

SWORD

UPGRADE YOUR BUSINESS



COMPTES ANNUELS 2003

Résultats en forte croissance

SWORD Group

2003

- progression du CA pro-forma de 38%

- marge d'exploitation consolidée : 16,1%

- dividende : + 20%

2004

- budget

- croissance organique du périmètre géré en 2003 : + 12%
- stabilisation du CA des acquisitions 2003

- marge d'exploitation consolidée : 16%

- poursuite des acquisitions ciblées

K€	Périmètre du 31/12/2003	Consolidé 2003	Périmètre du 31/12/2002		
	Pro-forma 2003 ⁽²⁾		Croissance interne 2003	Pro-forma 2002 ⁽²⁾	Variation
Chiffre d'affaires	66 016	55 544	54 942	47 815	+ 15 %
Résultat d'exploitation	9 415	8 920	8 837	6 159	+ 43 %
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 228	5 091	5 007 ⁽¹⁾	3 911	+ 28 %
Résultat net part du groupe	5 030	4 893	4 809	3 780	+ 27 %

(1) pour un budget initial de 4 851.

(2) en intégrant les acquisitions de l'exercice considéré en année pleine.

Année 2003

- **Chiffre d'affaires :**

+ 15% d'expansion interne dans un marché en décroissance.
+ 38% d'expansion globale.

- **Marge d'exploitation :**

Progression de la marge d'exploitation du périmètre du 31/12/2002 de 12.9 % à 16.1 %.

- **Endettement net : 6 975 K€**

- Endettement long terme : 13 076 K€

- Endettement court terme : 1 461 K€

- Disponibilités et valeurs mobilières de placement : 7 562 K€

- **Capitaux propres : 30 162 K€**

- **Dividendes :**

Un dividende de 0,90 € par action hors avoir fiscal sera proposé à l'assemblée générale du 26 avril 2004.



SWORD

UPGRADE YOUR BUSINESS



> à propos de SWORD Group :

créé en décembre 2000
Président fondateur :
Jacques Mottard
683 collaborateurs au
31/12/2003
coté au NM d'Euronext Paris
depuis le 13/03/2002
segment Next Economy
code Euroclear France : 18378
secteur FTSE : 972 - services
informatiques
SBF 250

> prochaine réunion :

Réunion SFAF : 9 mars 2004
à 10 heures au Palais
Brongniart

Perspectives 2004

La stratégie 2003 sera reconduite et permettra d'atteindre une croissance organique de 12% du périmètre géré en 2003, accompagnée d'une stabilisation des acquisitions de Décembre 2003, soit un chiffre d'affaires de croissance interne en 2004 de 72.61 M€ avec une marge d'exploitation de 16%.

Par ailleurs, la politique d'acquisitions ciblées sera poursuivie et nous conduira à augmenter ce chiffre d'affaires de 20 M€.

• Spécialisation sur des niches

- Conseil (organisation et change management) – 17% du CA pro-forma 2003
- Enterprise Content Management (gestion électronique de documents, systèmes d'information géographique, ingénierie des données, Web Content Management)– 79% du CA pro-forma 2003
- Sécurité (filtrage et sécurisation des transferts financiers) – 4% du CA pro-forma 2003

• Internationalisation

Non seulement au niveau implantations, mais également au niveau de la structure même des projets, SWORD est dorénavant totalement internationalisé. La répartition par localisation de nos facturations est la suivante :

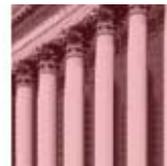
- Belgique : 23 % du CA pro-forma 2003
- France : 22 % du CA pro-forma 2003
- Luxembourg : 15 % du CA pro-forma 2003
- Royaume Uni : 13 % du CA pro-forma 2003
- Etats-Unis : 11 % du CA pro-forma 2003
- Autres : 16 % du CA pro-forma 2003.

Notons que même s'ils sont facturés sur un pays nos projets nous engagent dans de nombreuses localisations et nous impliquent dans 33 pays à ce jour.

• Industrialisation

Ce terme regroupe :

- la politique de composants logiciels qui nous permet d'utiliser des briques logicielles dans nos développements spécifiques.
- la volonté de développer une partie de nos applications dans des pays à moindres coût sociaux comme par exemple la Grèce en tant que stratégie de Near-shore européen ou l'Inde en tant que stratégie off-shore.



Dernières signatures (depuis le 1er janvier 2004) :

- **Conseil**

- . **ROYAUME UNI** : Surrey County Council

- . **AUTRICHE** : Kraft

- . **INTERNATIONAL** : GSK

- **Gestion du Contenu :**

- ROYAUME UNI** : TOYOTA, LINK LATTERS, BARCLAYS, SONY

- ETATS UNIS** : Halliburton

- FRANCE** : Réseau d'oncologie Rhône Alpes, DECATHLON, COFIDIS, Ministère de l'Agriculture, ANDRA (sur 3 ans)

- BELGIQUE** : DG Presse (sur 3 ans) via l'acquisition FI SYSTEM Belgium.

- **Sécurité :**

- JAPON** : Sumitomo Mitsui Bank Corp.,

- ROYAUME UNI** : Lloyds TSB, National Australia Group, British Arab Commercial Bank.

- INTERNATIONAL** : ING NV

- LUXEMBOURG** : CL Luxembourg

- ETATS UNIS** : eBay, Auto Club Southern California, AIPSO (Rhode Island)

- PORTUGAL** : Banco de Investimento

Mise en exploitation réussie :

L'office Norvégien de Marques et Brevets a réceptionné au 1^{er} trimestre 2004 la mise en exploitation avec 300 utilisateurs du projet NPO. Ce projet est destiné à gérer les marques, brevets, dessins et modèles de l'office national norvégien. Le budget global du projet a été de 3 M€. L'office national se félicite de la performance de ce système qui modélise leur métier grâce à un workflow parmi les plus complets du secteur.

contacts SWORD Group

Jacques MOTTARD - Président Directeur Général

Stéphanie DESMARIS - Chargée de Communication

+ 33 (0) 472 85 37 45 - sdesmaris@sword-group.com

siège social : 9 avenue Charles de Gaulle - 69370 Saint Didier au Mont d'Or
communiqué disponible sur www.sword-group.com et prline.com