur
Patrice DEYGLUN	23/10/2006	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011	Administrateur indépendant
Ebrahim SAMMOUR	14/12/2007	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2011	Directeur général délégué Administrateur

10. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Participation des salariés au capital

Au dernier jour de l'exercice, la participation des salariés de la Société, calculée conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du code de commerce, était de 0 %.

Options de souscription d'actions

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du code de commerce, votre conseil d'administration vous informe, dans son rapport spécial, des opérations réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-177 à L. 225-186 du code de commerce concernant les options de souscription ou d'achat d'actions.

Actions gratuites

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-4 du code de commerce, votre conseil d'administration vous informe, dans son rapport spécial, des opérations réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 du code de commerce concernant l'attribution d'actions gratuites.

11. PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Conformément aux dispositions de l'article L 225-211 du code de commerce, nous vous indiquons ci-dessous les opérations d'achat d'actions mises en place au sein de la Société.

Achats d'actions, au cours de l'exercice 2008, dans le but de leur attribution aux salariés dans le cadre de la politique d'attribution gratuite d'actions autorisée par de l'assemblée générale du 23 octobre 2006 et mise en œuvre par le conseil d'administration lors de ses séances des 3 janvier et 7 septembre 2007 :

Nombre d'actions achetées	Cours moyen	Montant des frais
31 900	5,46	806,56

Au 31 décembre 2008, la Société détenait 31 900 actions en autocontrôle, soit 1,74 % de son capital. Ces actions ont toutes été rachetées dans le but de leur attribution effective aux salariés au cours de l'exercice 2009. Elles sont valorisées en portefeuille à 174 203 euros au 31 décembre 2008 avec une valeur nominale en capital de 12 760 euros.

12. FILIALES ET PARTICIPATIONS

12.1. Activités des filiales et des sociétés contrôlées

Nous vous rappelons que la Société détient 100 % du capital de la société Hitechliberty, société à responsabilité limitée. Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 149 577,50 euros et un bénéfice de 2 277,30 euros.

Cette société ne détient aucune participation dans la Société.

12.2. Prises de participations significatives dans des sociétés ayant leur siège en France, ou prises de contrôle de telles sociétés ; cession de participations

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6 du code de commerce, nous vous informons que la Société n'a, au cours de l'exercice 2008, pris aucune participation nouvelle ou cédé de participation.

13. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA REPARTITION DU CAPITAL ET A L'AUTOCONTROLE

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du code de commerce et compte tenu des informations reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit code, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générale.

A cet égard, nous vous informons que les actionnaires ci-dessous détiennent chacun plus de 5 % du capital social et des droits de vote de la Société au 31 décembre 2008 :

	Nombre d'actions	% capital	% droits de vote
Rachid KBIRI ALAOUI	655 787	35,9 %	51,8 % ¹

Autocontrôle

Au 31 décembre 2008, la Société détenait 31 900 actions en autocontrôle soit 1,74 % du capital.

14. MODIFICATIONS INTERVENUES AU COURS DE L'EXERCICE DANS LA COMPOSITION DU CAPITAL

	Nombre	Valeur nominale (euros)	Capital social (euros)
1. Actions composant le capital social au début de l'exercice	1.826.086	0,40	730.434,40
2. Actions émises au cours de l'exercice	Néant		
Actions composant le capital social en fin d'exercice	1.826.086	0,40	730.434,40

15. EVOLUTION DU TITRE – RISQUE DE VARIATION DE COURS

Depuis, le 1^{er} janvier 2008, 728 440 titres ont été échangés.

Le titre qui cotait 10,86 euros au début de l'exercice est passé à 4,72 euros en fin d'exercice.

¹ Conformément aux dispositions de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF, le nombre total de droits de vote est calculé sur la base de l'ensemble des actions auxquelles sont attachés des droits de vote, y compris les actions privées de droits de vote.

Le cours le plus bas enregistré s'est situé à 3,5 euros le 17 octobre 2008 et le cours le plus haut à 10,93 euros le 4 janvier 2008.

La capitalisation boursière au 31 décembre 2008 ressortait à 8 619 126 euros.

16. ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS DES DIRIGEANTS ET DES PERSONNES MENTIONNEES A L'ARTICLE L. 621-18-2 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER SUR LES TITRES DE LA SOCIETE REALISEES AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Au cours de l'exercice, les dirigeants n'ont procédé à aucune opération concernant les titres de la Société.

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous rappelons que le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à la somme de 902 858,70 euros et vous proposons d'affecter ledit bénéfice de la façon suivante :

- à hauteur de 730 434,40 euros à titre de dividende à répartir au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, soit un dividende de 0,40 euro par action,
- le solde, soit 172 424,30 euros, au compte de report à nouveau créditeur qui s'élèvera, après cette affectation, à la somme de 1 680 557,32 euros.

En conséquence, le montant du dividende par action effectivement versé sera de 0,25 euro, compte tenu de la décision du conseil d'administration du 21 juillet 2008 de mettre en paiement un acompte sur dividende d'un montant de 15 centimes par action.

Le solde du dividende sera mis en paiement à compter du 25 avril 2009 et au plus tard le 30 septembre 2009.

AFFECTATION DE LA RESERVE INDISPONIBLE AU COMPTE REPORT A NOUVEAU

Nous vous rappelons que, dans le cadre de l'attribution gratuite d'actions, il avait été constitué une réserve indisponible dite « réserve indisponible en vue de l'attribution définitive des actions gratuites attribuées par le conseil d'administration » destinée à sécuriser l'émission des actions attribuées gratuitement par le conseil d'administration.

Dans la mesure où la Société peut désormais procéder au rachat de ses propres et procéder à l'attribution des actions auto-détenues à l'occasion de l'acquisition définitive d'actions gratuites, nous vous proposons d'affecter le montant de ladite réserve qui s'élève à 52 500 euros au compte report à nouveau créditeur qui sera ainsi porté à 1 733 057,32 euros, après affectation des résultats de l'exercice 2008 telle que proposée ci-dessus.

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément à la loi, nous vous rappelons que la Société a versé les dividendes suivants au cours des trois derniers exercices :

Exercice	Nombre d'actions composant le capital	Dividende par action (euros)
31 décembre 2007	1.826.086	0,24
31 décembre 2006	1.826.086	0,12
31 décembre 2005	100.000	6

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, vous voudrez bien approuver le montant des dépenses somptuaires et charges non déductibles visées à l'article 39-4 de ce code s'élevant à 15 024 €.

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Vous entendrez lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du code de commerce.

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au présent rapport est joint, en annexe A, le tableau visé à l'article R. 225-102 du code de commerce faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices.

DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100, alinéa 4, du code de commerce, vous trouverez joint au présent rapport en annexe B un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit code.

Le conseil d'administration

ANNEXE A

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	12/31/2004*	12/31/2005*	12/31/2006	12/31/2007	12/31/2008
Capital en fin d'exercice					
Capital social	100,000.00	100,000.00	730,434.40	730,434.40	730,434.40
Nombre d'actions ordinaires	100,000	100,000	1,826,086	1,826,086	1,826,086
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	1,600,221.33	1,708,704.05	6,444,023.03	9,001,403.69	11,647,591.30
Résult av. impôts, participation, dot° aux amorts et prov	569,559.23	768,376.87	1,385,479.15	1,960,480.12	1,934,957.38
Impôts sur les bénéfices	209,474.00	245,972.00	369,893.00	637,606.00	484,547.00
Résult ap. impôts, participation, dot° aux amorts et prov	417,008.23	493,279.18	892,688.53	1,247,163.34	902,858.70
Résultat par action					
Résult après impôts, part°, avant dot° aux amorts et prov	3.6	5.22	0.56	0.72	0.79
Résult après impôts, part°, dot° aux amorts et prov	4.17	4.93	0.49	0.68	0.49
Dividende attribué	3	6	0.12	0.24	0.40
Personnel					
Effectif moyen des salariés	10	9	14	20,75	28
Montant de la masse salariale	502,589.05	497,165.39	805,516.28	940 842,09	1,349,462.42

* comptes sociaux, exercices antérieurs à la fusion

ANNEXE B

TABLEAU DES DELEGATIONS CONSENTIES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

<u>Date de l'assemblée générale des actionnaires</u>	<u>Objet de la délégation</u>	<u>Date d'expiration</u>	<u>Date et modalités d'utilisation par le conseil d'administration</u>
23 octobre 2006	<i>Autorisation donnée au conseil d'administration de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société</i>	23 décembre 2009	Le conseil d'administration n'a pas encore utilisé cette délégation
23 octobre 2006	<i>Autorisation donnée au conseil d'administration de procéder à des attributions d'actions gratuites existantes ou à émettre</i>	23 décembre 2009	Le conseil d'administration n'a pas fait usage de cette autorisation au cours de l'exercice 2008.
24 avril 2008	<i>Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, dans la limite d'un montant nominal global de 200.000 euros</i>	24 juin 2010	Le conseil d'administration n'a pas encore utilisé cette délégation
24 avril 2008	<i>Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par appel public à l'épargne, dans la limite d'un montant nominal global de 200.000 euros</i>	24 juin 2010	Le conseil d'administration n'a pas encore utilisé cette délégation
24 avril 2008	<i>Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital dans le cadre d'options de sur-allocation</i>	24 juin 2010	Le conseil d'administration n'a pas encore utilisé cette délégation

<u>Date de l'assemblée générale des actionnaires</u>	<u>Objet de la délégation</u>	<u>Date d'expiration</u>	<u>Date et modalités d'utilisation par le conseil d'administration</u>
24 avril 2008	<i>Autorisation consentie au conseil d'administration d'augmenter le capital par incorporation de prime, réserves, bénéfices ou autres</i>	24 juin 2010	Le conseil d'administration n'a pas encore utilisé cette délégation
24 avril 2008	<i>Délégation au conseil d'administration à l'effet d'émettre un maximum de 18.500 bons de souscription d'actions ordinaires au profit d'administrateurs de la Société n'ayant pas la qualité de salarié ou dirigeant de cette dernière</i>	24 octobre 2009	Le conseil d'administration n'a pas encore utilisé cette délégation

