

RAPPORT ANNUEL/DOCUMENT DE REFERENCE

EXERCICE 2002

Enregistrement de la Commission des Opérations de Bourse

En application du règlement N° 95-01, la Commission des Opérations de Bourse a enregistré le présent document de référence le 24/04/03 sous le numéro R-03-067. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'information visée par la Commission des opérations de bourse.

Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement, effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société, n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Avertissement

«La Commission des opérations de bourse attire l'attention du public sur les éléments suivants :

- les commissaires aux comptes formulent sur les comptes consolidés pro forma une réserve portant sur la limitation relative au contrôle des comptes 2001 de la société CRONOS qui n'ont pu faire l'objet ni d'un audit, ni d'un examen limité ;
- environ 60 % du chiffre d'affaires pro forma 2002 de la société est réalisé au forfait. La société considère toutefois qu'elle maîtrise le risque comme il est exposé au paragraphe 3.2.4».

SOMMAIRE

1. RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET ATTESTATIONS

1.1. Responsable du document de référence	3
1.2. Attestation du responsable du document de référence	3
1.3. Responsables du contrôle des comptes	3
1.4. Attestation des commissaires aux comptes	4
1.5. Responsable de l'information financière	5

2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE ET SON CAPITAL

2.1. Renseignements de caractère général concernant l'émetteur	6
2.2. Renseignements de caractère général concernant le capital social	11
2.3. Dividendes	18
2.4. Marché des titres de l'émetteur	18

3. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR, L'EVOLUTION RECENTE, LES PERSPECTIVES D'AVENIR

3.1. Présentation de l'activité de la société	19
3.2. Analyse des risques de la société	43
3.3. Politique d'investissement	47
3.4. Evolution récente	49
3.5. Stratégie et perspectives d'avenir	49
3.6. Faits exceptionnels et litiges	56
3.7. Glossaire	57

4. PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE – RESULTATS

4.1. Comptes consolidés	58
4.2. Comptes sociaux	88
4.3. Comptes pro-forma consolidé 2002-2001	103
4.4. Rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2002	124
4.5. Rapport du conseil sur les stocks options	136
4.6. Rapports généraux et rapports spéciaux des commissaires aux comptes	138
4.7. Honoraires des commissaires aux comptes	144

5. ADMINISTRATION - DIRECTION

5.1. Conseil d'administration	145
5.2. Comités de direction et d'opérations	147
5.3. Intérêts des dirigeants	148
5.4. Rémunération des membres des organes d'administration et de direction	149
5.5. Opérations conclues avec les membres du conseil d'administration et de direction	149
5.6. Prêts et garanties accordés ou constitués en faveur des organes d'administration	149
5.7. Intéressement du personnel	149

Annexe

Calendrier des publications et autres évènements financiers de SWORD Group en 2003/2004	151
---	-----

Chapitre 1

1. RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET ATTESTATIONS

1.1. Responsable du document de référence

Nom et qualité du responsable :

M. Jacques Mottard, président du conseil d'administration de SWORD Group.

1.2. Attestation du responsable du document de référence

"A ma connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de SWORD Group, elles ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée".

Le président du conseil d'administration
Jacques Mottard

1.3. Responsables du contrôle des comptes

(A) Titulaires

(1) Deloitte Touche Tohmatsu SA,

siège social : 185, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine.

Date de nomination : le 29 juin 2001.

Date de fin de mandat : mandat expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale des actionnaires appelée

à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

(2) Cabinet Figerec,

siège social : 28, rue Jean Broquin, 69006 Lyon.

Date de nomination : le 29 octobre 2001.

Date de fin de mandat : mandat expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale des actionnaires appelée

à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

(B) Suppléants

(1) Bureau d'études administratives sociales et comptables,

siège social : 7/9, Villa Houssay, 92200 Neuilly-sur-Seine.

Date de nomination : le 29 juin 2001.

Date de fin de mandat : mandat expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale des actionnaires appelée

à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

(2) Monsieur Paul Mollin,

Adresse : 14, rue Claude Fouilloux, 69450 Saint-Cyr-au-Mont-d'Or

Date de nomination : le 29 octobre 2001.

Date de fin de mandat : mandat expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

1.4. Attestation des commissaires aux comptes

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LE DOCUMENT DE REFERENCE

DE L'EXERCICE 2002

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société SWORD GROUP et en application du règlement COB 95-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le présent document de référence.

Ce document de référence a été établi sous la responsabilité de Monsieur Jacques MOTTARD, Président du conseil d'administration de SWORD GROUP. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'il contient portant sur la situation financière et les comptes.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans le document de référence, afin d'identifier, le cas échéant, les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. S'agissant de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré, cette lecture a pris en compte les hypothèses retenues par les dirigeants et leur traduction chiffrée.

Les comptes annuels et les comptes consolidés pour les exercices clos le 31 décembre 2001 (6 mois) et le 31 décembre 2002, arrêtés par le conseil d'administration selon les principes comptables français, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ni observation.

Les comptes consolidés pro forma pour les exercices de 12 mois clos le 31 décembre 2002 et 2001, établis sous la responsabilité du Président du conseil d'administration et présentés dans le document de référence, ont fait l'objet d'un examen par nos soins selon les normes de la profession. Notre examen a fait l'objet d'un rapport, inclus dans le présent document de référence, dans lequel nous avons exprimé une réserve portant sur la limitation relative au contrôle des comptes 2001 de la société CRONOS qui n'ont pu faire l'objet ni d'un audit, ni d'un examen limité.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans ce document de référence.

Lyon et Villeurbanne, le 24 avril 2003

Les Commissaires aux Comptes

FIGEREC

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Georges BONNEPART

Jacques CONVERT

1.5. Responsables de l'information financière

Jacques MOTTARD

Tél. : 04 72 85 37 42

Fax : 04 72 85 37 80

E-mail : jmottard@sword-group.com

Stéphanie DESMARIS

Tél : 04 72 85 37 45

Fax : 04 72 85 37 80

E-mail : sdesmaris@sword-group.com

Chapitre 2

2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE ET SON CAPITAL

2.1. Renseignements de caractère général concernant l'émetteur

2.1.1. Dénomination sociale

SWORD Group.

2.1.2. Siège social

9, avenue Charles de Gaulle - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or.

2.1.3. Forme juridique et législation applicable

Société anonyme à conseil d'administration de droit français soumise au code de commerce et au décret n° 67-236 du 23 mars 1967 sur les sociétés commerciales.

2.1.4. Date de constitution et durée de la société

SWORD Group a été constituée en tant que société holding le 22 juin 2001 sous la forme d'une société anonyme pour une durée de 99 ans expirant le 21 juin 2100. Le 30 août 2001, 144 actionnaires de la société SWORD SA, société créée le 17 novembre 2000, ont fait apport de leurs titres à la société SWORD Group.

2.1.5. Objet social (article 2 des statuts)

La société a pour objet :

- la prise de participation dans toutes les entreprises, sociétés, GIE français ou étrangers, créés ou à créer, et ce, par tous moyens notamment par voie d'apport, de souscription ou d'achats d'actions ou de parts sociales, de fusion, d'achat de fonds de commerce, etc.,
- toutes opérations financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter la réalisation,
- la société pourra effectuer toutes prestations administratives de conseil et autres et toutes activités de recherche, de développement et d'animation ; toutes activités de prestations, de conseils et de réalisation dans le domaine des systèmes d'information.

Elle pourra agir directement ou indirectement et faire toutes ces opérations, pour son propre compte ou pour le compte de tiers et soit seule, soit en participation, association groupement ou sociétés, avec toutes autres personnes ou sociétés et les réaliser sous quelque forme que ce soit. Elle pourra également prendre tous intérêts et participations dans toutes les sociétés et affaires, quel qu'en soit l'objet.

2.1.6. Registre du commerce et des sociétés et code APE

438 305 054 RCS Lyon.

Code APE : 741 J.

2.1.7. Consultation des documents juridiques

Au siège de la société.

2.1.8. Exercice social (article 6 des statuts)

Du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

2.1.9. Clauses statutaires particulières

La description des clauses statutaires telle qu'elle figure ci-après prend en compte les modifications adoptées par l'assemblée générale mixte des actionnaires en date du 27 février 2002, sous la condition suspensive de la négociation des actions de la société sur le Nouveau Marché d'Euronext Paris SA.

2.1.9.1. Forme des actions (extrait de l'article 10 des statuts)

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de leurs titulaires. Elles donnent lieu à une inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

2.1.9.2. Affectation du bénéfice (extrait de l'article 24 des statuts)

Sur les bénéfices de l'exercice diminués le cas échéant des pertes antérieures, il est d'abord prélevé :

- cinq pour cent au moins pour constituer le fonds de réserve légale, prélèvement qui cessera d'être obligatoire lorsque ledit fonds aura atteint le dixième du capital, mais reprendra son cours si, pour une raison quelconque, cette quotité n'est plus atteinte,
- et toutes sommes à porter en réserve en application de la loi.

Le solde, augmenté du report bénéficiaire, constitue le bénéfice distribuable qui est à la disposition de l'assemblée générale pour, sur proposition du conseil d'administration, être, en totalité ou en partie, réparti aux actions à titre de dividende, affecté à tous comptes de réserves ou d'amortissement du capital ou reporté à nouveau.

2.1.9.3. Assemblées d'actionnaires (extraits de l'article 19 des statuts)

Convocation

Les actionnaires sont réunis, chaque année, en assemblée générale ordinaire, au jour, heure et lieu indiqués dans l'avis de convocation, dans les six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, sous réserve de la prolongation de ce délai par ordonnance du président du tribunal de commerce statuant sur requête.

Des assemblées générales ordinaires peuvent être convoquées extraordinairement à toutes époques de l'année.

Les formes et les délais de la convocation sont réglés par la loi. L'avis de convocation doit fixer le lieu de la réunion qui peut être au siège social ou dans tout autre lieu et son ordre du jour.

Ordre du jour

L'ordre du jour est arrêté par l'auteur de la convocation. Il contient, le cas échéant, les propositions émanant d'un ou plusieurs actionnaires ou du Comité d'entreprise dans les conditions fixées par la loi.

Lorsqu'une assemblée n'a pas pu délibérer régulièrement, faute du quorum requis, la deuxième assemblée est convoquée dans les mêmes formes que la première et l'avis de convocation rappelle la date de la première assemblée.

Admission aux assemblées - Pouvoirs

1 - Tout actionnaire a le droit de participer aux assemblées générales et aux délibérations personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre de ses actions, sur simple justification de son identité, dès lors que ses titres sont libérés des versements exigibles et inscrits en compte à son nom depuis cinq jours au moins avant la date de la réunion.

2 - Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire dont il peut obtenir l'envoi dans les conditions indiquées par l'avis de convocation à l'assemblée.

3 - Un actionnaire peut également se faire représenter dans les conditions fixées par la réglementation en vigueur à condition que le mandataire soit lui-même actionnaire. Il peut encore se faire représenter par son conjoint.

4 - Le droit de participer aux assemblées ou de s'y faire représenter est subordonné, soit à l'inscription de l'actionnaire titulaire d'actions nominatives dans les comptes tenus par la société, soit au dépôt au lieu indiqué dans l'avis de convocation des certificats délivrés par les intermédiaires habilités constatant l'indisponibilité, jusqu'à la date de l'assemblée, des actions au porteur inscrites en compte chez eux, ces formalités devant être accomplies au plus tard cinq jours avant le tenue de l'assemblée.

Toutefois, le conseil d'administration peut abrégé ou supprimer ces délais.

Conditions d'exercice du droit de vote - Quorum majorité

1 - Le quorum est calculé sur l'ensemble des actions composant le capital social, le tout déduction faite des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions de la loi. En cas de vote par correspondance, il ne sera tenu compte, pour le calcul du quorum, que des formulaires dûment complétés comportant la mention d'attestation de dépôt des titres et reçus par la société trois jours au moins avant la date de l'assemblée.

2 - L'assemblée générale ordinaire ne délibère valablement sur première convocation que si les actionnaires présents, représentés ou votant par correspondance, possèdent au moins le quart des actions ayant le droit de vote. Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis. L'assemblée générale extraordinaire ne délibère valablement que si les actionnaires présents, représentés ou votant par correspondance, possèdent au moins, sur première convocation, le tiers, et sur deuxième convocation, le quart des actions ayant le droit de vote. A défaut de ce dernier quorum, la deuxième assemblée peut être prorogée à une date postérieure de deux mois au plus à celle à laquelle elle avait été convoquée. En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, l'assemblée statue aux conditions de quorum des assemblées ordinaires.

3 - Dans les assemblées générales, chaque membre de l'assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions sans limitation à la seule exception des cas prévus par la loi. Toutefois, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital qu'elles représentent, est attribué 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. En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, ou d'échange d'actions à l'occasion d'un regroupement ou d'une division d'actions, le droit de vote double est conféré aux actions attribuées à raison d'actions inscrites sous la forme nominative, sous réserve qu'elles soient elles-mêmes conservées sous la forme nominative depuis leur attribution, ce droit de vote double étant conféré à l'expiration d'un délai de deux ans à compter de l'inscription sous la forme nominative des actions à raison desquelles elles ont été attribuées. La fusion ou la scission de la société est sans effet sur le droit de vote double qui peut être exercé au sein de la société bénéficiaire si les statuts de celle-ci ont institué un droit de vote double.

4 - Le vote en assemblée générale s'exprime à main levée, ou par appel nominal, ou au scrutin secret ou par utilisation des moyens de télécommunication c'est-à-dire la visioconférence et tous moyens de télétransmission permettant l'identification de l'actionnaire participant à l'assemblée à délibérer, selon ce qu'en décide le bureau de l'assemblée ou les actionnaires. L'assemblée ordinaire statue à la majorité des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés. L'assemblée extraordinaire statue à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.

2.1.9.4. Franchissement de seuil (extrait de l'article 10 des statuts)

Tout actionnaire doit satisfaire aux obligations légales d'information au cas où, agissant seul ou de concert, il vient à détenir ou cesse de détenir un nombre d'actions représentant plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital ou des droits de vote ou de titres donnant accès à terme au capital de la société. Lorsque le nombre ou la répartition des droits de vote ne correspond pas au nombre ou à la répartition des actions, les seuils ci-dessus mentionnés sont calculés en droits de vote.

La déclaration précise la date du franchissement de seuil, le nombre de titres possédés par le déclarant donnant accès à terme au capital ainsi que les droits de vote qui y sont rattachés. En cas de non respect de l'obligation prévue au présent article, la sanction légale comportant privation du droit de vote est appliquée sur demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant une fraction du capital et/ou des droits de vote au moins égal à 5 % consignée dans le procès-verbal de l'assemblée générale. Les actions excédant la fraction qui aurait dû être déclarée sont privées du droit de vote pour toute assemblée d'actionnaires qui se tiendrait jusqu'à l'expiration d'un délai de deux ans suivant la date de la régularisation de la déclaration.

2.1.9.5. Identification des détenteurs (extrait de l'article 10 des statuts)

La société peut, à tout moment, dans les conditions prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur, demander à l'organisme chargé de la compensation des valeurs mobilières le nom (ou s'il s'agit d'une personne morale, la dénomination), la nationalité et l'adresse des détenteurs de valeurs mobilières conférant immédiatement ou à terme le droit de vote dans ses propres assemblées d'actionnaires, ainsi que la quantité de valeurs mobilières détenues par chacun d'eux et le cas échéant les restrictions dont les valeurs mobilières peuvent être frappées.

2.1.9.6. Droit de vote (extrait de l'article 19 des statuts)

Dans les assemblées générales, chaque membre de l'assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions sans limitation à la seule exception des cas prévus par la loi. Toutefois, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital qu'elles représentent, est attribué 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 (droit de vote double instauré par l'assemblée générale mixte du 27 février 2002). En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, ou d'échange d'actions à l'occasion d'un regroupement ou d'une division d'actions, le droit de vote double est conféré aux actions attribuées à raison d'actions inscrites sous la forme nominative, sous réserve qu'elles soient elles-mêmes conservées sous la forme nominative depuis leur attribution, ce droit de vote double étant conféré à l'expiration d'un délai de deux ans à compter de l'inscription sous la forme nominative des actions à raison desquelles elles ont été attribuées. La fusion ou la scission de la société est sans effet sur le droit de vote double qui peut être exercé au sein de la société bénéficiaire si les statuts de celle-ci ont institué un droit de vote double. Il n'y a pas d'actions nominatives attribuées gratuitement et rien n'est prévu par les statuts en cas de cessation de cette qualité, en cas de conversion au porteur ou de transfert.

2.1.9.7. Paiement des dividendes et acomptes (extrait de l'article 25 des statuts)

Le paiement en numéraire des dividendes est effectué à la date et au lieu fixés par l'assemblée générale ou, à défaut, par le conseil d'administration, dans un délai maximal de neuf mois après la clôture de l'exercice.

Le conseil d'administration peut, avant l'approbation des comptes de l'exercice, mettre en distribution, dans les conditions légales, un ou plusieurs acomptes sur les dividendes. L'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice aura la faculté d'accorder à chaque actionnaire, pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions. Les réserves dont l'assemblée générale a la disposition peuvent être employées, sur sa décision, pour payer un dividende aux actions. En ce cas, la décision indique expressément les postes sur lesquels les prélèvements sont effectués.

La demande de paiement du dividende en actions devra intervenir dans un délai maximal de trois mois après la date de l'assemblée générale. Tous dividendes qui n'ont pas été perçus dans les cinq années à partir de la date de leur mise en paiement sont prescrits conformément à la loi.

2.1.10. Acquisition par la société de ses propres actions

Cadre juridique

Aux termes de l'article L. 225-209 du code de commerce, les sociétés dont les actions sont admises aux négociations sur un marché réglementé sont autorisées à acheter leurs propres titres à concurrence de 10 % du capital social, à la condition d'obtenir l'approbation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

En application de ces dispositions, sous la condition suspensive de l'admission des actions de la société aux négociations sur un marché réglementé, l'assemblée générale mixte du 27 février 2002 a autorisé le conseil d'administration à acheter un nombre maximum de 72 406 actions d'une valeur nominale de 5 € chacune, pour un montant maximal total de 362 030 €, correspondant à 8,55 % du capital après exercice des BSA par 21 Centrale Partners.

Aucun nouveau programme ne sera présenté à la prochaine assemblée générale.

Objectifs

La société envisage de faire usage de cette autorisation à l'effet, par ordre de priorité :

- (i) de régulariser le cours de l'action par intervention systématique en contre-tendance sur le marché ;
- (ii) d'intervenir sur le marché des actions de la société, par des achats ou des ventes en fonction de la situation du marché ;
- (ii) d'attribuer des actions aux salariés et dirigeants de la société ou de son groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, du régime des options d'achat d'actions ou par le biais d'un plan d'épargne d'entreprise ;
- (iii) de remettre des actions à titre de paiement ou d'échange, notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe.

Les actions achetées par la société pourront être cédées ou transférées par tous moyens.

Le programme ne donnera lieu à aucune annulation des actions détenues.

Modalités des rachats

Compte tenu du flottant, la société s'engage à racheter au maximum 24 644 actions correspondant à 2 % du capital social de la société après introduction (hors option de sur-allocation).

En prenant une hypothèse d'achat à un prix unitaire de 42 € (prix d'introduction), l'investissement théorique maximum serait de 1 035 048 €. En tout état de cause, la valeur des actions que la société est susceptible de détenir au titre des rachats d'actions ne pourra dépasser le montant des réserves inscrites au bilan, autres que les réserves légales.

La société s'engage à rester en permanence dans la limite de détention directe ou indirecte de 10 % du capital et à respecter les règles du Nouveau Marché d'Euronext Paris SA relatives au pourcentage du capital dans le public.

L'autorisation de rachat ne limite pas la part du programme qui pourrait être réalisée par voie d'acquisition de blocs de titres.

Prix maximum et prix minimum de vente

Le prix maximum d'achat par action est fixé à 500 % du prix d'introduction (42 €), soit 210 €, et le prix minimum de revente des actions achetées à 50 % dudit prix, soit 21 €, dans chaque cas commissions et frais exclus. Le montant global racheté ne dépassera pas 362 030 €.

Durée du programme de rachat

Le programme pourra être mis en œuvre à compter de l'admission des actions de la société à la cote du Nouveau Marché d'Euronext Paris SA et jusqu'au 27 août 2003.

Modalités de financement du programme de rachat

Le financement du programme de rachat sera assuré par la trésorerie disponible de la société et éventuellement par le recours à l'endettement à court et moyen terme pour financer les besoins additionnels qui excéderaient sa trésorerie.

Incidences financières du programme

Le programme de rachat d'actions ne prévoit pas la possibilité d'annuler les titres rachetés.

De ce fait, et compte tenu des modalités de financement envisagées par la société, la mise en œuvre du programme ne devrait pas avoir d'incidence significative sur la situation financière de la société et sur le résultat net par action.

Régimes fiscaux des achats**- Pour le cessionnaire**

Le rachat par la société de ses propres titres sans annulation ultérieure aurait une incidence sur son résultat imposable dans la mesure où les titres seraient ensuite cédés ou transférés à un prix différent du prix de rachat.

- Pour le cédant

Le régime fiscal des plus-values s'applique aux opérations de rachat de titres.

Les gains réalisés à titre professionnel sont soumis au régime des plus-values professionnelles (article 39 duodecies du code général des impôts).

Les gains réalisés par une personne physique agissant à titre privé sont soumis au régime prévu à l'article 150-OA du code général des impôts. Selon ce régime, les plus-values ne sont actuellement imposables au taux de 16 % (26 % avec les prélèvements sociaux) que si le montant global des cessions réalisées par l'actionnaire dont les titres sont rachetés excède 7 650 € par an.

Intentions des personnes contrôlant la société

A la connaissance de la société, Monsieur Jacques Mottard et la FCPR 21 Développement se réservent la possibilité de céder des titres dans le cadre du programme de rachat.

Utilisation du programme de rachat

Jusqu'au 31/12/2002, en application du programme de rachat d'actions, le nombre de titres vendus, achetés par la société pour son propre compte s'établit comme suit :

Nombre de titre détenus par la société le 13/3/2002	0
Nombre de titres achetés en 2002	13 681
Nombre de titres vendus en 2002	1 318
Nombre de titres détenus en propre par la société au 31/12/2002	12 363

2.1.11 Contrat de liquidité

Le 28 février 2002, la société a conclu avec la société de bourse Gilbert Dupont un contrat de liquidité.

Au cours de l'année 2002 et dans le cadre de ce contrat de marché, la société de bourse Gilbert Dupont a acheté 17 418 titres (cours moyen : 37,60 €) et revendu 11 265 titres (cours moyen 37,49 €). Au 31/12/2002, le solde de titres SWORD GROUP au sein du contrat était de 6 153 ; la quote-part revenant à la société étant de 61,15%.

2.2. Renseignements de caractère général concernant le capital

2.2.1 Capital social au 31 décembre 2002

Le capital de la société entièrement libéré s'élève à 6 161 215€, divisé en 1 232 243 actions d'une valeur nominale de 5€.

2.2.1.1 Capital à libérer

Néant.

2.2.2. Capital autorisé non émis

L'assemblée générale mixte des actionnaires du 27 février 2002 a, sous la condition suspensive de l'admission des actions SWORD Group aux négociations sur un marché réglementé, délégué au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à l'émission, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription, en une ou plusieurs fois, tant en France qu'à l'étranger, d'actions et de toutes valeurs mobilières

donnant accès immédiatement ou à terme à des actions de la société, pour un montant nominal maximum de 5 000 000 €, le montant maximum des valeurs mobilières représentatives de créances sur la société ne pouvant excéder 100 000 000 €.

Ces autorisations sont valables pour une durée de 26 mois, soit jusqu'au 27 avril 2004.

Nature de la délégation	Nature de l'opération	Titres à émettre	Montant de l'augmentation de capital autorisé
Délégation globale	Augmentation de capital avec maintien du DPS	Titres de capital ou titres de créances donnant accès au capital	5 000 000 € (*)
Délégation globale	Augmentation de capital avec suppression du DPS	Titres de capital ou titres de créances donnant accès au capital	5 000 000 € (*)
Délégation globale	Augmentation de capital réservée aux salariés du groupe adhérents à un PEE	Actions	54 300 €

(*) ces montants ne sont pas cumulatifs.

L'émission des actions nouvelles mises à la disposition du public, réalisée dans le cadre de l'admission des actions de la société à la cote du Nouveau Marché d'Euronext Paris SA, s'impute sur le montant de ces autorisations.

Le solde des autorisations après l'augmentation de capital concomitante à l'introduction en bourse s'élève à 3 704 900 €.

2.2.3. Titres non représentatifs du capital

Néant.

2.2.4. Autres titres donnant accès au capital**2.2.4.1. Options de souscription**

	PLAN N° 1	PLAN N° 2	
<i>Date de l'Assemblée</i>	15/12/2000	15/12/2000	
Date du Conseil	17/01/2001	07/06/2001	
Nombre total d'OPSA attribuées	15 700		
Nombre total d'OPSA annulés (démissions salariés)	2 750		
dont nombre attribué aux mandataires	0	0	
Point de départ d'exercice des OPSA	17/01/2003	7/06/2003	
Date d'expiration	17/01/2006	7/06/2006	
Prix des OPSA en euros	5 €	5 €	
Nombre total d'OPSA levées au 31/12/2002	0	0	
Nombre total d'options restantes	12 050		
OPSA attribuées aux 10 salariés non mandataires dont le nombre d'options est le plus élevé	NOMBRE	PRIX	PLAN N°
ASTIER Yorick	2 000	5 €	2
HARVEY Stephen	750	5 €	1
MORGAN Marc	750	5 €	2
RASSON Michel	750	5 €	2
WOLFF Marc	750	5 €	2
(Les autres salariés disposent de 150 actions)			

2.2.4.1.1 Options de souscription consenties aux salariés de SWORD SA ou d'une société du groupe

L'assemblée générale extraordinaire de la société SWORD SA du 15 décembre 2000 a autorisé le conseil d'administration, dans le cadre des articles L 225-177 à L 225-185 du code de commerce, à consentir en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel de la société ou d'une société du groupe dans les conditions de l'article L 225-180 dudit code, des options donnant droit à la souscription d'actions de la société, le nombre total des options ouvertes au titre de ladite autorisation ne pouvant donner droit à plus de 33 500 actions de 5 € de nominal, étant entendu qu'à tout moment le nombre d'actions pouvant être souscrites par l'exercice des options de souscription d'actions en vigueur et non encore levées ne pourra pas être supérieur à 5 % du capital social.

Cette autorisation, conférée pour une durée de 5 ans à dater du 15 décembre, comporte au profit des bénéficiaires des options de souscription, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions qui seraient émises au fur et à mesure des levées d'options de souscription.

Le prix de souscription par action est déterminé comme suit :

- pour l'attribution d'options par le conseil jusqu'à la date de clôture des premiers comptes consolidés, soit le 31 décembre 2001, le prix de souscription sera fixé à la valeur nominale, soit 5 € l'action. En effet, la société a été immatriculée au RCS de Lyon le 21 novembre 2000 et n'a fait l'objet d'aucune augmentation de capital depuis sa création et d'aucune valorisation compte tenu de son caractère récent,- pour l'attribution d'options par le conseil après le 31 décembre 2001, le prix de souscription est fixé selon la formule suivante :

Moyenne arithmétique des éléments suivants :

- 20 fois le résultat d'exploitation sous déduction de la participation des salariés moins l'endettement net,
- 2 ans de chiffre d'affaires moins l'endettement.

Pour l'attribution d'options par le conseil dans les trois mois précédant la cotation en bourse de SWORD, le prix de souscription est fixé selon les règles ci-dessus et ne pourra en aucun cas être inférieur au prix d'introduction en bourse diminué de 20 %.

Pour l'attribution d'options par le conseil réalisé, après l'introduction en bourse de SWORD, le prix de souscription fixé selon les règles ci-dessus ne pourra être inférieur à 80 % de la moyenne des cours cotés.

Les options ne pourront être levées qu'après une période de blocage de deux ans à compter du jour de leur octroi par le conseil d'administration et pendant un délai de trois ans.

Faisant usage de l'autorisation de ladite assemblée, le conseil d'administration, lors de ses séances du 17 janvier 2001 a procédé à l'attribution d'options de souscription d'actions (plan numéro 1). Un conseil en date du 7 juin a modifié le plan numéro 1 et attribué de nouvelles options de souscriptions (plan numéro 2).

Ces plans sont décrits dans le rapport du conseil sur les stocks options (paragraphe 44).

Sur la base du nombre d'options de souscription existantes au 31/12/2002 leur exercice entraînerait l'émission de 12 050 actions. La dilution potentielle maximale résultant de cette opération serait de 0,08%.

2.2.4.1.2. Rachat par SWORD Group des actions SWORD SA issues de l'exercice des options de souscription

Afin de préserver les droits des attributaires, il a été décidé que ces derniers pourraient céder le moment venu, leurs titres de SWORD SA.

C'est ainsi que SWORD Group s'est engagé par écrit, auprès de chaque attributaire, à acquérir, s'il en fait la demande, et dans un délai de trois mois à l'issue de la période d'indisponibilité des titres prévue par le Règlement du Plan, les actions nouvelles de SWORD SA issues de la levée de l'option de souscription, à la seule condition que SWORD Group ait fait l'objet préalablement d'une introduction en bourse.

Le prix d'achat de l'action de SWORD SA par SWORD Group sera fixé à la valeur unitaire de l'action de SWORD Group, calculée comme la moyenne de ses cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le rachat.

2.2.5 Tableau d'évolution du capital de SWORD Group

Date	Nature des opérations	Nominal des actions (€)	Augmentation de capital (€)	Prime d'émission ou d'apport (€)	Nombre d'actions créées	Nombre d'actions après opération	Montant du capital après opération (€)
22-06-2001	Constitution de la société	5	40 000	-	8 000	8 000	40 000
30-08-2001	Augmentation de capital (1)	5	3 412 470	-	682 494	690 494	3 452 470
31-12-2001	Exercice de souscription (2) de bons	5	167 840	746 888	33 568	724 062	3 620 310
27-02-2002	Exercice de bons de souscription (2)	5	615 360	2 738 352	123 072	847 134	4 235 670
12-03-2002	Augmentation de capital réservée au FCPR 21 Développement	5	630 445	4 665 293	126 089	973 223	4 866 115
12-03-2002	Augmentation de capital en numéraire	5	1 295 100	9 583 740	259 020	1 232 243	6 161 215

Il n'y a pas eu d'évolution du capital depuis le 12/03/2002.

(1) Cette augmentation de capital est consécutive à l'apport d'actions effectué par les actionnaires de SWORD SA à SWORD Group.

Pour les besoins de l'apport, la valeur de l'action SWORD SA a été évaluée à la valeur nominale, soit 5 €. L'apport des 682 494 actions de la société SWORD SA a donc été évalué à 3 412 470 €.

Sur la base de ses travaux, le commissaire aux apports conclut dans son rapport, que la valeur des apports dont le total s'élève à 3 412 470€, n'est pas surévaluée. Il estime également que l'actif net apporté est au moins égal au montant de l'augmentation de capital de la société bénéficiaire de l'apport.

Le commissaire aux apports a en effet considéré que les sociétés SWORD SA et SWORD Group étant de création récente, leur valeur devait s'apprécier sur la base du nominal des titres.

Les résultats consolidés de SWORD Group au titre de l'exercice 2001 ainsi que les perspectives figurant au paragraphe 4.11. "Plan de développement" du prospectus d'Introduction en Bourse permettent d'expliquer l'écart constaté entre la valeur de 5 € retenue lors de l'opération d'apport mentionnée ci-dessus, et le prix de 42 € proposé au marché dans le cadre de l'introduction en bourse.

(2) Par assemblée générale extraordinaire en date du 15 décembre 2000 SWORD SA a procédé à l'émission de BSA au profit de deux de ses actionnaires, Jacques Mottard et 21 Centrale Partners.

En contrepartie de cette émission, Jacques MOTTARD et 21 Centrale Partners ont respectivement procédé au versement d'une avance en compte courant d'un montant global de 4 268 440€, indisponible pendant une période de 5 années sauf cas d'exercice des BSA (cf. § 4).

Le 2 juin 2001, SWORD Group, holding, a été créée sans rôle opérationnel. L'objectif était de rendre l'organigramme du groupe plus lisible avec une ou plusieurs filiales par pays. Cette création a été réalisée par voie d'apport des titres de SWORD SA à SWORD Group par l'ensemble des actionnaires de SWORD SA. Les filiales étrangères de SWORD SA (DDS, SWORD Suisse, SWORD Inc. et SWORD Afrique du Sud) ont été cédées à SWORD Group pour leur prix d'acquisition.

Afin de reconstituer autour de SWORD Group l'environnement initialement créé au niveau de SWORD SA en sa qualité de société tête de groupe il a été convenu de transposer au niveau de SWORD Group les opérations relatives aux BSA ainsi adoptées. C'est ainsi que les bons émis par SWORD SA en décembre 2000 ont été annulés puis recréés à l'identique chez SWORD Group le 29 octobre 2001, assortis d'un engagement de conservation des titres par les bénéficiaires.

Par ailleurs, les créances de M. Jacques Mottard et de 21 Centrale Partners à l'égard de SWORD SA au titre de l'avance en compte courant ont été cédées à SWORD Group en contrepartie de l'inscription dans les livres de cette dernière d'une avance en compte courant d'un montant identique à celui figurant dans les comptes de SWORD SA.

Monsieur Jacques Mottard a exercé ses BSA à la date du 31 décembre 2001 par compensation de compte courant à hauteur de 914 728€. Le solde de l'avance en compte courant a été ramené à zéro.

21 Centrale Partners, agissant pour le compte du FCPR 21 Développement, a exercé ses BSA le 27 février 2002 par compensation de compte courant à hauteur de 3 353 712 €. Le solde de l'avance en compte courant a été ramené à 34 990,40€.

Date d'assemblée 15 décembre 2000 - Nombre total d'actions pouvant être souscrites 156 640

Dont : nombre d'actions pouvant être souscrites par les membres du comité de direction 33 568

Nombre de dirigeants concernés 1 - Prix d'exercice 5 € - Point de départ d'exercice des BSA 01-05-2001

Date d'expiration 15-12-2005 Nombre d'actions souscrites au 28 février 2002 156 640

Nombre de BSA restant à souscrire 0

2.2.6. Evolution de la répartition du capital de SWORD GROUP au 31 décembre 2002 (en %) – partie 1

Prénom-Nom	Situation au 22/06/2001			Situation au 30/08/2001			Situation au 31/12/2001			Situation au 27/02/2002		
	Nbre d'actions	% de capital	% de droit de vote	Nbre d'actions	% de capital	% de droit de vote	Nbre d'actions	% de capital	% de droit de vote	Nbre d'actions	% de capital	% de droit de vote
Jacques Mottard	5 039	62,99	62,99	359 496	52,06	52,06	393 064	54,29	54,29	392 764	46,36	46,36
21 Centrale Partners et FCPR 21 Développement	1 840	23	23	154 290	22,34	22,34	154 290	21,30	21,30	277 362	32,74	32,74
Françoise Fillot	280	3,5	3,5	21 279	3,08	3,08	21 279	2,94	2,94	21 279	2,51	2,51
Christian Tapia	280	3,5	3,5	21 279	3,08	3,08	21 279	2,94	2,94	21 279	2,51	2,51
Titres en auto détention	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salariés et actionnaires divers	561	7	7	134 150	19,43	19,43	134 150	18,53	18,53	134 450	15,87	15,87
Titres en autocontrôle Flottant	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	8 000	100	100	690 494	100	100	724 062	100	100	847 134	100	100

2.2.6. Evolution de la répartition du capital de SWORD GROUP au 31 décembre 2002 (en %) – partie 2

Prénom-Nom	Situation au 11/03/2002			Situation au 12/03/2002			Situation au 31/12/2002		
	Nbre d'actions	% de capital	% de droit de vote	Nbre d'actions	% de capital	% de droit de vote	Nbre d'actions	% de capital	% de droit de vote
Jacques Mottard	392 764	40,36	40,36	392 764	31,87	31,87	392 764	31,87	31,87
21 Centrale Partners et FCPR 21 Développement	403 451	41,46	41,46	403 451	32,74	32,74	403 451	32,74	32,74
Françoise Fillot	21 279	2,19	2,19	21 279	1,73	1,73	21 279	1,73	1,73
Christian Tapia	21 279	2,19	2,19	21 279	1,73	1,73	21 279	1,73	1,73
Titres en autodétention	-	-	-	11 775	0,96	0,96	12 363	1	1
Salariés et actionnaires divers	134 450	13,81	13,81	104 810	8,51	8,51	104 810	8,51	8,51
Titres en autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flottant	-	-	-	276 885	22,47	22,47	276 297	22,42	22,42
TOTAL	973 223	100	100	1 232 243	100	100	1 232 243	100	100

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert 5% ou plus du capital ou des droits de vote.

Jacques MOTTARD détient 31,87% du capital et des droits de vote.

21 CP Centrale Partners détient 32,74% et des droits de vote.

2.2.7. Pacte d'actionnaires/ conventions entre actionnaires

Néant.

2.2.8. Engagement de conservation des actionnaires dirigeants

Conformément aux règles de marché de la bourse de Paris et du Nouveau Marché :

- Messieurs Jacques Mottard et Nicolas Mottard se sont engagés à conserver la totalité des actions dont ils sont propriétaires jusqu'au 22 juin 2003, soit deux années à compter de la constitution de la société SWORD Group.

- 21 Centrale Partners, administrateur de la société SWORD Group, agissant pour le compte du FCPR 21 Développement, s'est engagé à conserver la totalité des actions dont il est propriétaire jusqu'au 22 juin 2003, soit deux années à compter de la constitution de la société SWORD Group.

En application de l'instruction n° 96-01 de la COB :

- Monsieur Jacques Mottard s'est engagé à conserver la totalité des 33 568 actions nouvelles acquises préalablement à l'introduction en bourse par suite de l'exercice des bons de souscription d'actions mentionnés au paragraphe 2.2, pendant une durée de six mois après l'introduction, les 2/3 des actions pendant neuf mois après l'introduction et le 1/3 pendant un an après l'introduction.

- 21 Centrale Partners s'est engagé à conserver la totalité des 123 072 actions nouvelles acquises préalablement à l'introduction en bourse par suite de l'exercice des bons de souscription d'actions mentionnés au 2.2.5 et des 126 089 actions nouvelles qui seront acquises dans le cadre de l'augmentation de capital qui lui sera réservée préalablement à l'introduction en bourse, pendant une durée de six mois après l'introduction, les deux tiers des actions pendant douze mois après l'introduction et le tiers pendant dix-huit mois après l'introduction.

Par conséquent, le FCPR 21 Développement est autorisé à céder du 22 juin 2003 au 12 septembre 2003 :

(i) la totalité des actions de la société SWORD Group acquises préalablement à l'augmentation de capital réservée et à l'exercice des bons de souscription d'actions intervenu avant l'introduction, et

(ii) les deux tiers des actions résultant de l'augmentation de capital réservée et de l'exercice des bons de souscription d'actions intervenu avant l'introduction. Après le 12 septembre 2003, le FCPR 21 Développement ne sera plus tenu d'aucun engagement de conservation.

• Par ailleurs, Monsieur Christian Tapia et Madame Françoise Fillot, actionnaires dirigeants de la société SWORD Group se sont engagés à l'égard d'Euronext Paris SA à conserver 80 % des actions dont ils sont propriétaires pendant une durée de 12 mois à compter de la date de première cotation des actions SWORD Group sur le Nouveau Marché d'Euronext Paris SA.

Engagement de conservation								
	Nombre d'actions	Euronext		Date limite de l'engagement	Cob			Date limite de l'engagement
		Durée			Nombre d'actions	Durée		
					6 mois	12 mois	18 mois	
Jacques Mottard	392 764	24 mois à partir de la constitution de SWORD Group	22-06-03	Issues de l'exercice de BSA	33 568	22 378	11 189	12-09-03
21 Centrale Partners	403 450	24 mois à partir de la constitution de SWORD Group		Issues de -l'exercice de BSA - l'augmentation de capital réservée	123 072	82 048	41 204	12-09-03
					126 089	84 059	42 029	
				Total	249 161	166 107	83 233	
C. Tapia	21 279	12 mois à compter de l'introduction en bourse	12-03-03	-				
F. Fillot	21 279	12 mois à compter de l'introduction en bourse	12-03-03	-				

2.2.9. Nantissement sur les actions de la société

Les actions de la société SWORD Group ne font l'objet d'aucun nantissement.

Les trois fonds de commerce initialement achetés à Decan (IDL, IDP et SWP) font l'objet d'un nantissement au profit du Crédit Agricole, de la Banque Rhône-Alpes et de la Lyonnaise de Banque dans le cadre de l'emprunt de 60 000 000 F (9 146 941 €) contracté auprès de ces établissements. Cet emprunt arrivera à échéance le 1er décembre 2007.

2.3 Politique de distribution des dividendes

La société suivra une politique de distribution de dividendes, reliée d'une part aux profits de l'année concernée, et d'autre part à l'évolution prévisible du groupe et de sa rentabilité.

Au titre de l'exercice 2002, un dividende de 0,75 € par action sera distribué sous réserve de l'accord de l'assemblée générale du 30 avril 2003.

Les dividendes et acomptes sur dividendes mis en paiement et non réclamés se prescrivent par 5 ans au profit de l'Etat à compter de leur date de mise en paiement (art. 2277 du code civil).

2.4 Marché des titres de l'émetteur

SWORD GROUP est cotée sur le Nouveau Marché d'EuroNext Paris depuis le 13 mars 2002.

La société a adhéré au segment Next Economy le 12 mars 2002.

Le 22 novembre 2002, SWORD Group a fait son entrée au sein du SBF 250.

Il n'existe pas d'autre place de cotation des titres de SWORD Group.

Au 20/03/2003 la capitalisation de la société est de 36 474 393 €.

Evolution du cours moyen mensuel et du volume moyen mensuel depuis l'Introduction au Nouveau Marché

En €

MOIS	Moyenne	Cours le plus haut	Cours le plus bas	Volume moyen
MARS 2002	47,25	49,50	44,00	69 143
AVRIL 2002	45,82	48,00	43,20	908
MAI 2002	42,31	45,00	41,00	492
JUIN 2002	40,39	44,00	38,00	696
JUILLET 2002	37,87	39,00	34,00	502
AOUT 2002	36,08	39,00	34,51	254
SEPTEMBRE 2002	32,52	37,50	28,50	609
OCTOBRE 2002	27,81	35,00	22,00	832
NOVEMBRE 2002	34,81	37,44	32,50	468
DECEMBRE 2002	30,84	35,30	25,00	879

3. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE SWORD GROUP, L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

3.1 Présentation de l'activité de la société

En milliers d'euros	31/12/2002 (consolidé)
Compte de résultat	
Chiffre d'affaires net consolidé	33 441
Résultat d'exploitation	5 486
Résultat financier	- 793
Résultat courant avant impôt	4 693
Résultat net ensemble consolidé	3 778
Résultat net par du groupe	3 662
Bilan	
Actif immobilisé (net)	32 986
Clients et autres créances	16 536
Trésorerie	5 645
Capitaux permanents	28 302
Provisions pour risques et charges	1 358
Dette financière	8 037
Fournisseurs et autres dettes	17 472
Ratio endettement/fonds propres	30,10%

Activité	Effectif Global/activité
Change management	41
Données	07
GED	118
SIG	33
STP	14
Conseil en monétique et logistique	33
Holding	09
TOTAL	225

NB : La société ne communique pas sur la création de valeur.

3.1.1 PROFIL

3.1.1.1 Positionnement

SWORD Group est une société de service en ingénierie informatique spécialisée sur quatre niches technologiques, à caractère **international** (74 % du CA pro forma 2002 est réalisé à l'étranger) et dotée de partenariats solides avec de grands groupes (cf. chapitre 3.1.5 des partenariats solides).

L'offre de SWORD Group est construite autour de :

- **trois niches sur lesquelles elle occupe une position de leader mondial**, au niveau technologique et/ou au niveau part de marché :

- a) gestion du changement,
- b) gestion du contenu ou E-Content Management, avec la déclinaison suivante : document management, systèmes d'information géographique (SIG), gestion de données ou business intelligence,
- c) "Straight Through Processing" (STP),

- une activité de **conseil spécialisé en monétique, en logistique et en CRM**

- des **activités technologiques complémentaires**, sur lesquelles SWORD Group s'est positionnée en fonction des opportunités du marché et qui complètent les quatre niches technologiques citées ci-dessus : architecture technique, gestion de la relation client (CRM), gestion du contenu Web et systèmes communicants.

La connaissance approfondie de quatre niches technologiques "leaders", décrites dans le chapitre "4.3.2. Leader sur quatre niches technologiques" permet à SWORD Group d'apporter une véritable valeur ajoutée dans ses autres activités technologiques.

SWORD Group est capable d'exercer tous les métiers, du conseil à l'intégration de systèmes, et de prendre en charge l'application management (TMA). Ces atouts lui permettent de fidéliser une clientèle de **grands comptes** (cf. chapitre "3.1.7.1. Les clients"). Son approche d'**industriel du sur-mesure** lui permet de capitaliser ses savoir-faire technologiques par le biais de composants logiciels (cf. chapitre "3.1.6. SWORD Group : une approche d'industriel du sur-mesure").

3.1.1.2. Origine

L'histoire de SWORD Group prend sa source dans celle du groupe Decan.

En effet, c'est M. Jacques Mottard, actuel PDG fondateur de SWORD Group, qui a créé la SSII Decan en 1990 et qui l'a hissée au niveau d'un groupe international coté au Second Marché.

Suite au rachat de Decan par Metamor Worldwide, puis au rachat de Metamor Worldwide par Psinet en mars 2000, Jacques Mottard a décidé de se retirer de la présidence de Decan en octobre 2000.

Fort de l'expérience réussie de Decan, M. Jacques Mottard a créé la société Sword SA le 17 novembre 2000.

L'activité a démarré le 1er décembre 2000, en s'appuyant sur le rachat de certaines filiales et fonds de commerce de Decan, choisis pour leurs spécificités technologiques.

C'est ainsi que la société Decan Groupe et ses filiales ont cédé des actifs représentant environ 14 % de son chiffre d'affaires (comptes de résultat au 30 juin 2000), à la société SWORD SA contrôlée par l'ancien dirigeant de Decan, M. Jacques Mottard :

- cession par Decan Groupe à SWORD SA de sa participation de 81,33 % dans la société FircoSoft (et sa filiale américaine Fircosoft Inc.), spécialisée dans la sécurisation et l'automatisation des paiements via le réseau Swift ; cession par Decan CS à SWORD SA de ses participations dans les sociétés :

- SWORD Création Informatique (100 %), société sud-africaine spécialisée en propriété intellectuelle, souvent appelée SWORD Afrique du Sud,

- Decan Inc. (100 %), société américaine gérant la gestion électronique de documents (GED) de l'Organisation des Nations unies (ONU) et rebaptisée SWORD Inc. ;

- cession par Decan CS à SWORD SA de 3 segments d'activité : IDL et IDP, entités spécialisées dans la gestion électronique de documents (GED) et les systèmes d'information géographique (SIG) et SWP (gestion de marques et de brevets).

Le rachat des filiales et fonds de commerce auprès de Decan a pu être financé à hauteur de 60 MF par un prêt bancaire accordé par le Crédit Agricole, la Banque Rhône-Alpes et la Lyonnaise de Banque et à hauteur du solde par apport personnel de Jacques Mottard et du FCPR 21 Développement.

Le 1er avril 2001, SWORD SA a procédé à l'acquisition de deux sociétés qui ont élargi son champ d'activités et son déploiement géographique :

- DDS, rebaptisée SWORD DDS, basée à Londres et ayant une activité de conseil en gestion du changement,
- Profiler, rebaptisée SWORD CONSULTING, spécialisée dans le conseil en monétique et le conseil en logistique.

Le 13 mars 2002, SWORD GROUP a été introduit au Nouveau Marché de la Bourse de Paris, dans la section Next Economy.

Le 1^{er} avril 2002, SWORD a acquis la Société TEXT SOLUTIONS basée à Londres, détentrice des tires TEXT SYSTEM. La société TEXT SYSTEM A 2T2 REBAPTIS2E SWORD ECM et est spécialisée en Change Management. Du fait de son rôle à l'origine de gestionnaire de participation TEXT SOLUTIONS ne génère pas de chiffre d'affaires.

Au 1^{er} décembre 2002, SWORD a acquis la Société CRONOS TECHNOLOGIES, rebaptisée SWORD TECHNOLOGIES, basée au Luxembourg et à Bruxelles, et spécialisée en gestion de données.

Chiffres clés des acquisitions

	CRONOS TECHNOLOGIES (K€) 31/12/2001 (12 mois)	CRONOS TECHNOLOGIES (K€) 31/12/2002 (12 mois)	ECM (K€) 31/12/01 (12 mois)	ECM (K€) 31/12/02 (12 mois)	ACRAMAN 31/12/01 (K€) ⁽¹⁾	TEXT SOLUTION 31/12/01 (K€)	TEXT SOLUTION 31/12/02 (K€)
2001							
Chiffre d'affaires	8 054	14 614	2 888	2 345	0	0	0
Résultat d'exploitation	475	1 017	161	4	0	-21	- 6
EBE	608	1 279	193	50	0	- 21	- 6
Résultat Net	703	325	126	- 9	- 2	- 81	1 702
Effectifs	42	77	39	29	0	0	0

⁽¹⁾ société créée le 1/04/2002.

La logique d'acquisition pour Acraman Text Solution (devenues ECM) est :

- a/ Se renforcer en Grande Bretagne
- b/ Etre positionné en Gestion Electronique de Documents à Londres

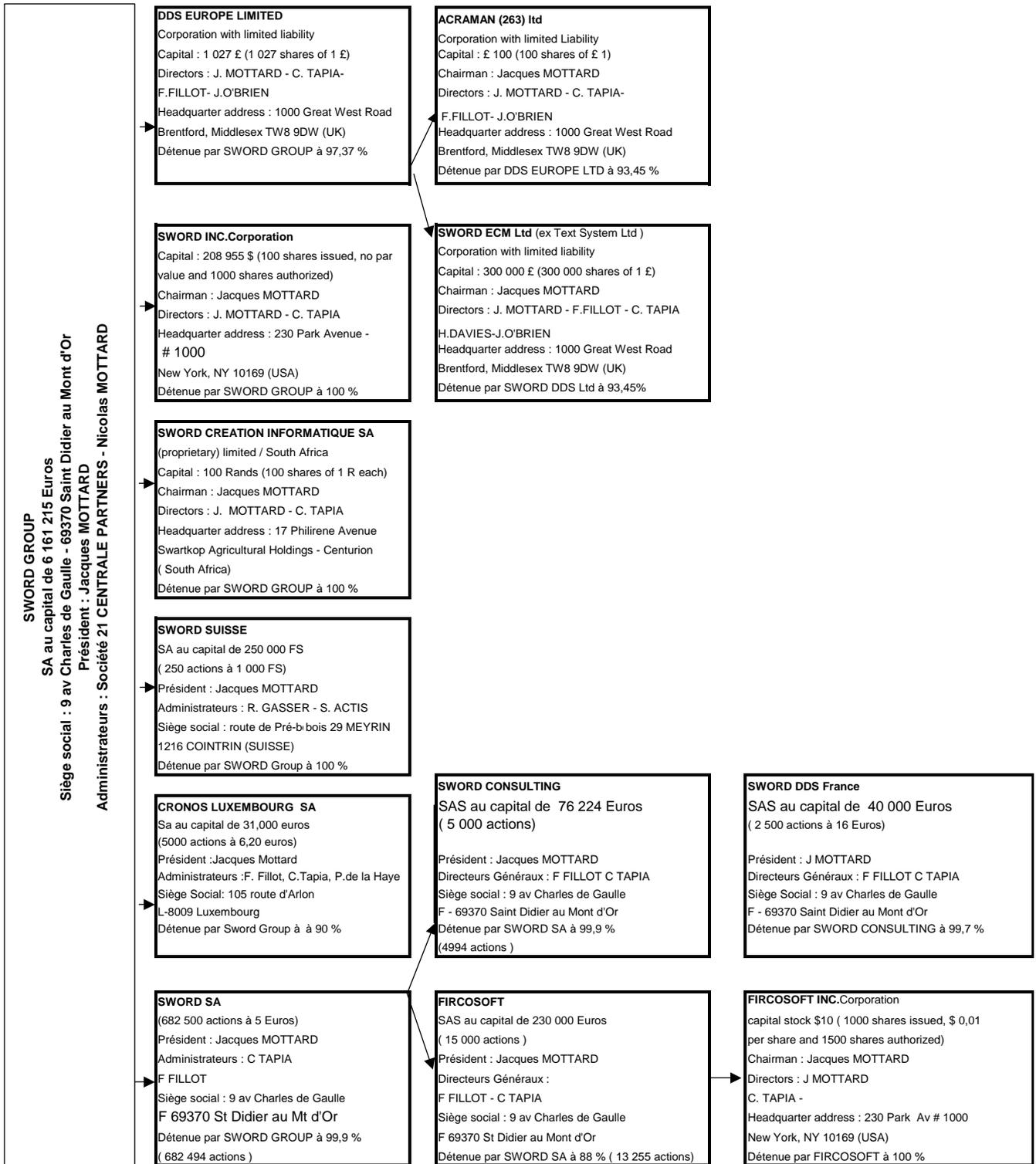
Cet ensemble spécialisé dans la Gestion Electronique de Document et l'outil DOCUMENTUM répond totalement à ces objectifs.

La logique d'acquisition de CRONOS :

- a/ Implantation au Benelux
- b/ Renforcement auprès des Organisations Internationales
- c/ Apport du 3^{ème} volet de l'ECM (Enterprise Content Management) c'est à dire la gestion de données.

Cronos présent au Luxembourg et en Belgique est spécialisé en gestion des donnée ce qui répond aux critères exposés ci-dessus.

3.1.2. ORGANIGRAMME JURIDIQUE DE SWORD GROUP AU 31/12/2002



Le tableau suivant précise, pour chacune des filiales de SWORD Group citées dans l'organigramme, sa date d'entrée dans le groupe, son activité, ainsi que son chiffre d'affaires et son résultat net 2002.

Filiale	Date d'entrée	Activité	CA 2002	RN 2002
SWORD Inc	01-12-2000	Gestion électronique de documents pour l'ONU	1 347 K€	- 347 K€
SWORD Création Informatique	01-12-2000	Propriété intellectuelle	187K€	30K€
SWORD SA	01-12-2000	Gestion électronique de documents et systèmes d'information géographique	15 573 K€	743 K€
FircoSoft	01-12-2000	Reconstruction et filtrage de message de paiement	1 326K€	351K€
FircoSoft Inc	01-12-2000	Reconstruction et filtrage de message de paiement	700 K€	-68 K€
SWORD DDS UK	01-04-2001	Change management	7 901 K€	1 456 K€
SWORD Consulting	01-04-2001	Conseil	3 738K€	703K€
SWORD DDS France (ex-Espace Crécy)	01-07-2001	Change management	563K€	- 99K€
SWORD SUISSE	01/04/01	Document management et systèmes d'information géographique	443 K€	- 62 K€
SWORD ECM	01-04-2002	Document management	3 750 K€	156 K€
SWORD TECHNOLOGIES (ex CRONOS TECHNOLOGIES)	01-12-2002	Gestion de données	14 614 K€ (12 mois)	703 K€ (12 mois)

Précisons les intérêts minoritaires de FircoSoft, filiale qui n'est pas détenue totalement ou quasi totalement par SWORD SA ou SWORD Group :

Répartition du capital de FIRCOSOFT

	Nombre d'actions	Pourcentage
SWORD SA	13 255	88,37 %
C. Tapia	173	1,15%
J. Mottard	5	0,03 %
J. Losco	95	0,63 %
SWORD Group	1 467	9,78 %
P. Franchet	0	0 %
F. Fillot	5	0,03 %
F. Casadei	0	0 %
TOTAL	15 000	100,00 %

Conventions entre SWORD GROUP et ses filiales :

- SWORD GROUP assiste la filiale dans sa politique commerciale
- SWORD GROUP entreprend un certain nombre d'actions visant à promouvoir la filiale et analyser avec elle l'impact de son image.
- SWORD GROUP est en mesure de contribuer à la définition de la stratégie globale de sa filiale.
- SWORD GROUP dispose d'un service de contrôle de gestion et organisation pour sa filiale.

Le montant annuel que facture SWORD GROUP à ses filiales dans le cadre d'une convention d'assistance est de 903 642€.

NB : concernant les conventions relatives à SWORD Group et ses filiales, aucune nouvelle convention n'a été établie depuis le 31/12/2002.

FONCTION	DUREE MANDAT	SOCIETE	DATE D'ECHEANCE (AG statuant sur les comptes de l'exercice clos)
JACQUES MOTTARD			
Président et Directeur Général	3 ans	SWORD GROUP	31/12/2003
Président Directeur Général	3 ans	SWORD SA	31/12/2002
Chairman Chairman Chairman	illimitée illimitée	DDS EUROPE LIMITED SWORD INC SWORD CREATION INFORMATIQUE SA	durée illimitée durée illimitée
Président	1 an	SWORD SUISSE	31/12/2003
Président	6 ans	CRONOS LUXEMBOURG SA	10/12/2008

3.1.3. L'OFFRE DE SWORD

Pour définir SWORD Group en termes d'activité, de prestations, de clientèle et de positionnement géographique, nous commencerons par préciser la répartition du chiffre d'affaires 2002 pro forma selon ces divers critères.

Nous décrivons ensuite les trois niches technologiques sur lesquelles le groupe a une position de leader, son activité de conseil en monétique et en logistique et CRM.

3.1.3.1. Répartition du chiffre d'affaires pro forma 2002

3.1.3.1.1. Par type de prestations

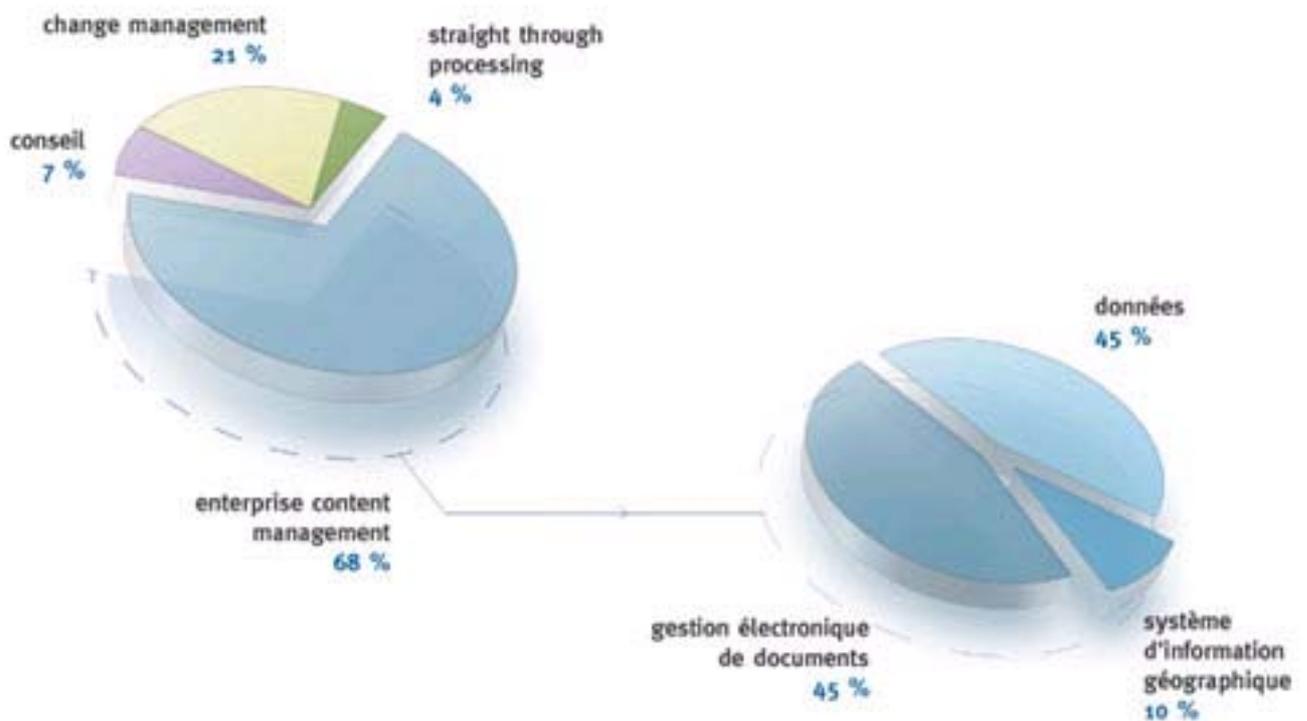
40 % > Intégration de systèmes et de composants

27 % > Développement d'applications clés en mains

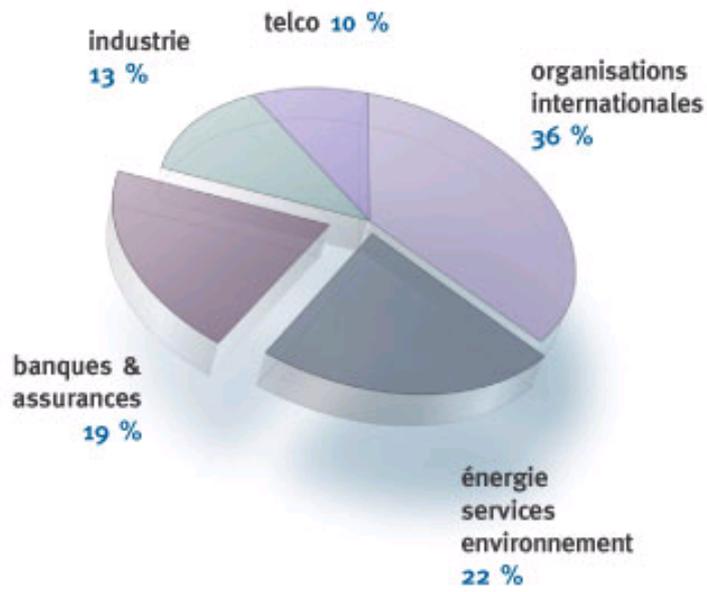
25 % > Conseil, intégrant le Change Management

8 % > Tierce Maintenance Applicative

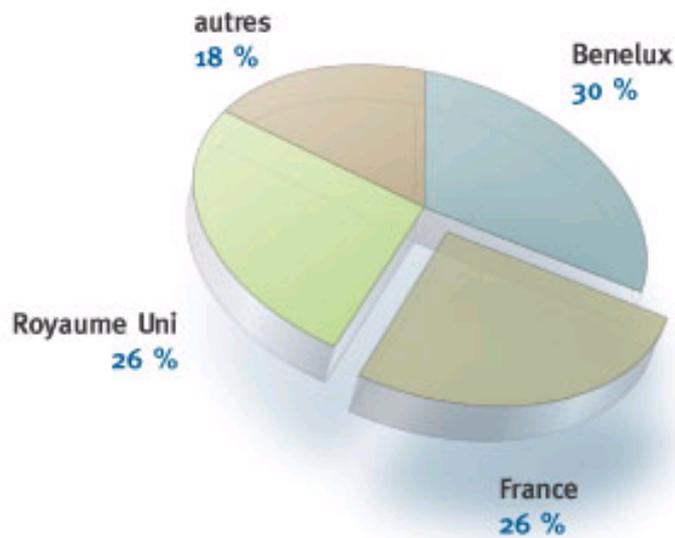
3.1.3.1.2. Par activité



3.1.3.1.3. Par type de clients



3.1.3.1.4. Par localisation géographique



3.1.3.2. Leader sur trois niches technologiques

SWORD Group s'est positionnée sur trois niches technologiques, sur lesquelles il fait partie des leaders mondiaux :

- **la conduite du changement (CM - change management)** : sur ce domaine, SWORD a une position de leader technologique ; pour preuve, des sociétés comme Exxon Mobil et Cable & Wireless souhaitent que SWORD les accompagne dans tous les pays où ils sont basés (USA, Amérique centrale, Europe, Asie, Océanie) ;

- **la gestion du contenu (ECM) :**

.Document Management

.Systèmes d'information Géographique

.Gestion de données ou business intelligence, avec la référence essentielle des Communautés

Européennes en ce qui concerne les systèmes de gestion des données, base des architectures multi-Tiers.

- le "**straight through processing**" et l'application des listes gouvernementales d'embargo : la liste des banques équipées par SWORD Group (cf. "3.1.1. Les clients de SWORD Group : des grands comptes") lui confère une position de leader en termes de parts de marché.

Une activité de conseil complète ces trois niches technologiques.

3.1.3.2.1. La conduite du changement (CM)

L'intégration d'un progiciel de type ERP dans le système d'information d'une entreprise l'oblige à adapter ses processus internes à ce nouvel environnement. Pour que l'ERP augmente l'efficacité de l'entreprise, il faut en amont définir de nouvelles procédures, en aval permettre aux employés de comprendre et d'approprier ces nouveaux processus de gestion par des actions de formation.

Depuis 14 ans, DDS, filiale de SWORD Group, propose du conseil en conduite de changement et met en place des solutions de formation dans de grandes multinationales.

Les prestations de **conseil en conduite de changement** se déclinent en de nombreuses facettes :

- formation à la planification et la gestion de projet d'enseignement,
- programmes de gestion de changement,
- analyse de besoins de formation,
- développement de contenus de formation, traductions et ciblage,
- formation à la logistique et administration d'enseignement,
- formation à la livraison d'enseignement,
- support aux utilisateurs en phase de démarrage.

En termes de **solutions de formation**, SWORD DDS propose des programmes simples, efficaces, ciblés, réutilisables, et qui contribuent à rendre cohérentes les informations fournies aux collaborateurs, quel que soit le domaine de gestion, de marché ou de langue. Il s'agit en général d'e-learning.

SWORD Group propose notamment l'intégration du logiciel On-Demand, un logiciel sophistiqué destiné à améliorer immédiatement les performances d'utilisateurs ERP en les guidant pas à pas pendant l'exécution de leurs tâches.

SWORD Group dispose d'une équipe constituée de traducteurs, de linguistes et de consultants multilingues, pour traduire les supports pédagogiques dans les langues maternelles des utilisateurs et façonner les contenus de formation aux modèles d'apprentissage propres à chaque culture (offre GlobalMedia).

Outre sa parfaite connaissance de SAP, la valeur ajoutée de SWORD Group réside dans sa dimension internationale : cela lui permet de proposer aux multinationales de déployer pour leurs utilisateurs une solution de formation homogène et adaptée aux habitudes de travail de chaque pays.

A titre d'exemple, SWORD DDS a élaboré la stratégie de change management d'un grand opérateur anglosaxon, dans le cadre de l'intégration de SAP. Cette mission a consisté à définir les processus de gestion avec la direction générale au niveau du siège anglais, et à mener des opérations de déploiement, d'aide en ligne, d'élaboration de documentations multilingues au niveau mondial, avec une intervention dans 7 pays (UK, Belgique, Allemagne, Japon, USA, Panama et Russie).

3.1.3.2.2. La gestion du contenu (ECM)

La gestion électronique de documents

Cette activité apporte une **réponse à la problématique de gestion du "capital connaissance"**, c'est-à-dire la possibilité de stocker, de diffuser, d'exploiter et d'accéder en temps réel (éventuellement en langage naturel) à la documentation vivante de l'entreprise.

L'expertise de SWORD Group permet aujourd'hui d'appréhender un fonds documentaire de nature et d'origine diverses : industriel (instructions techniques, manuels qualité), juridique et financier, administratif, marketing et commercial, éditorial (encyclopédies, dictionnaires, catalogues).

Dans le cadre de cette activité, SWORD Group bénéficie de partenariats privilégiés avec des éditeurs de logiciels tels que Documentum et Filenet, qu'il intègre dans ses solutions globales.

Si la GED est une activité en tant que telle, elle apporte aussi une véritable valeur ajoutée à d'autres domaines d'applications informatiques. Citons à titre d'exemple celui du CRM (gestion de la relation client) où les techniques de GED ajoutent une dimension supplémentaire en permettant de conserver numériquement des copies de contrats, de courriers...

A titre d'exemple, SWORD Group a réalisé pour Cetelem une solution de gestion électronique documentaire permettant l'archivage sécurisé des dossiers clients et leur consultation via un réseau Intranet spécifique.

Ce système permet d'archiver avec un haut niveau de sécurité les relevés de comptes de ses clients et la consultation des relevés de comptes par ses chargés de clientèle à travers un Intranet spécifique. A terme, différents éléments tels que les courriers et les chèques devraient également être traités par ce système.

SWORD Group s'appuie sur des **composants logiciels éprouvés** :

- **Ptolemy**, un système de gestion complet des procédures d'un office de propriété intellectuelle. Ce logiciel permet la gestion du cycle de vie des droits de propriété intellectuelle : examen, opposition, enregistrement, renouvellement, annuités, maintenance et cession de droits, génération de la correspondance avec les clients.

Il permet entre autres de suivre les tâches à réaliser et les échéances qui doivent être surveillées pendant le cycle de vie de la marque, du brevet, des dessins et modèles et de générer automatiquement la gazette de l'office, ainsi que des statistiques et des rapports. Les composants du système sont développés en utilisant les technologies Internet/Intranet, ce qui favorise la mise en ligne de services sur le Web.

- **Accepto®**, développé par SWORD Group pour réaliser en une seule opération des recherches d'antériorités verbales et figuratives. Il permet une recherche verbale exhaustive : Accepto® gère tous les paramètres de similitude verbale (anagramme, préfixe, suffixe, structure des mots...). La comparaison est possible dans quinze langues et est entièrement paramétrable par le client. Le système exploite différentes bases de données (marques nationales, enregistrements internationaux, marques communautaires, dénominations communes internationales...). Ce composant peut être intégré avec le système de gestion de l'Office, ou une solution Ptolemy.

- **Internice**, outil multilingue de classification des listes de produits et services (classification de Nice).

A titre d'exemple, SWORD Group a réalisé l'informatisation complète de l'OHIM (Office pour l'Harmonisation du Marché Intérieur), situé à Alicante-Espagne. Le système effectue la gestion classique de l'office national et inclut une partie GED et un système de recherche et de traduction adapté à 11 langues.

La gestion des données

SWORD TECHNOLOGIES est spécialisé dans la gestion de données structurées dans des environnements ouverts. En utilisant des composants standards fournis par des éditeurs de logiciel tel qu'Oracle, BEA, Microsoft etc.. SWORD TECHNOLOGIES construit un système d'information sur mesure répondant aux critères les plus précis. L'utilisation de composants et de technologies standards et ouvertes lui permet de réduire les coûts de développement et de maintenance des systèmes tout en assurant une indépendance vis à vis des technologies et donc une plus grande faculté d'adaptation aux demandes de nos clients. SWORD TECHNOLOGIES est capable de concevoir les projets dans leur intégralité : de l'analyse des besoins à la formation des utilisateurs finaux en passant par la validation de l'architecture et la réalisation même du système. Au sein de marché actuel, caractérisé par une compétitivité accrue et un besoin constant d'informations, les entreprises doivent se doter d'une informatique décisionnelle performante ; de la collecte des données jusqu'à leur valorisation.

L'offre Business Intelligence englobe le conseil, l'assistance technique, l'ingénierie, le change management, le trainings et la maintenance d'applications.

Les prestations se déclinent en de nombreuses facettes :

- Prise en charge totale de projet Business Intelligence,
- Expertise au niveau des solutions,
- Mise en place de Data Warehouse (ETL, Stockage,...),
- Analyse statistiques,
- Entreprise Performance Management,
- CRM Analytique.

Le groupe Sword dispose d'une équipe d'experts motivés et compétents, ayant plus de 10 années d'expertise, qui vous apportent un service à haute valeur ajoutée et un retour sur investissement rapide.

Outre sa parfaite connaissance du domaine Business Intelligence, la valeur ajoutée du groupe Sword réside dans sa forte expertise de gestion de projet avec engagement ; Cela lui permet notamment d'être leader au niveau des contrats cadre de grandes institutions.

Au niveau du secteur privé, nous apportons en plus de nos compétences techniques, une expertise métier acquise à travers différents projets réalisés.

Les systèmes d'information géographique

Cette activité consiste à **incorporer la dimension cartographique dans les systèmes d'information**.

En effet, l'information géographique prend une part de plus en plus importante dans les systèmes d'information des entreprises du secteur privé et des organismes publics. Les services de géolocalisation proposés par les opérateurs de téléphonie mobile, les systèmes d'aide à la navigation et de suivi de flotte de véhicules, les systèmes de gestion de patrimoine foncier, immobilier et technique, les systèmes de géomarketing illustrent cette avancée.

Pour cette activité, l'offre de SWORD Group se décline sous forme de prestations de conseil stratégique et opérationnel, d'ingénierie de solutions, d'intégration de systèmes et de tierce maintenance applicative (TMA).

SWORD Group est reconnue comme un acteur majeur dans ce domaine. Son savoir-faire repose sur plus de dix années d'expérience, et il en résulte une connaissance approfondie dans les métiers qui utilisent les SIG : collectivité territoriales, aménagement de territoire, urbanisme et droits des sols, transport, télécommunications, logistique, ingénierie du patrimoine, géomarketing.

Ses compétences complémentaires dans les nouvelles technologies de l'information et de la communication (NTIC) permettent à ses équipes de proposer des prestations à forte valeur ajoutée : conseil stratégique et opérationnel, ingénierie de solutions et intégration de systèmes, conduite de changement et tierce maintenance applicative.

Dans sa démarche industrielle, SWORD Group a développé une gamme cohérente de composants logiciels qui couvrent les besoins de conception, d'administration et de diffusion de l'information géographique :

- Cosig administration, outil de l'administrateur du système, permet de définir des cartes et les utilisateurs du système (et leurs droits),
- Cosig certification est un automate qui permet de préserver l'intégrité et la qualité du patrimoine de données existant lors de l'intégration de nouvelles données,
- Cosig modélisation est un outil de modélisation pour les systèmes d'information géographique,
- Cosig édition permet de gérer et de consulter tout type de données contenues dans le système (données géographiques et attributaires, plans, documents, photos, vidéos...),
- Cosig e-net est une application Internet/Intranet qui permet de consulter des informations issues de bases de données géographiques,
- Cosig patrimoine propose des fonctionnalités de gestion de patrimoine dans deux technologies : client/serveur traditionnel et Intranet. Ces applications sont de véritables outils de gestion de l'information patrimoniale couplés aux technologies cartographiques et multimédias,
- Cosig supervision propose des fonctionnalités de cartographie temps réel. Cette application permet de répondre aux besoins de supervision et de localisation de tout type d'information : véhicule d'une flotte, rames ou trains.

Le système mis en place par SWORD Group pour MICHELIN – Editions du Voyage illustre parfaitement l'utilisation des SIG, associée à la GED. Michelin commercialise des cartes routières, des guides touristiques et des guides hôtels-restaurants. Le service de documentation doit en permanence mettre à jour ces informations, en collectant des informations via des réseaux de correspondants. Il s'agissait d'informatiser le processus de récolte des données et de mise à jour.

3.1.3.2.3. Le "straight through processing" et l'application des listes gouvernementales d'embargo

Le "straight through processing"

Le "straight through processing" (STP) est la **réparation/reconstruction automatique de messages** (Swift ou autres formats).

En effet, dans les systèmes de messagerie de paiements ou titres, la mauvaise qualité des données à transmettre (codifications approximatives, comptes, information bancaire, noms manquants ou en format non structuré, information de routage absente, etc.), rend difficile le traitement automatique de l'information et nécessite des traitements manuels d'erreurs répétitifs et coûteux.

Grâce au STP, ces systèmes de messagerie n'ont plus besoin de se soucier des données mal structurées ou incomplètes et peuvent fonctionner comme si les messages étaient parfaits. Ces fonctions de réparation automatique des messages se substituent aux traitements de corrections manuelles d'erreurs, ce qui réduit considérablement leur coût de traitement.

Le STP est donc devenu un objectif majeur dans la banque et la finance, car c'est une source d'économie et d'amélioration du service aux clients.

Dans ce cadre, l'offre de SWORD Group comprend un logiciel de base, "STP-Engine", et des modules spécialisés, facilement intégrables dans les systèmes de messagerie existants. Ces programmes sont issus de la recherche fondamentale approfondie réalisée dans le domaine de l'intelligence artificielle, notamment sur le langage naturel et les réseaux neuronaux.

Le module : STP-Engine

STP-Engine est un logiciel qui accepte en entrée un message complet et retourne en une fraction de seconde un message apte au traitement automatique (STP). Il s'agit soit de transformer le message selon des règles grammaticales, soit d'enrichir et de réparer le message en respectant des règles "métier" et en utilisant des dictionnaires de références.

Les modules Firco spécialisés

Cette famille de modules a été conçue pour réparer les champs des messages de paiement et des messages titres, et ainsi améliorer le taux de traitement en automatique (message Swift, FedWire ou EdiFact ou autre message structuré).

Pour obtenir les meilleures performances, chaque module Firco utilise un dictionnaire particulier, associant noms et codes. Un utilitaire permet de gérer ces évolutions tout en conservant les meilleures performances.

L'application des listes gouvernementales d'embargo (Ofac, SDN...)

L'agence américaine pour le contrôle des transferts d'actifs (Ofac) publie une liste comprenant des milliers de contreparties (personnes physiques ou morales, navires) avec lesquels le gouvernement américain interdit aux banques ou filiales situées aux Etats-Unis d'être en relation. Les ordres de paiement destinés aux comptes de ces contreparties doivent être bloqués sous peine de sanctions élevées (pénalités financières et saisie des fonds). La difficulté de cet enjeu croît avec le volume de messages à contrôler et avec la fréquence de changement de cette liste.

D'autres pays publient également (ou sont sur le point de publier) des listes similaires à la liste OFAC.

SWORD Group a conçu un **logiciel, Ofac-agent, qui intercepte automatiquement les messages des contreparties black-listées**. Ce produit accepte tout type de message (paiement, titres, lettres de crédit, télex, etc.) et détermine, en une fraction de seconde les noms, sociétés, adresses ou codes bancaires du message qui apparaissent dans la liste.

La comparaison est faite avec une liste enrichie de synonymes pour les noms, villes et pays comme par exemple :

Great Britain et United Kingdom désignent le même pays. De plus, des noms particuliers peuvent être ajoutés, de même que des jokers pour désigner des régions ou des pays entiers.

Ce type d'outil trouve une application directe dans la lutte contre le blanchiment d'argent sale. Il peut aussi, surtout dans le contexte actuel, engendrer de nombreux développements relatifs à la sécurité, notamment dans le domaine aérien.

3.1.3.2.4 Le conseil orienté métier (monétique, logistique et CRM)

La démarche de SWORD Consulting, orientée métier, vise principalement à proposer des solutions d'aménagement à partir du contexte organisationnel et humain. A cette fin, elle dispose de compétences pointues organisées par pôles métier :

- **monétique** bancaire, interbancaire et industrielle (évolution des systèmes interbancaires, PME, EMV, sécurisation du paiement CB sur Internet, paiement CB via GSM...),
- **banque** (nouveaux systèmes de traitements automatisés : l'échange images chèques, autres moyens de paiement, cash management international...),
- **finance**, en particulier le crédit à la consommation,
- **industrie et logistique** : gestion de production, supply chain management, distribution et transport, marketing (CRM, Data Mining), commercial (animation de réseaux de distribution), après-vente, etc.

Une mission effectuée chez Renault illustre le savoir-faire du pôle Conseil en logistique de SWORD Group. Dans le cadre d'un projet global d'optimisation du poste de travail et de son approvisionnement, Renault a confié à SWORD Group l'aménagement des processus et des outils de gestion des flux physiques relatifs à l'acheminement des pièces nécessaires à la fabrication des véhicules sur le poste de travail.

Concernant le pôle conseil en monétique, citons le GIE Cartes Bancaires, pour lequel SWORD Group est intervenu dans le cadre du projet EMV (Nouvelles normes internationales, adoptées par les banques françaises).

SWORD Group a eu en charge la coordination de la migration à EMV, les relations avec les réseaux internationaux et avec les organismes procédant aux agréments, pour l'ensemble de la chaîne monétique : cartes, terminaux de paiement, distributeurs automatiques de billets, serveurs bancaires.

La gestion de la relation client (ou CRM – Customer Relationship Management)

L'objectif du CRM est de répondre de manière efficace à toute sollicitation du client, tout en collectant l'information générée par ce contact, quelle que soit la forme (téléphone, Internet, contact direct ou courrier). L'activité Customer Relationship Management (CRM) de SWORD Group est une activité de conseil et d'intégrateur (mise en œuvre des solutions les mieux adaptées aux besoins des clients, à partir des outils disponibles sur le marché, dans une cohérence avec l'ensemble du système d'information). Elle intervient souvent en liaison avec les projets documentaires.

3.1.4. SWORD GROUP INTERVIENT A PLUSIEURS NIVEAUX

3.1.4.1. Le conseil

La prestation de conseil, à forte valeur ajoutée, est présente dans le groupe au sein de deux filiales :

- **SWORD Consulting**, filiale conseil du groupe spécialisée dans le conseil en monétique et le conseil en logistique,
- **SWORD DDS**, spécialisée dans le change management.

D'une façon générale, SWORD Group accompagne les grands comptes de la banque, de l'industrie et des services dans la définition et la mise en œuvre de leur stratégie d'adaptation à un contexte toujours plus évolutif, concurrentiel et complexe.

Son offre se décline autour de deux volets principaux :

- conseil auprès de dirigeants (prestation à dominante organisationnelle),
- conseil auprès d'équipes maîtrise d'ouvrage (prestation à dominante SI).

Les principales prestations de conseil sont les suivantes :

- des prestations à dominante organisationnelle : études stratégiques, schémas directeurs, audits des organisations, redéfinition des processus de l'entreprise (change management) ;
- des prestations à dominante systèmes d'information :
 - études d'organisation,
 - étude de besoins, de faisabilité,
 - pilotage de projets (planification, suivi...),
 - rédaction de spécifications fonctionnelles,
 - plan de recette, déploiement,
 - conduite du changement (redéfinition de profils de poste, formation-action...),
 - intégration de progiciels du marché type ERP.

Citons quelques exemples pour illustrer cette description :

- la société financière d'un grand groupe automobile a confié à SWORD Group le pilotage opérationnel d'un projet d'automatisation des processus des fins de contrats de location des flottes de véhicule, en cohérence avec les conditions commerciales négociées ;
- les modèles de distribution automobiles évoluent : concentration des réseaux, probable ouverture du commerce automobile à de nouveaux acteurs, multimarquismes...). Pour faire la différence, un constructeur a l'obligation d'améliorer la productivité de ses moyens commerciaux et d'élargir son offre de services au-delà du véhicule. C'est dans ce cadre que SWORD Group intervient pour le pilotage de projets dans les domaines du marketing, de la relation client, du management des forces de vente, du financement, de la logistique de distribution.

- un grand groupe pétrolier a confié à SWORD Group l'élaboration et la mise en œuvre de l'organisation humaine et technique dédiée à la formation de l'ensemble des utilisateurs SAP ;
- la communauté des banques françaises a confié à SWORD Group l'organisation générale du planning de déploiement des composants du nouveau système monétique français dans le cadre du projet de mise en œuvre d'une nouvelle carte à puce mondiale.

3.1.4.2. Tierce Maintenance Applicative (TMA)

L'application management (ou TMA – Tierce Maintenance Applicative) est la **prise en compte totale d'un domaine fonctionnel du système d'information d'une entreprise**. Cette activité répond à la volonté d'un grand nombre de groupes internationaux d'externaliser une partie de leur informatique, avec comme objectifs la réduction des coûts de maintenance et l'amélioration du service.

Cette externalisation peut inclure plusieurs volets :

- conception et réalisation de nouvelles applications informatiques,
- évolution des applications existantes,
- maintenance des applications existantes.

Les contrats clients sont le plus souvent pluri-annuels et permettent la mise en œuvre de véritables relations de partenariat entre SWORD et ses clients, bien au-delà des relations client/fournisseur traditionnelles.

Ce type de prestations relaye les prestations d'intégration liées à la réalisation de grands projets. A titre d'exemple, une équipe de SWORD Group assure la maintenance corrective, adaptative et évolutive des différentes applications documentaires développées pour les Nations unies (ONU).

Cette stratégie s'inscrit en aval de grands projets et ne fait pas l'objet d'une approche commerciale ex-nihilo.

3.1.4.3. Développement d'applications informatiques clés en mains

Cette prestation consiste à concevoir ou faire évoluer des architectures des systèmes d'information. C'est une composante implicite de tout acteur du service informatique, qu'il s'agisse d'éléments d'infrastructure ou bien de mise en place de nouvelles technologies.

Les consultants de SWORD Group grâce à leurs savoir-faire techniques et méthodologiques participent à ces évolutions et ce, sur l'ensemble des processus métiers de l'entreprise : depuis les fonctions standard de gestion de l'entreprise, commercial, marketing, achats, finance, comptabilité, ressources humaines, communication, production, jusqu'aux finalités techniques du système d'information. Dans le cadre de ces prestations, SWORD Group utilise un référentiel qualité (Isopro), ce qui lui permet d'apporter des **réponses aux demandes de flexibilité, de "time-to-market", de compétitivité économique** du marché des donneurs d'ordres informatiques, tout en conservant un niveau de **qualité et de délai**.

Tous les processus métiers sont concernés : depuis les fonctions standard de gestion de l'entreprise, commercial, marketing, achats, finance, comptabilité, ressources humaines, communication, production, jusqu'aux finalités techniques du système d'information.

Dans le domaine des télécommunications, SWORD Group participe pour Cegetel, à l'évolution du SI "Communication client" : dossier client sur le site Web avec délégation de gestion d'actes de gestion aux clients finaux, factures électroniques, émission de différents documents commerciaux.

3.1.4.4. Intégration de systèmes et composants

Les entreprises doivent adapter leur stratégie au gré de l'évolution constante des contextes économiques et parallèlement transformer rapidement leur système d'information.

La complexité de ces systèmes freine cette adaptation, d'autant que les systèmes et applications qui les constituent sont de plus en plus hétérogènes : applications propriétaires, progiciels de gestion intégrés, progiciels de gestion de la relation client (CRM), progiciels spécialisés (par exemple GED).

Dans ce contexte, les prestations proposées par SWORD Group consistent à installer au sein d'architectures informatiques existantes d'un client des logiciels applicatifs construits autour de progiciels du marché, de composants SWORD ou bien encore entièrement développés.

SWORD Group assure ces prestations avec une **approche industrielle** basée notamment sur la réutilisation de **composants logiciels** ; il se positionne comme un acteur à forte valeur ajoutée sur ses différentes niches technologiques pour accompagner ses clients dans cette démarche d'évolution.

A titre d'exemple, un office national de gestion de la propriété industrielle qui désire refaire son système d'information fera appel à SWORD Group pour refondre partiellement ou globalement son système d'information en fonction de ses choix organisationnels, des protocoles internationaux en vigueur et de l'existant de son ancien système d'information. Dans ce cas, SWORD Group répond par la prise en charge d'un projet global phasé et adossé à sa méthodologie d'assurance qualité et de gestion de projet, Isopro.

3.1.5. DES PARTENARIATS SOLIDES

SWORD Group travaille avec différents partenaires, selon plusieurs modes de fonctionnement :

- **“certified partner”** : il s’agit de partenaires qui décident de travailler avec SWORD Group lorsqu’ils ont un intérêt commun vis-à-vis d’un projet ou d’un client. Il existe un engagement de loyauté et de mise à disposition des informations ; chaque partenaire est co-traitant dans le cadre du projet, chacun étant responsable de sa propre partie. Ainsi, IBM-Lotus et Microsoft font partie de ce type de partenaires ; ils vendent leurs matériels et logiciels et font intervenir SWORD Group en co-traitance ;
- **“intégreur”** : SWORD Group intègre le produit du partenaire, par exemple les logiciels Documentum et Filenet, utilisés dans l’activité de GED ; le client reçoit une proposition commerciale commune ; la vente de la licence est facturée par SWORD Group (pour Filenet par exemple) ou par le fournisseur du produit, selon les cas ; l’impact de cette facturation sur le chiffre d’affaires de SWORD Group est de l’ordre de 5 % ;
- **“accord commercial”** : le partenaire s’engage à fournir à SWORD Group les informations sur les modifications de ses produits et sur ses nouveaux produits, afin que SWORD Group puisse adapter ses composants logiciels qui utilisent la technologie du partenaire (exemple : Swift) ;
- **“intégration des composants SWORD Group”** : ces partenaires sont des sociétés de service informatique qui ont un point d’entrée dans certains grands comptes ; ces sociétés revendent des prestations de SWORD intégrant ses composants dans leurs projets globaux ; c’est le cas de Stéria Suisse et de MPCT Solutions qui proposent des solutions globales dans le cadre de projets Swift et utilisent les composants STP de SWORD Group.

Le tableau ci-dessous recense les principaux partenaires de SWORD Group et le type de partenariats qui les lie :

Microsoft	certified partner
IBM-Lotus	certified partner
Documentum	intégreur
Filenet	intégreur
Parker Williborg	accord commercial
Swift	accord commercial
Steria Suisse	intégration des composants SWORD Group
MPCT Solutions	intégration des composants SWORD Group
APIC	intégreur
Claritas	intégreur
ESRI	intégreur
Selligent	intégreur
Global knowledge	accord commercial
Itesoft	intégreur

Il n’existe pas de dépendance vis-à-vis de ces partenaires, car les logiciels de SWORD Group ne sont pas garantis en fonction des versions des progiciels loués par ses partenaires.

3.1.6. SWORD GROUP : UNE APPROCHE D’INDUSTRIEL DU SUR-MESURE

3.1.6.1. Les composants logiciels de SWORD Group

SWORD Group est une SSII qui conserve son savoir-faire en développant, au fur et à mesure des nouveaux projets, des composants logiciels réutilisés dans les projets suivants (gamme Cosig pour les SIG, Aczepto, Ptolemy et Internice pour la propriété intellectuelle, Firco, Ofac-agent, STP engine pour le STP...).

SWORD Group n’est pas pour autant un éditeur de logiciels, car ces composants ne sont pas vendus en tant que progiciel, ni vendus en tant que licence. Les composants sont intégrés à la prestation globale.

Cette approche **“composant logiciel”** permet de gagner des marchés en démontrant le savoir-faire de SWORD Group.

Ces composants logiciels représentent un coût de développement de 28 années-homme.

3.1.6.2. Les technologies maîtrisées par SWORD Group

SWORD Group maîtrise toutes les technologies des sociétés d'ingénierie informatique traditionnelles :

- les langages de programmation standard : C, C++, Java, Cobol, L4G, etc.,
- les systèmes d'exploitation standard : Unix, Windows, AS400, Mainframe, etc.,
- les outils bureautiques standard,
- les différentes plates-formes du marché en environnement de développement (architecture J2EE), d'intégration (EAI, XML) et de service (.net).

Dans le cadre de son activité de change management, SWORD Group maîtrise parfaitement les logiciels intégrés, notamment SAP, mais aussi les autres ERP (Peoplesoft, Siebel...).

Pour son activité de document management, SWORD Group maîtrise les logiciels Lotus Notes, Documentum et Filenet, qu'il intègre à ses solutions.

Plus généralement, les ingénieurs de SWORD Group sont pluridisciplinaires. Ils sont capables d'une part de s'adapter rapidement à un environnement technique particulier, d'autre part de passer d'une niche à une autre.

3.1.7. ANALYSE DE L'ENVIRONNEMENT COMMERCIAL

3.1.7.1. Les clients

3.1.7.1.1. Les clients de SWORD Group : des grands comptes

Comme le montre la liste de ses références au sein des trois niches technologiques, SWORD Group a une clientèle exclusivement de grands comptes :

Change Management

Becton Dickinson (dans plus de 8 pays incluant Japon, Corée, Chine)

Exxon Mobil (dans plus de 20 pays (Asie, Europe, Amérique, Afrique)

Kraft (en Italie, Suisse, Scandinavie, Grande-Bretagne)

Gestion du Contenu

Cegetel (gestion des factures)

BNP Paribas (gestion des contrats clients et des sinistres de la filiale néerlandaise)

Office Suédois (développement du système d'information de l'office des marques et brevets)

Communauté Urbaine de Lyon (refonte du système urbain de référence des 55 communes du Grand Lyon)

CCI de Paris (système d'information territoriale pour la CCIP et des 4 délégations)

COURLY (système de déclaration des registres parcellaires graphiques des agriculteurs dans le cadre de l'attribution des subventions de la PAC)

"Straight Through Processing" (STP)

Union Planters Bank / US (filtrage des flux interbancaires (lutte anti-terroriste)

ABN AMRO (filtrage des flux interbancaires)

ZKB / Suisse (filtrage des flux interbancaires)

Conseil

Natexis Banques Populaires (organisation du programme nouveaux formats-compensation)

Renault (expertise logistique pour la direction générale)

Gaz de France (réalisation d'une application de suivi des clients du réseau transport)

Port Autonome de Marseille (mise en place d'une application de suivi des forces de ventes)

3.1.7.1.2. Les dix premiers clients de SWORD Group

Les cinq premiers clients de SWORD Group représentent 28,5% du chiffre d'affaires pro-forma 2002 et 24% à périmètre constant.

Le chiffre d'affaires du premier client du groupe est considéré comme une information confidentielle.

Les dix premiers clients de SWORD Group représentent 53 % du pro-forma 2002. 42% à périmètre constant.

Les 25 premiers clients représentant 89 % du pro-forma 2002, 78% à périmètre constant.

Notons toutefois que les Communautés Européennes, classées comme un seul client, sont en réalité un groupe de plusieurs clients indépendants.

Société cliente	Type de projet
Becton Dickinson	change management
BNP Paribas	conseil
Cable & Wireless	change management
Cegetel	document management
Communautés européennes	ingénierie des données ou business intelligence
Exxon Mobil	change management
Kraft change	Change Management
OISUD	document management / propriété intellectuelle
Royal Sun Alliance	document management
SWEDI	document management / propriété intellectuelle

3.1.7.1.3. Caractéristiques de la clientèle

Le mode de facturation des clients se répartit entre le forfait pour 60 % et la régie pour 40 %. La régie est essentiellement utilisée pour les projets de change management et de conseil. Le risque lié à la facturation au forfait est limité, comme l'explique le paragraphe 3.2.4.

Le taux de fidélisation de la clientèle est égal à 100 % : il s'agit du nombre de clients reconduisant des contrats en année A, comparé au nombre de clients de l'année A-1. Ceci est calculé depuis 1999 pour les sociétés DDS (rebaptisée SWORD DDS), et Profiler (rebaptisée SWORD CONSULTING) et depuis 1992 pour les autres activités.

Au cours des années 2000 à 2002, le taux d'impayé a été nul, la clientèle n'étant composée que de grands comptes.

Le délai de paiement résultant des conditions de vente de la société est de 60 jours fin de mois. En pratique, il s'élève à environ 75 jours.

Le carnet de commandes est élevé : à fin décembre 2002, il représentait 9,1 mois du chiffre d'affaires pro-forma 2002 et 7,8 mois du chiffre d'affaires budget en 2003.

La part du chiffre d'affaires récurrent est supérieure à 30 % et varie selon les activités. Les activités qui présentent le plus de récurrence sont la gestion de données (59 %), la GED/SIG (45 %), le conseil (60 %).

3.1.7.2. Le marché et la concurrence

3.1.7.2.1. Le marché

3.1.7.2.1. Le marché

En France, en 2001, les Logiciels et services (incluant les services des constructeurs, la formation, l'intérim informatique) ont représenté 30 000 sociétés, un chiffre d'affaires de 30 milliard d'€ et 310 000 personnes.

Selon le Syntec, le secteur des SSII et des éditeurs de logiciel a représenté 21,3 milliards d'€ en 2001. La décroissance de chiffre d'affaires entre 2001 et 2002 est estimée entre 2 et 5%.

Selon Pierre Audoin Consultant, le marché des services et des logiciels informatiques en France pourrait connaître une croissance de l'ordre de 3% en 2003.

Le tableau ci-dessous de source SYNTEC INFORMATIQUE (information sectorielle du 3 avril 2003) indique les prévisions d'évolution par activités du secteur Logiciels et Services :

Activité	S1 03/S1 02	S2 03/S2 02	Poids en %
Conseil en management et en systèmes d'information	↘	→	6,5%
Ingénierie			
Projet et intégration	↘	→	15,5%
Développement – Assistance technique	↘	↘	13,5%
Conseil en technologies	↘	→	12,5%
Infogérance			5,0%
TMA	↗	↗	20,0%
Infogérance (hors TMA)	↗	↗	
Logiciels et Progiciels			
Logiciels outils	→	↗	7,0%
Logiciels d'application	↘	→	13,0%
Divers et formation	↘	↘	7,0%
TOTAL	↘	→	100,0%

Le SYNTEC INFORMATIQUE par cette information ne prévoit pas d'évolution du secteur.

Selon SWORD Group, ces chiffres correspondent au marché de sociétés plus généralistes et nous demeurons réservés sur cette évaluation. En effet plus la spécialisation est importante plus la croissance du marché est importante.

3.1.7.2.2. La concurrence

La concurrence provient des grands cabinets de conseils et grandes SSII tels que Cap Gemini, Atos, Accenture, des sociétés de services généralistes telles que Unilog, Sopra et des sociétés de services spécialisées de petites tailles :

Activité	Pays	Concurrents
Change management	UK	DACG, PWC, ATOS /Origin
	US	KPMG, Andersen
Gestion électronique de document	France, US, UK	CGEY, Atos, Steria, IBM
Systèmes d'information géographique	France, Suisse	Esri, Matra, Thales, Sema
Propriété intellectuelle	Worldwide	SWORD Group travaille (ou a travaillé) dans plus de 25 pays et a toujours été en concurrence avec des SSII locales
"Straight through processing"	Worldwide	VIVEO, Ace Software Solution
Filtrage pour la lutte contre le blanchiment d'argent et le terrorisme	Worldwide	Prime Associates, Logica, Thomson Financial Publishing
Conseil en monétique	France	CGEY, Atos, Steria, GFI
Conseil en logistique	France	Atos, Sema, Steria, Alcatel

La structure concurrentielle reste très stable d'un exercice sur l'autre, dans les différentes activités.

Le taux de réussite des chantiers obtenus sur appels d'offres est légèrement supérieur à 50 %, sauf sur l'activité systèmes d'information géographique où il dépasse 80 %.

En effet, sur des secteurs techniquement pointus comme la propriété intellectuelle, le STP et le change management, SWORD Group a un avantage concurrentiel indéniable, en raison des barrières technologiques à l'entrée.

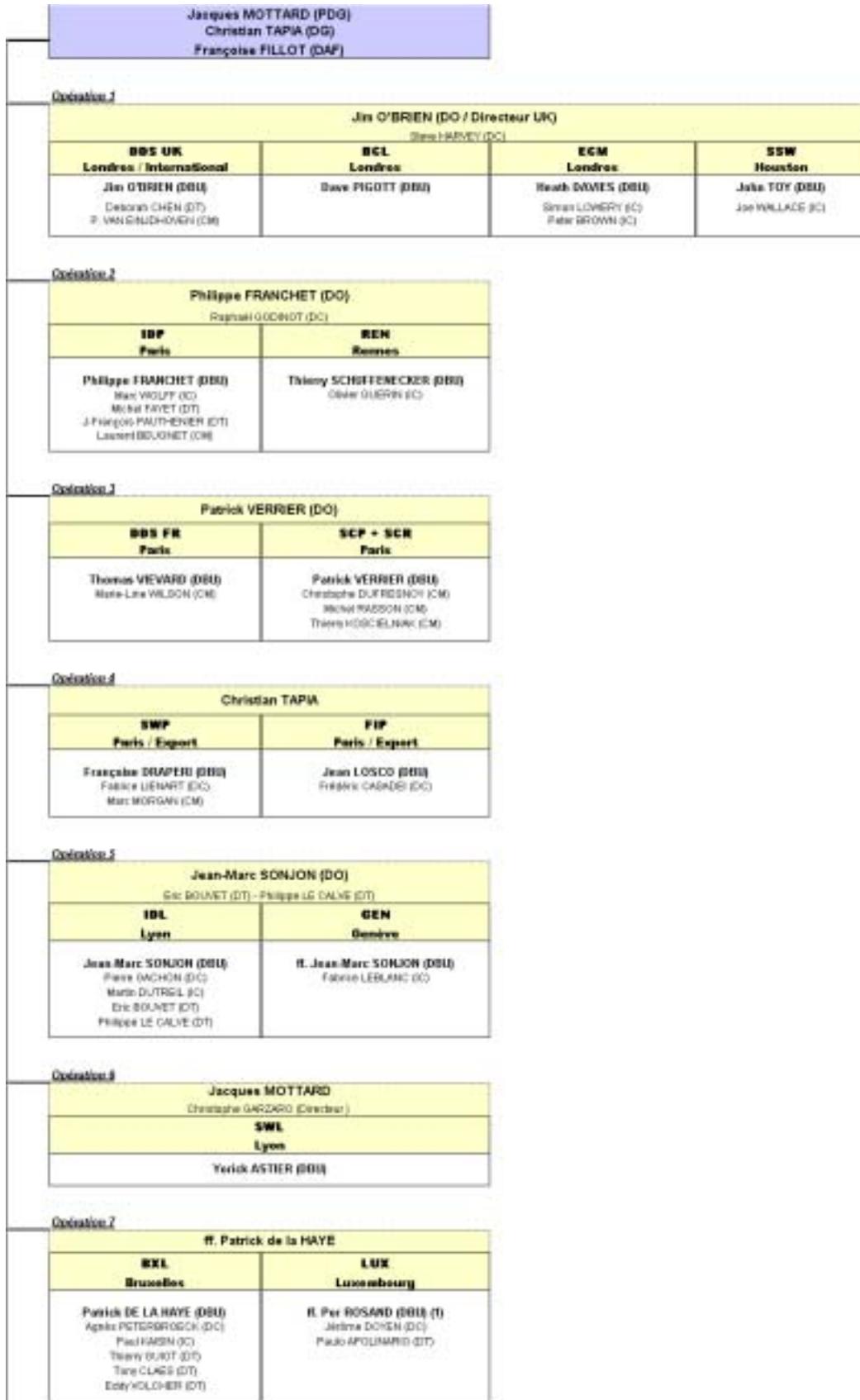
De plus, face aux SSII généralistes et aux grands groupes, SWORD Group a des compétences aussi pointues, tout en étant plus compétitif et plus réactif.

Au niveau mondial aucune des niches ne présente une part de marché significative. Aussi l'indication d'un pourcentage ne donnerait pas une mesure précise. Par ailleurs il n'existe pas d'étude de référence fiable dans les niches exploitées.

3.1.8. LES RESSOURCES

3.1.8.1. Management

3.1.8.1.1. Organigramme fonctionnel au 31/12/2002



3.1.8.1.2. Présentation des dirigeants

Jacques Mottard, 50 ans, président

De 1989 à 1999, Jacques Mottard a créé puis développé la société Decan, jusqu'à l'Opa amicale du groupe Metamor en février 1999. Il a exercé la fonction de président Europe du Groupe Metamor jusqu'en octobre 2000. Il a ensuite créé SWORD.

Auparavant, il avait exercé des fonctions d'ingénieur commercial chez Bull, puis de directeur régional Rhône-Alpes et de directeur général chez Comelog (SSII).

Jacques Mottard a une double formation scientifique / gestionnaire (ingénieur ESTP et IAE Montpellier).

Christian Tapia, 43 ans, directeur général

Christian Tapia a rejoint SWORD en janvier 2001.

Christian Tapia a exercé des fonctions d'ingénieur chef de projet en intelligence artificielle chez Cognitech avant de co-fonder la société Ingénia en 1989. En 1997, lors du rachat d'Ingénia par Decan, il devient membre du comité exécutif du groupe Decan et directeur général en charge des Business Unit Internationales.

Trilingue (français, espagnol et anglais) il est diplômé d'un MS d'informatique de l'University of Illinois, USA, et a effectué de nombreux travaux dans le domaine de l'intelligence artificielle.

Françoise Fillot, 43 ans, directeur administratif et financier

Avant d'intégrer SWORD, Françoise Fillot a exercé la même fonction pendant 9 ans au sein du groupe Decan.

Elle est diplômée en comptabilité-gestion.

James Peter O'Brien, 39 ans, directeur des opérations "change management" worldwide

James Peter O'Brien exerce cette fonction au sein de DDS depuis 1995. Auparavant, il a occupé le poste de directeur des achats chez Tulip International ; il a participé à la mise en place de modules SAP, ce qui lui confère une connaissance approfondie de ce logiciel.

De nationalité britannique, il est diplômé de Liverpool John Moores University.

Philippe Franchet, 39 ans, directeur des opérations "GED Nord"

Philippe Franchet était, depuis 1997, le directeur de la Business Unit "IDP" de Decan, spécialisée dans la GED, lorsque cette entité a été intégrée au groupe SWORD. Auparavant, il a exercé des fonctions de responsable commercial, d'ingénieur d'affaires et de chef de projet chez Jacobs Serete.

Il a un diplôme d'ingénieur CPE Lyon et un master Essec.

Patrick Verrier, 43 ans, directeur des opérations " conseil "

Patrick VERRIER, consultant puis ingénieur d'affaires chez Sigma Conseil SA (cabinet de conseil en organisation) pendant 8 ans, il a pris en charge la direction de cette entité après son rachat par Decan en 1998, puis par SWORD en 2000.

Depuis février 2001, il a démarré et organisé l'activité de conseil de SWORD.

Il est titulaire d'une maîtrise de gestion à l'université de Paris Dauphine et d'un DESS systèmes d'information à l'IAE Paris.

Patrick de la Haye, 41 ans, directeur des opérations " gestion de données "

Patrick de la Haye était Business Development manager chez Cronos Luxembourg depuis juin 2002. Il a pris en charge la direction de cette entité suite au rachat par Sword en décembre 2002. Auparavant, Patrick a travaillé 8 ans chez Oracle Belgique en tant que Directeur Commercial en charge des Institutions Internationales. Il est titulaire d'un diplôme de Sciences Politiques et Relations Internationales.

Jean-Marc Sonjon, 43 ans, directeur des opérations " Système d'Information Géographique et Ingénierie Documentaire sud"

Jean Marc SONJON était depuis 1998, le directeur de la Business UNIT "IDL" de DECAN, spécialisée dans les SIG et la GED.

Au cours de sa carrière réalisée dans le service informatique, il a exercé des fonctions de chef de projet, de directeur de projet et d'ingénieur d'affaires dans différentes SSII : Syseca, Focal et Comelog.

De formation universitaire en informatique, il est titulaire d'un DEST.

3.1.8.1.3. Les effectifs

Effectifs au 31 décembre 2002 par activité

Activité	Effectif facturable	Effectif non facturable	Effectif total	Effectif sous-traitance
Change management	35	11	46	14
Données	80	9	89	65
GED	109	15	124	17
SIG	36	4	40	1
STP	11	4	15	6
Conseil en monétique et logistique	31	2	33	1
Autres	25	2	27	3
Holding	0	9	9	1
TOTAL	327	56	383	108

Sur la base des comptes pro forma 2002, le **chiffre d'affaires de la sous-traitance** a représenté 10 % du chiffre d'affaires. Le coût correspondant est de 8,7 % du chiffre d'affaires. La sous-traitance doit rester marginale (inférieure à 20 %), mais elle est nécessaire en tant qu'élément de flexibilité.

La sous-traitance est utilisée dans deux cas :

- d'une part lorsqu'une équipe se déplace à l'étranger et que la langue du pays est difficile, des sous-traitants locaux sont utilisés ; dans ce cas, une recherche locale est réalisée, avec un système de test initial et de rapports hiérarchiques mensuels ;
- d'autre part pour répondre à une demande ponctuelle, SWORD Group est de façon permanente en liaison avec des sociétés spécialisées dans la sous-traitance informatique ; le contrôle est effectué de la même façon que dans le premier cas.

L'effectif est passé dans le courant de l'année 2002 de 245 à 491 personnes.

Cet effectif intègre les sous-traitants permanents (free lances dont l'activité est courante dans les pays anglo-saxons).

En 2002, le taux journalier moyen (tjm) a été de 601 € :

En 2002, le taux d'activité (dont congés : de 7 à 14 % selon les pays) a atteint 81 %.

L'effectif non facturable rapporté à l'effectif total, intégrant les sous-traitants, est de 11,4 %.

3.1.8.2. Organisation

3.1.8.2.1. Les principaux sites

Ville	Adresse	Téléphone	Propriétaire des locaux	Surface des locaux
Lyon	9, avenue Charles-de-Gaulle 69370 Saint-Didier-au Mont-d'Or	+ 33 (0)4.72.85.37.40	Groupe Sade m2 20, bd Eugène-Deruelle 69003 Lyon	1 920 m ²
Paris	37, rue de Lyon 75012 Paris	+ 33 (0)1.44.67.24.00	Cogifrance 47, rue du Faubourg-Saint-Honoré 75008 Paris	1 575 m ²
Londres	1000 Great West Road Brentford Middlesex TW8 9DW 22	+ 44.208.758.94.99	Jones Lang Lasalle Hanover Square London W1A 2BN	930 m ²
Rennes	8, Rue Jouanet 35 700 RENNES	+ 33 (0)2 99 84 50 50	Bouygues Immobilier 5, Rue A. Aubry 35000 Rennes	482 m ²
Grenoble	95, rue du Général Mangin 38000 Grenoble	+ 33 (0)4.76.23.46.00	SCI Grenoble Actimart 17, route de Limonest 69450 St-Cyr-au-Mt-d'or	241 m ²
Genève	Geneva Business Center 12, Avenue de Morgines 1213 Petit Lancy	+ 41 (0) 22 816 06 10	Crédit Suisse AMF CP 8110 ZURICH	240 m ²
Houston	11500 Northwest Freeway, Suite 275 HOUSTON TX 77092	+ 1 713 956 8880	11500 Northwest LP, HOUSTON TX 77092	190 m ²
New York	230, Park Avenue – Suite 1000 New York, NY 10169	+ 1.212.808.72.05	HQ Global Workplaces 15305 Dallas parkway, suite 1400 Addison, TX 75001	16 m ²
Luxembourg	105 route d'Arlon – L 8009 Strassen	+ 353 26 11 26 11	GEO Bildinx 71 rue des Prés, L-7333 Steinsel	1000 m ²
Bruxelles	Rue Joseph II, 9 à 13 – B 1000 Bruxelles	+ 32 2 235 29 60	DK Invest Delften 23 B-2390 Malle	600 m ²

Il n'existe aucun lien capitalistique entre les propriétaires des locaux et les dirigeants et salariés de SWORD Group.

3.1.8.2.2. Marques

Le groupe SWORD Group a la propriété de toutes les marques qui lui sont nécessaire. En effet, il est propriétaire des marques suivantes :

- marque Firco (Union européenne) : propriétaire : FircoSoft SA,
- marque STP Factory (Union européenne) : propriétaire : FircoSoft SA,
- marque française **SWORD** initialement déposée sous le numéro 520509 le 22 juin 1979 en classes 9, 35, 42, renouvelée le 14 juin 1989 sous le numéro 1536363, et renouvelée en dernier lieu le 27 mai 1999,
- marque française **Ptolemy**,
- marque française **Acsepto**,
- marque étrangère **SWORD** déposée en Allemagne sous le numéro 1111856 le 10 décembre 1985 en classes 7, 9, 16, 35 et 42,
- marque étrangère **SWORD** déposée en Afrique du Sud sous le numéro 88/5249 le 29 juin 1988 en classe 9,
- marque étrangère **SWORD** déposée en Afrique du Sud sous le numéro 88/5250 le 29 juin 1988 en classe 35,
- marque étrangère **SWORD** déposée en Afrique du Sud sous le numéro 88/5251 le 29 juin 1988 en classe 42,
- marque étrangère **SWORD** déposée au Benelux sous le numéro 378628 le 4 septembre 1981 en classes 7, 9 et 16,
- marque étrangère **SWORD** déposée au Royaume-Uni sous le numéro 1255025 le 22 novembre 1985 en classe 9,
- marque étrangère **SWORD** déposée au Royaume-Uni sous le numéro 1255026 le 22 novembre 1985 en classe 16,
- marque étrangère **SWORD** déposée au Royaume-Uni sous le numéro 1278695 le 1er octobre 1986 en classe 42,
- marque étrangère **SWORD** déposée en Suisse sous le numéro 318013 en classes 9 et 16.

3.1.8.2.3. Le système qualité : Isopro

SWORD Group a mis en place une démarche qualité interne au groupe, en adéquation avec la norme ISO 9001.

Les principes du système d'assurance qualité :

La **structure qualité de SWORD Group** s'organise à tous les niveaux de la façon suivante :

- Elle est animée par un Responsable Assurance Qualité (RAQ) rattaché à la direction, qui coordonne l'ensemble des activités Assurance Qualité de SWORD Group.

- Sur les sites SWORD Group, des **relais qualité** sont mis en place.

- Le **Responsable Qualité Projet (RQP)** est désigné pour prendre en charge le suivi qualité d'un projet. Selon le cas il rédige lui-même ou assiste le chef de projet dans sa rédaction du Plan d'Assurance Qualité. Le RQP est responsable du suivi qualité sur le projet, ses interventions sont généralement ponctuelles. Il effectue ou pilote des actions de contrôle qualité (revues). Selon la compétence métier/technique exigée, il peut déléguer une partie de ces contrôles.

Sa position, extérieure à la vie quotidienne du projet lui permet d'avoir le recul et l'objectivité nécessaires. Son rôle précis vis-à-vis du projet ainsi que son degré d'implication sont précisés par le PAQ (notamment ses relations vis-à-vis du chef de projet).

• Le **chef de projet** est la personne responsable de tous les aspects concernant le pilotage du projet et l'assurance qualité au quotidien, son action continue sur le projet impacte la qualité au travers :

- de son engagement sur les charges et les délais,

- du respect de l'application des procédures et des normes,

- de la traçabilité des faits majeurs, des actions, décisions et de la visibilité sur le déroulement du projet par la constitution du dossier de projet,

- de la communication, en assurant l'animation de l'équipe projet, l'interface avec le client et la remontée vers SWORD Group.

• L'**Equipe Projet** assure quotidiennement la production du projet. L'information, la sensibilisation, et les actions d'auto-évaluation sont donc primordiales pour la qualité

La démarche Isopro

La démarche Isopro s'appuie sur :

- un ensemble de procédures organisationnelles,

- un ensemble de procédures opérationnelles et d'instructions de travail,

- un ensemble de documents type,

- des guides,

- des outils,

qui en garantissent l'application.

3.2. Analyse des risques de la société

3.2.1. Risques clients

Il n'y a pas de risques clients en termes de règlements : SWORD Group n'a jamais connu un client en état de cessation de paiement et n'a jamais subi d'impayé.

Par ailleurs, historiquement, le taux de fidélisation est égal à 100 %. Ce taux représente le nombre de clients reconduisant des contrats en année A, comparé au nombre de clients de l'année A-1.

3.2.2. Réduction du temps de travail

La réduction du temps de travail est héritée d'une négociation menée chez Decan par les mêmes dirigeants et a généré dix jours de RTT, ne concernant que le chiffre d'affaires développé en France. Ceci est totalement intégré dans la comptabilité analytique, qui prend en compte un coût salarial français de 1,73 fois le salaire brut afin de tenir compte de cette contrainte.

3.2.3. Risque lié au départ de collaborateurs et de personnes clés

Contrairement à d'autres sociétés qui misent sur les personnes pour capitaliser leur savoir-faire, SWORD Group s'appuie résolument sur des outils composants logiciels, améliorés de projet en projet, qui permettent de ne pas perdre le know-how en cas de départ d'un collaborateur.

En ce qui concerne le management, il s'agit d'une équipe composée d'un président-directeur général, d'un directeur général et de trois directeurs d'opérations, présentés au 3.1.8.3.

Cependant, la substance même du management est représentée par les onze directeurs de BU et les trois directeurs d'opérations qui sont aussi directeurs d'une Business Unit. Véritables directeurs de PME, ils sont en charge de la gestion, du recrutement et du management.

Enfin, la politique de fidélisation mise en œuvre, tant en termes de capital qu'en termes de stock-options, participe à la stabilité de nos équipes.

3.2.4. Risque commercial dû aux prestations au forfait

Les prestations au forfait estompent le risque commercial de l'intercontrat au jour le jour. Le taux d'intercontrats est de 8 %, incluant l'encadrement (1 % de personnes non facturées et 7 % d'encadrement). Par intercontrat, nous entendons le nombre de jours non facturés et considérés comme non utiles (hors formation, congés) divisé par le nombre de jours potentiels (250 jours par an).

En revanche, elles amplifient le risque de la fin de chantier et de l'occupation d'équipe entre deux projets. Cela illustre l'importance du carnet de commandes. Un effort particulier a été porté sur son accroissement.

Au 31 décembre 2002, il s'élevait à 9,1 mois du chiffre d'affaires pro-forma 2002.

Le suivi de chaque projet est réalisé mensuellement. A ce jour, le cumul des jours gagnés et des jours perdus par rapport aux estimations initiales des charges des chantiers est proche de 0, ce que nous devons à l'application systématique de la méthode Isopro.

Néanmoins, en cas de dérapage potentiel d'un chantier, il est prévu de provisionner 100 % de ce dérapage sans tenir compte des futures actions correctives, méthode prudente qui conduit en général à récupérer une partie des provisions passées à la fin du chantier.

Enfin, la facturation des composants reste un élément de sécurité majeur dans la politique de cotation de SWORD Group, étant donné que ce chiffre d'affaires ne génère pas de coûts directs et qu'elle peut pallier les conséquences de certains dépassements sur chantiers.

Le chiffre d'affaires pro-forma facturé au forfait en 2002 se monte à 28,78 M€. Historiquement et comptes tenu des états d'avancement des contrats au 31/12/2002, aucun risque non provisionné n'apparaît sur les projets à caractère forfaitaire.

3.2.5. Risque technologique

Au niveau hardware et réseau local, une équipe de 2 personnes est spécialisée dans le maintien de nos infrastructures et surtout dans les sauvegardes quotidiennes déposées dans des armoires ignifuges.

Par ailleurs, une assurance responsabilité civile permet de couvrir nos risques en termes de dégâts provoqués par nos collaborateurs chez nos clients.

Enfin, la capitalisation de nos savoir-faire au travers de nos composants nous permet d'appréhender avec confiance les évolutions technologiques de nos partenaires et fournisseurs.

3.2.6. Risque lié à la concurrence

Le risque lié à la concurrence est très limité grâce à :

- l'avance technologique de SWORD Group,
- sa connaissance fonctionnelle des domaines d'intervention de ses clients,
- la dispersion de sa concurrence qui s'avère fort différente d'un pôle à l'autre,
- la typologie de sa clientèle (exemple : ONU) qui nécessite un investissement important à l'entrée.

Ce spectre large de types de concurrence s'avère très positif, notamment quand le client réclame des savoir-faire très divers dans le cadre de projets d'intégration.

3.2.7. Risque de liquidité

Caractéristique des titres émis ou des emprunts contractés	Taux fixe ou taux variable	Montant global des lignes	Echéances	Existence ou non de couvertures
2 emprunts	Taux variable (euribor 3 mois +1,5)	6 098 K€	2003 à 2007	non

3.2.8. Risque de taux d'intérêt

	A 1 an	1 an à 5 ans	Au-delà
Passifs financiers	1 220 K€	4 878 K€	-
Actifs financiers	-	-	-
Position nette avant gestion	1 220 K€	4 878 K€	-
Hors bilan	-	-	-
Position nette après gestion	1 220 K€	4 878 K€	-

La sensibilité à l'évolution du taux est égale à 1 220 x 1% x 9/12 soit 9,15 K€.

Le risque de taux d'intérêt n'est pas considéré comme un risque significatif à ce jour. Le suivi et la gestion de ce risque est néanmoins effectué par le service administratif et financier dans le cadre de la gestion générale de la société. Il n'existe pas de couverture spécifique à ce risque.

3.2.9. Risque de change

Le risque de change n'est pas considéré comme un risque significatif à ce jour et pour lequel il serait nécessaire de mettre en place une structure lourde de suivi et de gestion du risque.

Il n'existe pas d'investissement et d'endettement significatif impliquant un risque de change. En effet les endettements résultent essentiellement de l'activité sociale. Il n'existe donc pas d'outils autres que ceux permettant la mise en œuvre de la politique de risque de change suivante :

Dans les pays où les coûts sont payés localement (personnel local), aucune couverture de change n'est prise.

Dans les pays où nous avons certains coûts émanant de devises différentes (ex. : USA avec quelques collaborateurs européens), nous prenons une couverture de change annuelle basée sur le chiffre d'affaires budgété sur l'année.

Dans les pays à monnaie extrêmement volatile (ex. : rand en Afrique du Sud), nous avons une politique d'assurance systématique, étant donné que peu de charges sont imputables en devises locales.

Le risque de change est maîtrisé par la holding. Les budgets sont conçus avec des hypothèses prudentes, le taux de change analytique étant toujours en retrait par rapport au taux de change réel de la période, et ce de l'ordre de 4 à 8 % en fonction des monnaies.

	K€	K\$	K Franc Suisse	K Rand
Actifs	12 189	2 525	864	2 979
Passifs	7 897	2 167	602	1 793
Position nette avant gestion	1 292	358	262	1 186
Positions hors-bilan	-	-	-	-
Position nette après gestion	4 292	358	262	1 186

3.2.10 Risque sur actions

	Portefeuille d'actions tierces ou OPCVM actions	Portefeuille d'actions propres
Position à l'actif	31 K€	471 K€
Hors-bilan		
Position nette globale	31 K€	471 K€

Evaluation du portefeuille

La constitution du portefeuille repose sur deux intentions :

- L'acquisition d'actions propres dans le cadre d'un programme de rachat d'actions et d'un contrat de liquidité.
- Le placement de la trésorerie en valeurs mobilières de placement non risquées.

Le portefeuille, hors actions propres, est très limité. Il n'a pas été précisé à ce jour compte tenu de l'importance des placements, de limites internes (place, contrepartie, secteur économique) ni d'encadrement des risques ou toutes autres mesures de contrôle interne.

Les placements doivent rester classiques dans la nature et sans risque par définition.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur coût d'acquisition. Si leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice (sur la base du dernier cours coté ou de la valeur liquidative) devient inférieure au prix d'acquisition, une provision est constituée.

Actions propres

SWORD GROUP détient ses propres actions dans le cadre :

- d'un programme de rachat d'actions
- d'un contrat de liquidité

Les actions propres détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions sont comptabilisées dans les comptes annuels en titres immobilisés (immobilisations financières) dans la mesure où les divers objectifs (régularisation du cours de bourse, intervention sur le marché des actions, attribution aux salariés et paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe) du rachat d'actions n'ont pas été quantifiés à l'origine. Conformément à la règle comptable, dans les comptes consolidés, ces titres immobilisés viennent en diminution des réserves consolidées.

Les actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidités sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement. Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque le cours de bourse moyen du dernier mois de l'année est inférieur au cours d'achat historique.

Suivi et gestion du risque :

Les seuls risques potentiels sur actions portent sur les placements de la trésorerie en valeur mobilière de placement. Les placements sont choisis parmi ceux qui ne comportent pas de risque réel.

3.2.11 Risques sur activité

L'analyse des chantiers en cours consiste à déterminer pour chacun d'entre eux :

- l'avancement du chantier,
- les difficultés rencontrées et les respects du planning prévisionnel de réalisation,
- l'imputation exhaustive des charges engagées,
- le respect des diverses clauses contractuelles et notamment celles relatives à la facturation,
- le résultat à l'avancement.

Ces procédures de suivi sont mensuelles (1^{er} jour ouvré de chaque mois) et portent sur tous les chantiers en cours. Elles permettent non seulement d'identifier le cas échéant les problèmes potentiels inhérents à certains d'entre eux mais encore de déterminer les résultats mensuels. Ces mesures sont suffisantes pour justifier l'absence de couvertures spécifiques.

3.2.12 Divers

La politique générale de couverture d'assurance repose sur trois pôles :

- la couverture des risques « responsabilité civile » pour chacune des sociétés du groupe,
- la couverture des risques « responsabilité civile » pour Monsieur Jacques MOTTARD et Monsieur François BARBIER, administrateurs.
- la couverture des risques matériels (dégâts des eaux, incendies, flotte de véhicules, ...).
- La politique générale vise à couvrir les risques présentant un impact financier significatif et pour lesquels le groupe ne pourrait s'auto assurer financièrement.

Les niveaux de couvertures pour les trois pôles précités sont les suivants :

Responsabilité civile SWORD Group :

- Exploitation : dommages corporels matériels et immatériels : 7 500 000 €
- Professionnelle : dommages corporels, matériels et immatériels consécutifs ou non : 4 500 000 €

Responsabilité civile administrateurs : 5 000 000 €

Couverture des risques matériels : couverture multirisque :

- des bâtiments
- de la flotte automobile
- du parc informatique

Par souci de ne pas donner des informations chiffrées nombreuses et peu significatives, il n'est pas indiqué les montants couverts par chacune des garanties de bases ou optionnelles.

Provisions pour risques et charges : les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales, réglementaires, contractuelles ou implicites, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la date de clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

3.3 Politique d'investissements

3.3.1. Recherche et développement

Les charges de recherche et développement sont limitées à 50 % de la marge brute générée par le chiffre d'affaires composants logiciels et représentent 4 % du chiffre d'affaires.

Comptablement, ces frais de recherche et développement sont passés directement en charges et ainsi ne sont pas immobilisés.

Il n'y a pas d'effectif affecté à la recherche et développement, et chaque grand chantier se termine avec une imputation de certains de ses membres à des tâches de recherche et développement. La société estime aujourd'hui que 40 % des effectifs ont participé à des tâches de recherche et développement.

La recherche et développement couvre les diverses activités :

- **La gestion documentaire de "grande masse"**

La recherche et développement résout les problèmes techniques qui interviennent lorsque le nombre d'informations à traiter augmente.

- **Les systèmes d'information géographique**

Dans ce domaine, il s'agit d'un travail exploratoire des nouvelles technologies, des nouvelles normes, des nouvelles architectures et des nouveaux outils informatiques arrivant sur le marché.

Ce travail de veille technologique permet à SWORD Group d'être à la pointe dans le domaine et d'être en mesure de faire des propositions à ses clients et de les conseiller sur l'évolution de leur système.

Les productions résultant de ces travaux de recherche et développement sont des rapports d'études, des prototypes d'illustration, des supports de présentation.

- **La gestion des paiements internationaux**

Sur cette activité, il s'agit de développement : particulièrement sur l'offre bancaire, l'offre de filtrage existant depuis 1994 est complétée par des composants dédiés à la lutte contre le blanchiment d'argent.

Enfin, une autre grosse partie du développement est consacrée à la maintenance évolutive des composants existants.

- **Les systèmes de gestion des offices nationaux et internationaux de propriété intellectuelle**

La recherche porte sur le développement :

- de composants logiciels pour la gestion des droits de propriété intellectuelle en environnement Intranet/Internet,
- d'outils de recherche d'antériorités (algorithme de recherche verbale et figurative),
- d'outils de classification (produits et services des marques, marques figuratives).

3.3.2. Formation

Cette politique d'investissement de formation est basée sur la gestion de projets, qui prévoit une formation systématique à l'initialisation des chantiers.

Ce coût s'élève à 2,5 % de la masse salariale.

3.3.3. Matériel

La politique d'investissements matériels concerne principalement les micro-ordinateurs des ingénieurs et le réseau local. Le parc informatique est récent : il n'est pas prévu d'investissement important. Dans le cadre de la tierce maintenance applicative le matériel informatique reste la propriété du client de SWORD Group.

3.3.4 Montant des investissements

Par type d'investissements

IMMOBILISATIONS BRUTES	31/12/2002	31/12/2003	31/12/2004
en K€			
Construction	180	196	220
Matériel de transport	72	79	88
Agencement installation	410	447	501
Matériel de bureau et informatique	1 320	1 439	1 615
Mobilier de bureau	272	297	333
Total	2 254	2 458	2 757

Par activité

DOCUMENT MANAGEMENT	741	808	906
RELAIS DE CROISSANCE	92	100	112
CHANGE MANAGEMENT	499	544	610
STP	49	54	60
CONSEIL	25	27	31
SIG	126	137	154
INGENIERIE DES DONNEES	620	676	758
HOLDING	103	112	126
Total	2 254	2 458	2 757

Par zone géographique

France	806	879	986
UK	772	842	944
Etats Unis	54	59	66
Benelux	620	676	758
Autres	2	2	2
Total	2 254	2 458	2 757

3.3.5. Composants logiciels

Ces investissements se font dans le cadre de signatures de nouveaux chantiers, ou dans le cadre de la capitalisation de savoir-faire, à la fin de certains chantiers : au niveau fonctionnel (exemple : marques et brevets) de suivis des nouveaux accords internationaux, afin d'adapter les composants logiciels à ceux-ci. Les composants logiciels sont intégrés dans une prestation globale réalisée pour les clients. A l'exception des composants de l'activité de STP, les clients deviennent propriétaires des logiciels, composants compris, sans autorisation de les revendre. Dans ce cas, la maintenance peut être assurée par eux mêmes, ou par SWORD Group dans le cadre d'un contrat.

En revanche, les composants STP restent la propriété de FircoSoft, qui vend un droit de licence. Les programmes source ne sont jamais livrés, ce qui assure la protection des produits. Leur maintenance est toujours assurée par FircoSoft.

3.3.6. Acquisitions

Acquisitions réalisées

en K€	Date	Prix d'achat	Parts de marchés (achats d'actifs)	Ecart d'acquisition (achats d'actions)
IDL	01-11-00	-	1 707	-
IDP	01-11-00	-	3 153	-
SWP	01-11-00	-	3 657	-
Sous-total SWORD		-	8 517	-
Firco	01-11-00	5 238	4 428	
SWORD DDS France	01-07-01	242	-	-
SWORD Création Informatique	01-11-00	107	-	-
SWORD Inc.	01-11-00	2 561	1 797	-
SWORD Suisse	01-04-01	284	36	-
SWORD DDS UK	01-04-01	3 418	1 378	202
SWORD Consulting	01-04-01	419	484	-
SWORD ECM	01-04-02	4 104	4 880	-
SWORD TECHNOLOGIES	01-12-02	9 430	9 794	-
TOTAL		25 803	31 314	202

Ces acquisitions ont été réalisées en cash, grâce à un prêt bancaire de 9,14 M€ et des fonds propres à hauteur de 23,7 M€. Pour CRONOS paiement en cash, virement de la BRA de 7,075 M€.

L'évaluation des parts de marché a été réalisée par un expert indépendant.

3.4. Evolution récente

Les évènements récents survenus depuis la clôture de l'exercice, sont présentés dans le rapport de gestion, chapitre 4, paragraphe 4.b.

3.5. Stratégie et perspectives d'avenir

3.5.1. Stratégie

SWORD Group a décidé de poursuivre la stratégie qu'elle s'est fixée depuis sa création :

- **internationale** : La suppression des frontières est indispensable dans les activités du groupe (par exemple, dans le cadre du change management, la mise en place d'un ERP dans un grand groupe implique l'ensemble des filiales de ce groupe, quel que soit le pays. C'est pour cela que SWORD Group travaille tant au Japon qu'au Panama ou aux USA ;

- **profitable** : C'est pour cela que SWORD Group maintient un objectif de résultat d'exploitation des périmètres gérés supérieur à 16 % ;

- **spécialisée** : SWORD Group doit dominer des technologies et des fonctionnalités qui lui permettent d'afficher un savoir-faire de leader de certaines niches, et qui peuvent être complémentaires ;

- **partagée** : Il faut mettre en place un système où les collaborateurs et les investisseurs ont des objectifs convergents, et c'est pour cela que SWORD Group a mis en place un système d'actionnariat et de stock-options.

En outre, SWORD Group s'adressera toujours à une clientèle de grands comptes, dans le domaine de leur système d'information et avec l'approche d'industriel du sur-mesure décrite au chapitre 4.6.

En termes d'**acquisition** de sociétés, les critères de SWORD Group sont bien définis :

- la société doit être localisée sur zone de haute valeur ajoutée et de flexibilité sociale,
- cette zone doit être à priori anglo-saxone,
- le coût d'acquisition doit être compris entre 50 % et 100 % du chiffre d'affaires, en fonction de sa rentabilité,
- la société doit promouvoir les niches technologiques actuelles de SWORD Group ou d'autres niches technologiques.

Par ailleurs, l'expansion en 2003 se fera exclusivement dans les niches actuelles.

Nous nous efforcerons, dès 2004, de déterminer s'il est opportun de changer le périmètre de nos niches, à savoir :

- soit de fusionner des départements,
- soit de développer une nouvelle activité.

Il est à remarquer qu'avec une génération technologique se limitant à trois ans, il n'est pas possible de développer de stratégie au-delà de 2004 en terme de définition de niches technologiques.

En revanche, les invariants du groupe (organisation, profitabilité...) ne seront pas remis en cause.

3.5.2 Réalisation des prévisions 2002

Année 2002 – pro forma en K€	2002 Prévu ⁽¹⁾	2002 Réel ⁽²⁾	Ecart
Chiffre d'affaires	43 000	47 815	+ 4 815
Résultat d'exploitation	6 700	6 159	- 541
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 580	3 911	+ 331
Résultat net avant amortissement des survaleurs	3 580	3 946	+ 366
Résultat net après amortissement des survaleurs	3 580	3 911	+ 331

⁽¹⁾ avec acquisition

⁽²⁾ pro-forma

Année 2002 – pro forma en K€	Périmètre 2001		
	2002 Prévu ⁽¹⁾	2002 Réel ⁽¹⁾	Ecart
Chiffre d'affaires	36 200	29 551	- 6 649
Résultat d'exploitation	5 875	4 891	- 984
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 030	3 052	+ 22
Résultat net avant amortissement des survaleurs	3 030	3 087	+ 57
Résultat net après amortissement des survaleurs	3 030	3 052	+ 22

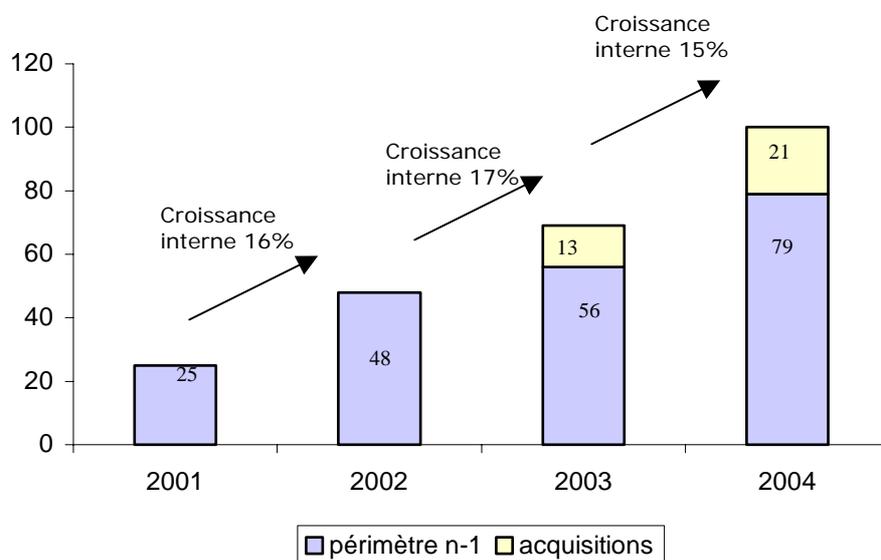
⁽¹⁾ Sans les acquisitions de SWORD ECM (ex Test System) et SWORD Technologies (ex CRONOS Technologies).

3.5.3. Hypothèses du business plan

Compte tenu de la réalisation du budget 2002 et de la stratégie de niche suivie par SWORD GROUP, la société conserve, à quelques ajustements près, le business plan présenté lors de l'introduction en bourse.

3.5.3.1. Evolution du chiffre d'affaires

Prévisions de chiffre d'affaires en M€ :



Comme l'indique le schéma ci-avant :

- **l'expansion organique** entre 2002 et 2003 sera celle constatée entre 2001 et 2002 à savoir + 17 %. Compte tenu du fait que nous avons volontairement limité cette croissance organique dans le courant de l'année 2002 afin de nous focaliser sur la rentabilité.

Le carnet de commande 2003 reste important. Nous sommes confiants dans la réussite de notre exercice 2003 en termes de croissance organique.

- En ce qui concerne **l'expansion externe**, elle est planifiée à 13 M€ de chiffre d'affaires. Toutefois, nous restons prudents et nous n'hésiterons pas à repousser de quelques mois une acquisition si nous jugeons que celle-ci peut être réalisée à moindre coût ultérieurement.

Chiffre d'affaires pro-forma

(K€)	2003	2002	Variation
Change Management (CM)	11 663	10 148	+ 14,9 %
Enterprise Content Management (ECM)			
Gestion Electronique de Documents	16 061	14 829	+ 8,3 %
Gestion des données	17 009	14 514	+ 17,2 %
Systèmes d'Information Géographique	4 609	3 109	+ 48,2 %
sous total	37 679	32 452	+ 16,1 %
Straight Through Processing	2 350	1 979	+ 18,7%
Conseil	4 205	3 236	+ 29,9%
TOTAL	55 897	47 815	+ 16,9 %

Chiffre d'affaires acquis au 31/12/2002

L'impact des acquisitions 2002 sur le chiffre d'affaires consolidé est le suivant :

- pour TEXT SOLUTIONS (acquis au 01/04/2002)
CA consolidé 9 mois : 2 602 K€
- pour CRONOS TECHNOLOGIES (acquis au 01/12/2002)
CA consolidé 1 mois : 1 288 K€

Le complément de chiffre d'affaires de ces acquisitions réintégré dans le compte pro-forma 2002 est le suivant :

- pour TEXT SOLUTIONS	
CA pro-forma 3 mois :	1 148 K€
- pour CRONOS TECHNOLOGIES	
CA pro-forma 11 mois :	13 226 K€

CA résultant de la croissance organique du périmètre de fin 2001 :

CA : 29 551 K€

Soit une croissance organique de 16,3 %

Sensibilité du chiffre d'affaires à une variation dans les hypothèses retenues

Compte tenu de sa taille actuelle, de son positionnement géographique et de la nature de ses marchés (niches technologiques), le groupe SWORD, en termes de chiffre d'affaires consolidé, est relativement insensible aux fluctuations des paramètres conjoncturels (croissance du secteur, conjoncture économique générale du pays, situation de la concurrence...).

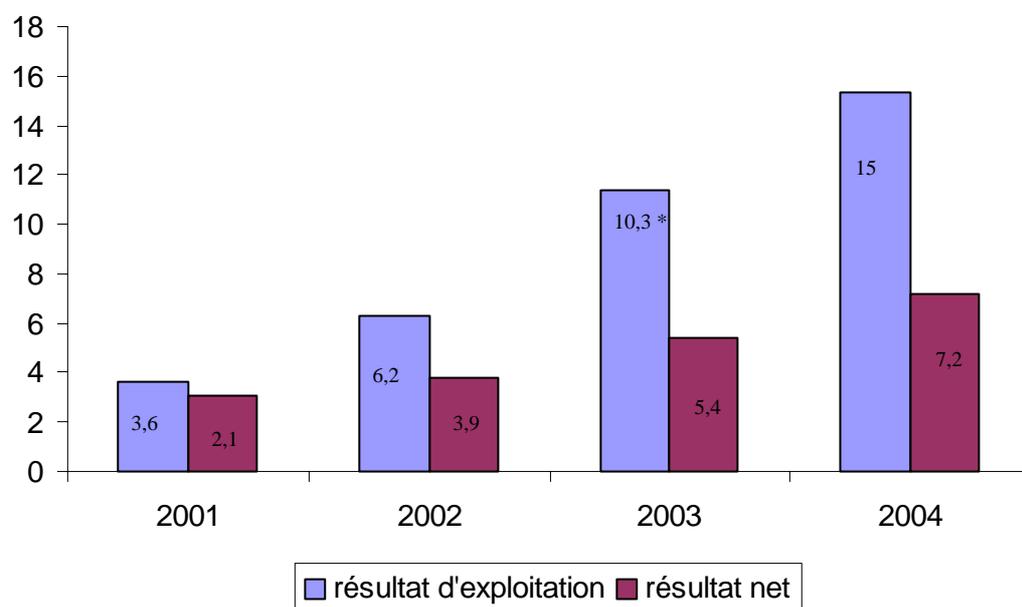
3.5.3.2. L'évolution de la marge d'exploitation entre 2001 et 2004

	2001	2002	2003 (p)	2004 (p)
Hors acquisitions de l'année	17,1 %	16,6 %	16%	16%
Acquisitions		6,9 %	10,2 %	11,3 %
Pro forma	14,3 %	12,9 %	14,9 %	15,0 %

3.5.4. Prévisions de résultats

Ces résultats intègrent les acquisitions de chaque année

3.5.4.1. Résultats prévisionnels



* se répartit comme suit : 9 en croissance organique – 1,3 en acquisitions

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation estimé est directement issu du processus budgétaire existant au sein de SWORD Group et dont les principales règles d'établissement par Business Unit sont les suivantes :

- Le chiffre d'affaires attendu est traduit sous forme d'un nombre de collaborateurs directement facturables (CDF). Au niveau de chaque BU, ne sont pas facturables les secrétaires, les directeurs et les ingénieurs commerciaux. Par contre, les directeurs techniques sont facturables.
- L'activité des "CDF" est déclinée en jours potentiellement facturables correspondant aux jours ouvrés de chaque mois de l'année ; pour la constatation du chiffre d'affaires, chaque collaborateur "CDF" est valorisé à un taux journalier propre à sa qualification.
- Le niveau de contribution de chaque BU découle du respect permanent de trois ratios fondamentaux :
 - un ratio minimum "taux journalier de facturation de chaque CDF de la BU / taux journalier du CDF en prix de revient" qui définit la limite acceptable lors de la prise d'une nouvelle commande-client ;
 - un taux d'activité minimum (TA) attendu de chaque CDF : celui-ci représente le nombre de jours facturés rapporté au nombre de jours potentiels, les jours potentiels correspondant aux jours ouvrés de chaque mois de l'année corrigés des jours d'inactivité légale ou conventionnelle (congrés payés, jours fériés, ARTT, jours de formation...)
 - un ratio "collaborateurs non directement facturables (non CDF)/CDF", contenu dans une limite de frais fixes maximum par BU.

Les frais de siège : les coûts de structure (hors BU) correspondent au support technique, qualité et fonctionnel fourni par les services du siège ; ils sont estimés à 4 % du chiffre d'affaires total consolidé selon le système de gestion en vigueur.

Résultat financier

Les frais financiers liés à l'endettement net sont évalués, chaque année, en fonction de la trésorerie moyenne escomptée et des besoins liés aux acquisitions.

Le résultat financier inclut, par ailleurs, une position de prudence en matière de risque de change lié à la devise de facturation hors zone euro (dollar, livre sterling) correspondant au coût éventuel d'assurance face à ce risque.

Impôt-société et participation

La participation a été chiffrée par application de la pondération légale au résultat net comptable de l'année à partir de 2003.

Impôt-société : toutes les sociétés étant bénéficiaires à partir de 2002 sans report déficitaire ou ARD, le taux de l'IS utilisé est le taux de droit commun appliqué au résultat comptable avant IS.

3.5.4.2. Détail du compte de résultat prévisionnel

Postes de l'exploitation	Année 2002						Année 2003						Année 2004					
	Consolidé		PRO-FORMA				Total A		Croissance externe		Périmètre A - 1		Total A		Croissance externe		Périmètre A - 1	
			Réal (1)		Budget													
		%		%		%		%		%		%		%		%		
Chiffre d'affaires total (HT)	33 441		47 815		43 000		69 000		13 000		56 000		100 000		20 600		79 400	
+ production immobilisée			0				0				0		0				0	
+ production stockée			0				0				0		0				0	
+ autres produits d'exploit.	1 815		2 005				1 300				1 300		1 600				1 600	
A. Total des produits d'exploit.	35 256		49 820		43 900		70 300		13 000		57 300		101 600		20 600		81 000	
Autres achats et charges externes	10 986		19 510		17 400		28 900		5 200		23 700		45 800		9 200		36 600	
B. Total consommation en provenance de tiers	10 986		19 510		18 300		28 900		5 200		23 700		45 800		9 200		36 600	
C. Valeur ajoutée (A - B)	24 270	72,58	30 310	63,39	25 600	59,53	41 400	60,0	7 800	60,00	33 600	60,00	55 800	55,80	11 400	55,34	44 400	55,92
+ subvention d'exploitation																		
- impôts et taxes	151		151		440		530		150		380		1 100		163		937	
- charges de personnel	17 432		22 553		17 800		29 870		6 130		23 740		38 230		8 600		29 630	
- participation des salariés	16		16		300		200				200		375				375	
D. Excédent brut d'exploitation	6 671	19,95	7 590	15,87	7 060	16,42	10 800	15,7	1 520	11,69	9 280	16,57	16 095	16,10	2 637	12,80	13 458	16,95
- dotation aux amortissements	383		546		360													
- dotation aux provisions	797		878															
autres charges d'exploitation	5		7				520		200		320		1 050		300		750	
+ autres produits d'exploitation																		
E. Résultat d'exploitation	5 486	16,41	6 159	12,88	6 700	15,58	10 280	14,9	1 320	10,15	8 960	16,00	15 045	15,05	2 337	11,34	12 708	16,01
Ebis. Résultat d'exploitation (hors participat	5 502	16,45	6 175	12,91	7 000	16,28	10 480	15,2	1 320	10,15	9 160	16,36	15 420	15,42	2 337	11,34	13 083	16,48
+ produits financiers	466		469				0				0						0	
- charges financières	1 259		1 297		800		1 860		450		1 410		2 000				2 000	
F. Résultat courant avant impôts	4 693	14,03	5 331	11,15	5 900	13,72	8 420	12,2	870	6,69	7 550	13,48	13 045	13,05	2 337	11,34	10 708	13,49
+ produits exceptionnels	138		114				0				0		0				0	
- charges exceptionnelles					320		67				67		545				545	
- impôts sur les bénéfices	1 018		1 499		2 000		2 922		290		2 632		5 300		780		4 520	
-Dotation amortissement écarts d'acquisition	35		35															
G. Résultat de l'exercice	3 778	11,30	3 911	8,18	3 580	8,33	5 431	7,9	580	4,46	4 851	8,66	7 200	7,20	1 557	7,56	5 643	7,11
Effectifs début d'année sans acquisition	245				305						491						730	
Effectifs fin d'année avec acquisition	491		491				730						920					
Moyenne	291		435		350		630						880					
Valeur ajoutée par personne	83		70		73		66						63					
Capacité d'autofinancement (G + amortissements + ou - résultats exceptionnels)	3 791	11,34	4 025	8,42	3 940	9,20	5 500	8,0	600	4,62	4 900	8,75	8 250	8,10	1 857	9,00	6 393	8,10

(1) Le réel pro-forma 2002 correspond au périmètre du 31/12/2002

(2) dont dotations aux amortissements sur l'écart d'acquisition

3.5.4.3. Plan de financement prévisionnel

3.5.4.3.1 Hypothèses

Emplois

Investissements

Les investissements corporels représentent essentiellement l'infrastructure nécessaire à l'exercice de l'activité des collaborateurs (mobiliers de bureau, bureautique, informatique) ; elle a été principalement déterminée sur la base de l'évolution des effectifs sur la période.

Les investissements financiers correspondent au prix d'acquisition des chiffres d'affaires acquis sur la période de 2003 à 2004 qui a été retenu pour une valeur équivalente à 6 mois de chiffre d'affaires.

Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement déterminé en utilisant les hypothèses suivantes :

* ratio de règlement clients différencié par zone géographique (France, international) c'est-à-dire :

- France : hypothèse de règlement à 60 jours ;

- International (le développement concerne essentiellement les pays anglo-saxons) : 45 jours ;

* ratios fournisseurs identiques aux ratios clients.

Dividendes distribués

Au titre de l'exercice 2002, un dividende de 0,75 EUR par action sera distribué sous réserve de l'accord de l'assemblée générale du 30 avril 2003.

Ressources

Capacité d'autofinancement (CAF)

La CAF découle directement de la rentabilité définie au business plan, les charges calculées (amortissement, provisions) étant peu significatives dans le secteur d'activité de SWORD.

Augmentation de capital

En 2002, le plan de financement prend en compte l'augmentation des fonds propres enregistrée à l'occasion de la cotation en bourse de SWORD. Les frais d'introduction en bourse seront imputés nets d'impôt en moins de la prime d'émission des titres conformément à la réglementation comptable en vigueur.

Endettement financier net

Cette rubrique représente l'endettement total (court terme - long terme) diminué de la trésorerie disponible à l'ouverture et à la clôture des exercices comptables.

3.5.3.2. Plan de financement prévisionnel

Années	2002	2002	2003	2004
EMPLOIS	Réel	Budget		
Acquisition d'immobilisations				
- incorporelles	270	79	124	181
- corporelles	442	130	204	299
- financières	7 264	6 912	6 500	10 000
Augmentation du besoin en fonds de roulement	5 055	1 062	1 137	909
Diminution du compte courant bloqué d'associé	3 354			
Distributions de dividendes			924	
TOTAL DES EMPLOIS	16 385	8 183	8 889	11 389
RESSOURCES				
Capacité d'autofinancement	3 791	3 940	5 500	8 250
Cessions ou réductions d'actifs immobilisés	72			
Augmentation de capital et subventions	17 950	15 000		
TOTAL DES RESSOURCES	21 813	18 940	5 500	8 250
Variation annuelle de l'endettement net total	5 428	10 757	-3 389	-3 139
	52			
Endettement net (court terme - long terme) à l'ouverture	-7 769	-7 755	-2 393	-5 782
Endettement net (court terme - long terme) à la clôture	-2 393	3 002	-5 782	-8 921

3.6. Faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de la société, il n'existe pas de faits exceptionnels ou litiges non provisionnés en comptabilité pouvant avoir eu ou ayant eu dans un passé récent une incidence sur les résultats, la situation financière ou le patrimoine de SWORD Group ou de ses filiales.

Le niveau des provisions pour risques et charges s'explique par une attitude prudente, à savoir la provision de l'intégralité de toutes sommes réclamées ou de tous risques présentés par tout directeur de Business Unit.

Au niveau gestion, ceci est rigoureux car sont reprises globalement autant de provisions que SWORD Group en recharge annuellement.

Ces risques et charges sont provisionnés à 100 %.

Le montant des risques et charges provisionnés est de 1 344 K€.

3.7. Glossaire

Terme développé	Abréviation	Signification
Customer Relationship Management ou Gestion de la Relation Client	CRM	Stratégie, organisation et technologies destinées à renforcer les relations avec les clients de l'entreprise.
Data-mining		Les outils de data-mining permettent de sélectionner un certain nombre de données pour l'utilisateur.
E-learning	E-learning	Système de formation assisté par ordinateur, utilisant le réseau Internet.
e-procurement		Approvisionnement au travers d'un canal électronique (Internet).
Enterprise Resource Planning	ERP	Progiciel de gestion intégré, c'est à dire gérant une ou plusieurs fonctions transversales d'une société (comptabilité, production, approvisionnement ...)
Gestion Electronique de Document	GED	Stockage, gestion, mise à jour, exploitation et diffusion de documents numérisés de toutes sortes, au sein de l'entreprise.
Internet		Réseau mondial, basé sur un ensemble de réseaux interconnectés, utilisant une technologie qui permet de communiquer et d'échanger des données, des informations multimédia et des fichiers.
Intranet		Réseau interne à l'entreprise, qui utilise la technologie Internet
Place de marché		Lieu de rencontre virtuel entre clients et fournisseurs.
Portail		Site Internet proposant des liens organisés de manière thématique vers d'autres sites ainsi que des services divers (météo, informations, annuaires ...).
Système d'Informations géographique	SIG	Système qui permet d'incorporer la dimension cartographique dans les systèmes d'information.
Straight-Through Processing	STP	réparation/reconstruction automatique de messages (SWIFT ou autres formats)
Supply Chain Management ou Gestion de la chaîne d'approvisionnement		Automatisation de la chaîne d'approvisionnement de l'entreprise à travers l'utilisation de logiciels spécialisés et d'Internet.
Swift	SWIFT	Réseau mondial pour les paiements interbancaires
Tierce Maintenance applicative ou application management	TMA	Il s'agit de la prise en compte totale d'un domaine fonctionnel du système d'informations d'une entreprise.
World Wide Web	WEB	Partie multimédia d'Internet, composée d'un ensemble de sites reliés entre eux par des liens hypertextes.
Web to Host		Technique qui permet de mettre en place une architecture où les utilisateurs accèdent aux sites centraux grâce à un navigateur (browser : logiciel qui permet de naviguer de page en page sur le WEB).
Workflow		Informatisation des processus métier des l'entreprise avec prise en compte des différents flux

Ch a p i t r e 4**4. SITUATION FINANCIERE ET RESULTATS****4.1 Comptes consolidés SWORD GROUP CONSOLIDE**

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/02 (En milliers d'euros)		31/12/02	31/12/01	31/12/02	31/12/01	31/12/02	31/12/01	31/12/02	31/12/01
		(12 mois)	(6 mois)	PROFORMA	PROFORMA	PROFORMA	PROFORMA	PROFORMA	PROFORMA
		CONSOLIDE		Périmètre		Périmètre		Périmètre	
		33 441	12 592	29 551	25 418	47 815	25 418	47 815	47 815
Chiffre d'affaires									
Production immobilisée									
Autres produits		1 817	142	1 796	448	2 005	448	2 005	2 005
PRODUITS D'EXPLOITATION		35 258	12 733	31 347	25 866	49 820	25 866	49 820	49 820
Achats consommés		487		487		488		488	488
Autres achats et charges externes		10 499	4 366	8 900	9 470	19 022	9 470	19 022	19 022
Impôts et taxes		151	141	151	237	151	237	151	151
Salaires et charges sociales		17 448	6 141	15 823	12 286	22 569	12 286	22 569	22 569
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1 181	82	1 093	229	1 424	229	1 424	1 424
Autres charges d'exploitation		5	5	2	6	7	6	7	7
CHARGES D'EXPLOITATION		29 772	10 736	26 456	22 228	43 661	22 228	43 661	43 661
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 486	1 997	4 891	3 638	6 159	3 638	6 159	6 159
RESULTAT FINANCIER		-793	-558	-733	-801	-828	-801	-828	-828
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		4 693	1 439	4 158	2 837	5 331	2 837	5 331	5 331
RESULTAT EXCEPTIONNEL		138	-42	138	-240	114	-240	114	114
Impôts sur les sociétés		1 018	160	0	397	1 499	397	1 499	1 499
Dotation amortissement écarts acquisition		35		35	100	35	100	35	35
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 778	1 238	3 052	2 100	3 911	2 100	3 911	3 911
Part des minoritaires		116	35	46	25	131	25	131	131
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 662	1 203	3 006	2 075	3 780	2 075	3 780	3 780
Résultat par action		2,97	1,74	2,44	3,02	3,07	3,02	3,07	3,07
Résultat dilué par action		2,95	1,57	2,42	2,72	3,04	2,72	3,04	3,04

SWORD Group consolidé – Bilan consolidé au 31/12/2002 - ACTIF

	31/12/2002		31/12/2001		31/12/2002			31/12/2001			
	Brut	Amort prov	Net	Net	Brut	Amort prov	Net	PROFORMA Péri-mètre 31/12/01	Brut	Amort prov	Net
ACTIF IMMOBILISE											
Ecart d'acquisition	202	35	167		202	35	167	804	202	35	167
Immobilisations incorporelles	31 532	138	31 394	16 657	16 740	67	16 673	16 657	31 532	138	31 394
Immobilisations corporelles	2 254	998	1 257	683	1 328	503	825	683	2 254	998	1 257
Immobilisations financières	169		169	185	167	0	167	185	169	0	169
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	34 157	1 171	32 986	17 526	18 436	605	17 831	18 330	34 157	1 171	32 986
ACTIF CIRCULANT											
Clients et comptes rattachés	13 812	91	13 721	8 203	8 765	10	8 755	8 220	13 812	91	13 721
Autres créances et compte de régul	2 846	31	2 815	1 479	4 404	31	4 373	1 298	2 846	31	2 815
Actions propres	193	99	94		193	99	94		193	99	94
Valeurs mobilières de placement	31		31		31	0	31		31	0	31
Disponibilités	5 520		5 520	2 077	17 359	0	17 359	2 619	5 653	0	5 653
TOTAL ACTIF CIRCULANT	22 403	221	22 182	11 758	30 754	140	30 613	12 137	22 536	221	22 315
TOTAL GENERAL	56 560	1 392	55 168	29 284	49 190	745	48 445	30 466	56 693	1 392	55 301

SWORD Group consolidé – Bilan consolidé au 31/12/2002 - PASSIF

(en milliers d'euros)	31/12/2002 (12 mois)	31/12/2001 (6 mois)	31/12/2002 PROFORMA Périmètre 31/12/01	31/12/2001 PROFORMA Périmètre 31/12/01	31/12/2002 PROFORMA Périmètre 31/12/02
CAPITAUX PERMANENTS					
Capital	6 161	3 620	6 161	3 620	6 161
Prime d'émission	16 596	747	16 596	747	16 596
Réserves - part du groupe	293	-17	371	307	293
Résultat net - part du groupe	3 662	1 203	3 006	2 075	3 780
CAPITAUX PROPRES	26 712	5 553	26 135	6 750	26 830
Intérêts minoritaires	1 589	517	193	487	1 604
Autres fonds propres	0	3 354	0	3 354	0
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	28 302	9 424	26 328	10 590	28 434
Provisions pour risques et charges	1 358	1 318	1 358	1 318	1 358
Dettes financières	8 037	9 846	10 251	9 832	8 037
PASSIF CIRCULANT					
Fournisseurs et comptes rattachés	6 297	3 053	2 517	3 060	6 297
Autres dettes et comptes de régularisation	11 175	5 642	7 990	5 666	11 175
TOTAL PASSIF CIRCULANT	17 471	8 696	10 507	8 726	17 471
TOTAL GENERAL	55 168	29 284	48 445	30 466	55 301

SWORD GROUP - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2002**EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2002**

(en K€)	31/12/2002 (12 mois)	31/12/2001 (6mois)	31/12/2002 PROFORMA Périmètre 31/12/2001	31/12/2001 PROFORMA Périmètre 31/12/2001
Opérations d'exploitation				
Résultats nets des sociétés intégrées	3 778	1 238	3 052	2 100
	0			
Dotations aux amortissements	419	82	331	240
Dotations / reprises sur autres provisions	-401	-350	-246	57
Impôts différés	-11	-35	-11	-348
Cession des immobilisations corporelles / incorporelles	-6	311	-6	413
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	3 791	624	3 132	1 636
Variation du besoin en fonds de roulement.	-5 381	187	-1 480	-921
TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION	-1 590	811	1 652	715
Opérations d'investissements				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-712	-621	-711	-711
	0			
Incidence des variations de périmètre				
<i>Investissements financiers</i>				
<i>Trésorerie nette des sociétés acquises</i>	-12 115	-3 457	-391	-28
<i>Trésorerie nette des sociétés acquises</i>	2 420	1 162		
Programme de rachat d'actions propres	-527		-527	
Cession de titres	0			
Cession d'autres immobilisations financières	18		18	
Encaissements sur prêt et dépôts long termes	0			-
Cession immo corporelles et incorporelles	54	477	855	347
TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT	-10 861	-2 439	-756	-392
Opérations de financement				
Augmentation de capital de la société mère	2 541	3 580	2 541	168
Augmentation de la prime d'émission	16 048	747	15 849	747
Comptes courants bloqués d'associés.	-3 354	-914	-3 354	-914
Réserve de conversion	-293	-17	-1 432	131
Dividendes versés par la société mère	0			
Variation des intérêts minoritaires	0			
Augmentation des dettes à long terme	1 129	269	417	1 317
Remboursement des dettes à long terme.	0			
TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT	16 072	3 665	14 021	1 449
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE	3 621	2 037	14 917	1 772
Trésorerie nette à la cloture (A)	5 646	2 077	17 484	2 619
Trésorerie à l'ouverture (B)	2 077	40	2 619	847
Incidence des variations des cours des devises	52		52	
Variation trésorerie (B)-(A)	3 621	2 037	14 917	1 772
Ecart	0	0	0	0

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES au 31 décembre 2002**NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION**

Les comptes consolidés de SWORD GROUP sont établis en conformité avec les principes comptables français, en particulier avec les dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de la réglementation comptable. Ils couvrent la période du 1er janvier au 31 décembre 2002.

Les règles et méthodes détaillées ci-dessous ont été appliquées de manière constante par rapport à l'exercice précédent. L'application à effet du 1er janvier 2002 du règlement CRC 2000-06 relatif aux passifs et provisions pour risques et charges n'a pas eu d'effet sur les comptes de l'exercice 2002.

1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

La société SWORD GROUP a été créée au cours du mois de juin 2001 afin de devenir la société holding du groupe SWORD. A cet effet, il a été proposé aux actionnaires de SWORD SA d'apporter leurs titres à la société SWORD GROUP, ce qui a été entériné par l'assemblée générale extraordinaire du 30 août 2001. Toutefois, en vertu d'un pacte signé entre les principaux actionnaires de SWORD SA, le contrôle du groupe SWORD était acquis à effet du 1er juillet 2001.

L'historique du périmètre apporté par SWORD SA à SWORD GROUP en 2001 est le suivant :

- La société SWORD SA a acquis, le 15 décembre 2000, avec effet rétroactif au 1er décembre 2000, les fonds de commerce suivants :
 - (1) IDP, vendu par DECAN pour une valeur de 2 973 K€, spécialisé dans l'ingénierie documentaire en région parisienne.
 - (2) IDL, vendu par DECAN pour une valeur de 1 610 K€, spécialisé en ingénierie documentaire en région lyonnaise.
 - (3) SWP, vendu par DECAN pour une valeur de 3 445 K€, spécialisé dans l'ingénierie des marques et brevets, basé à Paris et travaillant avec tous les organismes de marques et brevets où qu'ils se situent.
- La société SWORD SA a également acquis à cette date du 15 décembre 2000 :
 - (4) 81,33 % du capital de la société FIRCOSOFT, spécialisée dans la reconstruction de messages Swift, pour un prix de 4 482 K€ ; cette acquisition a été complétée par l'achat, au cours du 1er semestre 2001, de 7 % complémentaires du capital pour un prix de 315 K€
 - (5) Les actions de SWORD CREATION INFORMATIQUE pour 1 631 K€, société servant au segment d'activité SWP dans son activité à Pretoria.
 - (6) Les actions de SWORD Inc pour 2 561 K€, société spécialisée dans la gestion documentaire avec comme client principal les Nations Unies à New York.
- La société SWORD SA a acquis les participations suivantes au 1er avril 2001 :
 - (7) SWORD Consulting (ex Profiler SCII), acquise à 100 % pour une valeur de 419 K€. Cette société à trois composantes :
 1. Interface entre clients et free-lance
 2. Ingénierie Informatique à Lyon
 3. Conseil à Paris.
 - (8) DDS Europe limited, acquise à 100 % pour une valeur de 3 418 K€. Cette société est basée à Londres et à Manchester et son activité principale est le "change management"
 - (9) SWORD Suisse basée à Sion, acquise à 100 % pour une valeur de 284 K€.

- La société SWORD CONSULTING a acquis en date du 14 septembre 2001 l'intégralité du capital d'ESPACE CRECY (renommée SWORD DDS le 18 janvier 2002) et destinée à développer l'activité " Change management ".

Au cours du 2^{ème} semestre 2001, la société SWORD GROUP a racheté les titres des sociétés suivantes : SWORD DDS UK, SWORD Suisse, SWORD Inc et SWORD Afrique du Sud, filiales de SWORD SA.

La société anglaise ACRAMAN a été créée au 1^{er} avril 2002, avec un capital de 2£ détenu à 100 % par la société SWORD DDS UK en vue de procéder à l'acquisition de la société anglaise TEXT SOLUTIONS LTD (100 %) pour un montant global de 2 259 K£. TEXT SOLUTIONS LTD, société-holding, détenait la société ECM à 100%, spécialisée dans le " Change management ".

En juin 2002, en vue de simplifier l'organigramme des sociétés anglaises du groupe, les titres ECM ont été reclassés par cession de TEXT SOLUTIONS à SWORD DDS UK pour 2 524K£ correspondant à leur prix d'achat initial. Les sociétés ACRAMAN et TEXT SOLUTIONS n'ont aujourd'hui plus d'activité.

En décembre 2002, SWORD GROUP a acheté 90 % de la société CRONOS située au Luxembourg.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation figure en note 14. Toutes les sociétés du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SWORD GROUP et sont donc consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

1.1.2. Conventions d'établissement des comptes pro forma

En vue de donner une vision économique du groupe au 31 décembre 2002 et d'assurer une comparabilité des données financières 2002 par rapport à l'exercice précédent compte tenu :

- Des variations importantes de périmètre intervenues en 2002
 - De l'exercice comptable de 6 mois présenté en n-1,
- Il a été retenu de présenter dans des colonnes distinctes des états financiers consolidés :
- Des comptes pro forma au 31 décembre 2002 (12 mois) et au 31 décembre 2001 (12 mois) établis avec le périmètre de consolidation du groupe tel qu'il existait au 31 décembre 2001, toutes les sociétés de ce périmètre étant prises pour une durée de 12 mois
 - Des comptes pro forma au 31 décembre 2002 établis avec le périmètre du 31 décembre 2002 et incluant pour 12 mois les comptes des sociétés acquises en 2002 (CRONOS et ECM)

Les principales conventions retenues pour l'établissement des comptes pro forma consolidés sont les suivantes :

- Pour les sociétés ACRAMAN, TEXT SOLUTION, ECM, et CRONOS, les comptes retenus pour la consolidation pro forma sont soit les comptes annuels de ces entités soit des situations intermédiaires à la date d'arrêt du pro forma lorsque la date de clôture des comptes annuels de ces sociétés ne coïncidait pas avec la date d'arrêt des comptes pro forma.
 - Les bilans consolidés pro forma au 31 décembre 2001 et au 31 décembre 2002 sont les bilans consolidés aux mêmes dates, aux précisions près suivantes :
 - Les comptes pro forma consolidés au 31 décembre 2001 (périmètre 31/12/2001) sont ceux publiés dans le prospectus d'introduction en bourse de SWORD GROUP publié à la clôture de l'exercice 2001
- (10) Pour l'établissement des comptes consolidés pro forma au 31 décembre 2002 (périmètre 31/12/2002), les résultats pro forma antérieurs à la date effective d'acquisition des entités ont été imputés au poste "disponibilités".

1.2. Date de clôture et exercice comptable de consolidation

La société SWORD GROUP clôture ses comptes individuels annuels au 31 décembre.

Toutes les sociétés consolidées ne clôturant pas au 31 décembre ont établi, pour les besoins de la consolidation, une situation comptable intermédiaire au 31 décembre 2002.

1.3. Opérations internes

Les soldes et flux réciproques entre sociétés intégrées ont été éliminés à 100 %.

1.4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone euro s'effectue selon la méthode du cours de clôture.

Selon cette méthode, la conversion des comptes est réalisée de la manière suivante :

- Tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice
- Les produits et les charges (y compris les dotations aux amortissements et provisions) sont convertis au cours moyen de la période
- Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont inscrits dans les capitaux propres sous la rubrique "réserve de conversion".

1.5. Conversion des transactions libellées en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits au compte de résultat.

1.6. Ecarts d'acquisition

La différence constatée entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée (incluant tous les coûts directement rattachables à l'acquisition) et la part acquise dans ses capitaux propres, retraités selon les principes du Groupe à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation, est affectée à la valorisation d'éléments identifiables. Il s'agit notamment des actifs incorporels qui ne seraient pas inscrits dans les comptes individuels des entités consolidées tels que les parts de marché (cf. ci-après).

Le solde éventuel non affecté, constituant l'écart d'acquisition, est amorti de manière linéaire selon une durée fixée en relation avec l'activité économique et n'excédant pas 10 ans.

1.7. Immobilisations incorporelles

Parts de marché

L'existence de parts de marché est reconnue lorsque la cible satisfait à trois critères :

- Existence d'une part de marché internationale, nationale ou régionale
- Un positionnement reconnu
- Une clientèle récurrente.

Les parts de marché acquises directement par les sociétés du périmètre et figurant sous la rubrique comptable "fonds de commerce" des comptes individuels desdites sociétés sont reclassées en consolidation sous la rubrique comptable "parts de marché", dès lors qu'elles satisfont aux mêmes critères que ceux développés ci-dessus.

La valeur des parts de marché inscrites à l'actif du bilan consolidé fait systématiquement l'objet d'une expertise indépendante à une date proche de la date d'acquisition.

Les parts de marché inscrites au bilan étant représentatives d'un actif incorporel identifiable qui ne se déprécie pas en fonction de l'écoulement du temps et dont l'évaluation peut être faite selon des critères objectifs (en l'occurrence selon la méthode des cash flows futurs actualisés) qui peuvent faire l'objet d'un suivi dans le temps, celles-ci ne font pas l'objet d'un amortissement.

Chaque année, il est pratiqué par un expert indépendant un test de dépréciation (impairment) visant à s'assurer que la juste valeur des parts de marché inscrites au bilan est au moins égale à leur valeur comptable. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée pour ramener leur valeur comptable à leur juste valeur.

1.8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Les principales durées d'utilisation retenues sont :

- Matériel de transport 5 ans
- Matériel de bureau 3 à 5 ans
- Matériel informatique 3 ans
- Mobilier de bureau 10 ans

La société ne possède pas de biens mobiliers ou immobiliers financés sous forme de location-financement (crédit-bail) à l'exception de la société CRONOS récemment acquise. En raison du délai très court écoulé depuis l'acquisition, les contrats de crédit-bail de CRONOS n'ont pas été retraités dans les comptes consolidés au 31 décembre 2002. Ils représentent une dette financière d'environ 800 K€ à cette date.

1.9. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées essentiellement de dépôts et cautionnements.

1.10. Créances d'exploitation

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée en fonction du risque de non-recouvrabilité des créances et de leur ancienneté.

Les risques clients sont traités individuellement et les provisions spécifiques éventuellement constituées sont justifiées par une évaluation réalisée par le groupe à partir des informations dont il dispose : qualité du débiteur, ancienneté de la créance, nature du litige commercial.

1.11. Contrats au forfait non achevés à la clôture

Les résultats sur les contrats au forfait sont constatés selon la méthode de l'avancement technique. Les prestations relatives à ces contrats sont évaluées sur la base d'un inventaire détaillé en comptabilité analytique et sur les éléments de suivi prévisionnel.

La société comptabilise, en chiffre d'affaires, la production réalisée par les collaborateurs. Pour la constatation du chiffre d'affaires, chaque collaborateur est valorisé à un taux journalier propre à sa qualification. Seule la production pouvant valablement donner lieu à une facturation-client est reconnue en chiffre d'affaires. Ainsi en cours de chantier, des temps de production peuvent être enregistrés en mali compte tenu des retards ou des dépassements supportés par rapport à l'avancement-type défini en début de contrat.

L'excédent de la production réalisée et constatée en chiffre d'affaires sur la facturation émise à la clôture figure en "produits à recevoir" à l'actif du bilan sous la rubrique "clients et comptes rattachés".

A l'inverse lorsque la facturation émise dépasse la production réalisée et méritée, l'excédent est enregistré sous la rubrique "produits comptabilisés d'avance" au passif du bilan.

De même, lorsque la production réalisée et reconnue en chiffre d'affaires, augmentée du reste à faire pour achever le contrat, excède le montant total du chiffre d'affaires du contrat, une provision pour perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence. Cette provision est constatée en provisions pour risques et charges.

La société comptabilise, par ailleurs, sous forme de produits comptabilisés d'avance, une provision pour garantie lorsque le contrat prévoit une telle clause.

1.12. Actions propres

SWORD GROUP détient ses propres actions dans le cadre :

- d'un programme de rachat d'actions
- d'un contrat de liquidités

Les actions propres détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions sont comptabilisées dans les comptes annuels en titres immobilisés (immobilisations financières) dans la mesure où les divers objectifs (régularisation du cours de bourse, intervention sur le marché des actions, attribution aux salariés et paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe) du rachat d'actions n'ont pas été quantifiés à l'origine. Conformément à la règle comptable, dans les comptes consolidés, ces titres immobilisés viennent en diminution des réserves consolidées.

Les actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidités sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement. Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque le cours de bourse moyen du dernier mois de l'année est inférieur au cours d'achat historique.

1.13. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur coût d'acquisition. Si leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice (sur la base du dernier cours coté ou de la valeur liquidative) devient inférieure au prix d'acquisition, une provision est constituée.

1.14. Intérêts hors-groupe

La part des tiers dans les capitaux propres et les résultats est mise en évidence sous une rubrique appropriée au passif du bilan consolidé.

1.15. Provisions pour risques et charges

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales, réglementaires, contractuelles ou implicites, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la date de clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés. Une revue régulière des éléments constitutifs de ces provisions (litiges commerciaux, litiges prud'homaux, pertes à terminaison cf-1-11, restructuration...) est effectuée pour permettre les réajustements considérés comme justifiés. Aucune provision pour engagements de retraite n'est constatée en raison du caractère non significatif de ces engagements compte tenu notamment de l'ancienneté de la société et de l'âge moyen du personnel.

Les actions SWORD SA susceptibles d'être émises (augmentation de capital) dans le cadre du plan de stocks-options de la filiale SWORD SA font l'objet d'un engagement de rachat par SWORD GROUP à la valeur unitaire de l'action de SWORD GROUP, calculée comme la moyenne de ses cours cotés aux vingt séances de bourse précédent le rachat Au 31 décembre 2002, la différence entre la valeur comptable (5 € l'action) des actions SWORD Sa pouvant être souscrites par les salariés et le cours de bourse moyen de l'action SWORD GROUP au titre du mois de décembre (soit 31 € l'action) représente un montant d'environ 290 K€ compte tenu du nombre d'options en circulation et de l'impact du turn-over des effectifs jusqu'à la date d'exercice de ces stocks options. Cette différence a fait l'objet d'une provision dans les comptes consolidés au 31 décembre 2002.

1.16. Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont inscrits directement dans les charges de l'exercice au cours duquel ils ont été supportés.

1.17. Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont inscrits directement dans les charges de l'exercice au cours duquel ils ont été supportés. Les dépenses internes consacrées à l'effort de recherche et développement sont incluses dans le poste " Salaires et charges sociales ".

1.18. Imposition sur les bénéfices

Certains retraitements apportés aux comptes annuels des sociétés consolidées afin de les harmoniser avec les principes comptables utilisés pour les comptes consolidés, ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes annuels, dégagent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Les impôts différés résultent des différences entre ces valeurs comptables et fiscales des actifs ou passifs. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

De même, lors de la reconnaissance des parts de marché à l'actif du bilan à l'occasion de la 1^{ère} consolidation (voir note 1.7.), il n'est pas constaté d'impôt différé passif sur la différence entre valeur comptable et valeur fiscale desdites parts de marché, s'agissant d'écarts d'évaluation portant sur des actifs incorporels dont la probabilité d'une cession distincte de l'entreprise qui les détient est jugée faible.

Le calcul de l'impôt pour le groupe intégré fiscalement fait apparaître un déficit d'ensemble qui a généré un impôt différé actif de 13 K€.

1.19. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les charges et produits hors exploitation, ainsi que les éventuelles régularisations sur opérations de gestion dont le caractère non récurrent et significatif justifie le classement en résultat exceptionnel.

NOTE 2 : FAITS MARQUANTS

Le principal fait marquant intervenu au cours de la période écoulée est l'intégration des sociétés ACRAMAN, TEXT SOLUTIONS et ECM au 1^{er} avril 2002 et de la société CRONOS au 1^{er} décembre 2002. (cf. 1.1).

NOTE 3 : COMPTE DE RESULTAT

3.1. Informations sectorielles

	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Chiffre d'affaires	33 441	12 592	29 551	25 418	47 815
<i>Par secteur d'activité (selon BU)</i>					
▪ Document management	13 681	5 258	11 079	10 613	14 829
▪ SIG	3 109	1 077	3 109	2 174	3 109
▪ Ingénierie des données	1 288				14 514
▪ Change management	10 148	3 746	10 148	7 562	10 148
▪ Conseil	3 236	563	3 236	2 037	3 236
▪ Relais de croissance		923		1 864	
▪ STP	1 979	1 025	1 979	1 168	1 979
<i>Par zone géographique</i>					
▪ France	12 248	5 118	12 248	10 332	12 248
▪ UK	11 336	4 352	8 734	8 784	12 484
▪ Etats Unis	1 925	1 264	1 925	2 552	1 925
▪ Benelux	1 288				14 514
▪ Autres	6 644	1 858	6 644	3 750	6 644
Résultat d'exploitation	5 486	1999	4 891	3 638	6 159
<i>Par secteur d'activité</i>					
▪ Document management	1 676	923	1 307	1 677	1 535
▪ SIG	345	75	345	137	345
▪ Ingénierie des données	226				1 040
▪ Change management	2 098	589	2 098	1 073	2 098
▪ Conseil	718	83	718	151	718
▪ Relais de croissance		99		181	
▪ STP	622	230	622	419	622
▪ Holding	-199		-199		-199
<i>Par zone géographique</i>					
▪ France	1 956	769	1 956	1 398	1 956
▪ UK	2 228	736	1 859	1 340	2 087
▪ Etats Unis	105	189	105	345	105
▪ Benelux	226				1 040
▪ Autres	971	305	971	555	971

	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Effectif moyen des sociétés consolidées par intégration globale	255	210	226	204	335
<i>Par secteur d'activité</i>					
▪ Document management	118	96	96	95	128
▪ SIG	33	30	33	30	33
▪ Ingénierie des données	7				77
▪ Change management	41	40	41	35	41
▪ Conseil	33	13	33	11	33
▪ Relais de croissance		24		20	
▪ STP	14	4	14	7	14
▪ Holding	9	3	9	5	9
<i>Par zone géographique</i>					
▪ France	141	132	141	115	141
▪ UK	49	34	27	40	59
▪ Etats Unis	7	8	7	11	7
▪ Benelux	7				77
▪ Autres	51	36	51	38	51
Actifs immobilisés bruts (K€)	34 156	17 836	18 436	18 841	34 156
<i>Par secteur d'activité</i>					
▪ Document management	14 371	9 435	9 184	9 435	14 371
▪ SIG	1 912		1 912		1 912
▪ Ingénierie des données	10 533				10 533
▪ Change management	2 090	3 540	2 090	3 540	2 090
▪ Conseil	509	374	509	374	509
▪ Relais de croissance	124	281	124	281	124
▪ STP	4 493	4 180	4 493	5 185	4 493
▪ Holding	124	26	124	26	124
<i>Par zone géographique</i>					
▪ France	14 369	14 118	14 369	15 123	14 369
▪ UK	7 233	1 715	2 046	1 715	7 233
▪ Etats Unis	1 983	1 967	1 983	1 967	1 983
▪ Benelux	10 533				10 533
▪ Autres	38	36	38	36	38

3.2. Charges de personnel

Les frais de personnel s'analysent-en :

(en K€)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Rémunérations brutes	13 063	4 325	11 622	8 652	17 609
Charges sociales	4 369	1 816	4 185	3 634	4 944
Participation et intéressement	16	0	16		16
Total	17 448	6 141	15 823	12 286	22 569

Effectif moyen consolidé :

	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Cadres.	183	194	170	186	207
Non-cadres	72	16	56	17	128
Total	255	210	226	203	335

3.3. Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

(en K€)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Dotations nettes immobilisations incorporelles et corporelles	384	82	296	140	546
Dotations nettes provisions clients et autres créances	(180)	120	(180)	89	(99)
Dotations nettes provisions pour risque contentieux		(746)		(904)	
Dotations nettes autres provisions risques et charges	(777)	626	(777)	904	(777)
Total	(573)	82	(661)	229	(330)

3.4. Résultat financier

(en K€)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)
Dotations financières	475		475		475
Charges nettes sur VMP					
Charges financières sur emprunts	471	516	408	874	509
Différences négatives de change	313	131	312	156	313
Total charges financières nettes	1 259	647	1 195	1 030	1 297
Produits sur VMP	167	1	167		167
Autres produits	63	46	59	189	66
Différences positives de change	236	42	236	40	236
Total produits financiers.	466	89	462	229	469
Résultat financier	(793)	(558)	(733)	(801)	(828)

3.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'analyse-en :

(en K€)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Plus-values sur cessions immobilisations corporelles/incorporelles	(6)	311	(6)	413	(6)
Reprise nette aux provisions pour risque de contentieux		43		(56)	
Reprise nette aux autres provisions pour risques et charges.	26	187	26		26
Autres charges ou produits exceptionnels	118	(583)	118	(596)	94
Résultat exceptionnel	138	(42)	138	(239)	114

3.6. Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

3.6.1. Structure de la charge d'impôt société

(en K€)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Impôt courant sur les bénéfices	1 029	195	1 220	745	1 510
Impôts différés (1)	(11)	(35)	(11)	(348)	(11)
Total	1 018	160	1 209	397	1 499

(1) Voir note 1.17.

3.6.2. Taux effectif d'impôt

(en K€)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	4 796	1 399	4 261	2 497	5 410
Taux moyen d'imposition en vigueur en France	34,33%	35,33 %	34,33%	35,33 %	34,33%
<i>Impôt attendu</i>	1 646	494	1 463	882	1 857
Incidence					
▪ Différences définitives entre résultat comptable et résultat taxable	(525)	7	(525)	14	(525)
▪ Différences permanentes sur écritures de consolidation	(58)	106	63	170	(58)
▪ Différentiel de taux sur les filiales étrangères	(7)	(43)	247	(76)	206
▪ Non-activation du produit d'IS sur déficits fiscaux (principe de prudence)	166	-	166	(240)	223
▪ Utilisation des déficits fiscaux non reconnus à l'ouverture	(204)	(105)	(204)	(200)	(204)
▪ Divers		(299)		(153)	
<i>Impôt effectivement constaté</i>	1 018	160	1 209	397	1 499
Taux effectif d'impôt	21,23%	11,44 %	28,37%	15,9%	27,71%

3.7. Résultat par action

Les résultats nets par action non dilués sont calculés à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice clos, déduction faite du nombre moyen pondéré d'actions détenues par des sociétés consolidées.

Les résultats nets par action dilués prennent en compte les équivalents actions, déduction faite du nombre des équivalents actions détenues par des sociétés consolidées, ayant un effet dilutif et ne prennent pas en compte les équivalents actions n'ayant pas d'effet dilutif. Les équivalents actions pris en compte au 31 décembre 2002 sont constitués :

- Des stocks options de SWORD SA pour le nombre d'actions SWORD SA potentielles à créer et disposant d'un engagement de rachat de la part de SWORD GROUP avec une parité de 1 pour 1 (voir note 12).

Les équivalents actions sont pris en compte au 31 décembre 2002 selon la méthode du rachat d'actions (le prix de rachat retenu au 31 décembre 2002 étant le cours de bourse). Ces titres dilutifs sont retenus pour leur nombre moyen au cours de la période.

En euros	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
<i>Résultat net par action non dilué</i>					
▪ Nombre moyen total d'actions	1 232 243	690 494	1 232 243	687 375	1 232 243
▪ Résultat net total	3 661 585	1 202 945	3 005 333	2 075 276	3 779 225
▪ Résultat net par action non dilué	2,97	1,74	2,44	3,02	3,07
<i>Résultat net par action dilué</i>					
▪ Nombre moyen total d'actions	1 232 243	690 494	1 232 243	687 375	1 232 243
▪ Nombre moyen des BSA en circulation(cf. note 8)	0	61 786	0	61 786	0
▪ Nombre de stocks options SWORD SA garanties en actions SWORD GROUP (1 action SWORD GROUP pour 1 action SWORD SA)	10106 (équivalent actions)	13 956	10106 (équivalent actions)	13 956	10106 (équivalent actions)
▪ Nombre total de titres	1 242 349	766 236	1 242 349	763 117	1 242 439
▪ Résultat net total	3 661 585	1 202 945	3 005 333	2 075 276	3 779 225
▪ Résultat net par action dilué	2,95	1,57	2,42	2,72	3,04

3.8. Capacité d'autofinancement

(en K€)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Résultat des sociétés consolidées	3 778	1 238	3 052	2100	3 911
Amortissements	419	82	331	240	546
Provisions	(401)	(350)	(246)	57	(427)
Impôts différés	-11	(35)	-11	(348)	-11
Marge brute d'autofinancement	3 785	935	3 126	2 049	4 019
Résultat sur cessions d'actifs	(6)	311	(6)	413	(6)
Capacité d'autofinancement	3 791	624	3 132	1 636	4 025

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**4.1. Détail du poste**

(K€)	31/12/2001		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Logiciels	40	(23)	17
Parts de marché	16 640		16 640
Ecarts d'acquisition	-	-	-
Total	16 680	(23)	16 657

Les parts de marché concernent au 31 décembre 2001 :

- SWORD Inc, segment "gestion documentaire aux USA"	1 797 K€
- FIRCOSOFT Sa, segment "reconstruction de message Swift en France"	4 307 K€
- FIRCOSOFT Inc, segment "reconstruction de message Swift aux USA"	121 K€
- SWORD, segment IDP "ingénierie documentaire en région parisienne"	3 153 K€
- SWORD, segment IDL, "ingénierie documentaire en région lyonnaise"	1 707 K€
- SWORD, segment SWP, "ingénierie des marques et brevets"	3 657 K€
- DDS Europe Ltd, segment "change management"	1 378 K€
- SWORD CONSULTING Sa, segment "ingénierie informatique"	484 K€
- SWORD SUISSE, segment "ingénierie informatique" en Suisse	36 K€

(K€)	31/12/2002		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Logiciels, autres immobilisations incorporelles	217	(137)	80
Parts de marché	31 314		31 314
Ecarts d'acquisition	202	(35)	167
Total	31 733	(172)	31 561

Les parts de marché concernent au 31 décembre 2002 :

- SWORD Inc, segment "gestion documentaire aux USA"	1 797 K€
- FIRCOSOFT Sa, segment "reconstruction de message Swift en France"	4 307 K€
- FIRCOSOFT Inc, segment "reconstruction de message Swift aux USA"	121 K€
- SWORD, segment IDP "ingénierie documentaire en région parisienne"	3 153 K€
- SWORD, segment IDL, "ingénierie documentaire en région lyonnaise"	1 707 K€
- SWORD, segment SWP, "ingénierie des marques et brevets"	3 657 K€
- SWORD DDS UK, segment "change management"	1 378 K€
- SWORD CONSULTING Sa, segment "ingénierie informatique"	484 K€
- SWORD SUISSE, segment "ingénierie informatique" en Suisse	36 K€
- ACRAMAN, TEXT SOLUTIONS, ECM, segment " change management"	4 880 K€
- CRONOS, segment " ingénierie des données "	9 794 K€

4.2. Mouvements de la période

(en K€)	12/01	Acquisitions dotations	Cessions	MEE	Mouvements de périmètre	12/02
Parts de marché						
Valeurs brutes	16 640				14 674 (1)	31 314
Amortissements	-					
Net	16 640				14 674	31 314
Ecarts d'acquisition						
Valeurs brutes	-				202	202
Amortissements	-				(35)	(35)
Net	-				167	167
Autres immobilisations incorporelles						
Valeurs brutes	40	60			117	217
Amortissements	(23)	(48)			(66)	(137)
Net	17	12			51	80
Total	16 657	12			14 892	31 561

(1) Les mouvements de périmètre correspondent aux parts de marché d'ACRAMAN, de ECM, de TEXT SOLUTION et de CRONOS.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5.1. Détail du poste

(en K€)	31/12/01		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	-
Matériel de transport	69	(12)	57
Agencements-installations	471	(94)	377
Matériel de bureau et informatique	384	(178)	206
Mobilier de bureau	47	(4)	43
Total	971	(288)	683

(en K€)	31/12/02		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	-	-	-
Constructions	180	(61)	119
Matériel de transport	72	(16)	56
Agencements-installations	410	(111)	299
Matériel de bureau et informatique	1 320	(704)	616
Mobilier de bureau	272	(106)	166
Total	2 254	(998)	1 256

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/01

(en K€)	31/12/01		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	-
Matériel de transport	69	(12)	57
Agencements-installations	471	(94)	377
Matériel de bureau et informatique	384	(178)	206
Mobilier de bureau	47	(4)	43
Total	971	(288)	683

(en K€)	31/12/02		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	-	-	-
Constructions	180	(61)	119
Matériel de transport	72	(16)	56
Agencements-installations	269	(75)	194
Matériel de bureau et informatique	633	(334)	299
Mobilier de bureau	175	(18)	157
Total	1 329	(504)	825

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/02

(en K€)	31/12/02		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	-	-	-
Constructions	180	(61)	119
Matériel de transport	72	(16)	56
Agencements-installations	410	(111)	299
Matériel de bureau et informatique	1 320	(704)	616
Mobilier de bureau	272	(106)	166
Total	2 254	(998)	1 256

5.2. Mouvements de la période

(en K€)	12/01	Acquisitions dotations	Cessions	Mouvements de périmètre	12/02
Terrains					
Valeurs brutes					
Amortissements					
Net					
Constructions					
Valeurs brutes		180			180
Amortissements		(61)			(61)
Net		119			119
Matériels et outillages					
Valeurs brutes					
Amortissements					
Net					
Matériel de transport					
Valeurs brutes	70	72	(70)		72
Amortissements	(12)	(21)	17		(16)
Net	58	51	(53)		56
Agencements-installations					
Valeurs brutes	470		(201)	141	410
Amortissements	(94)		19	(36)	(111)
Net	376		(182)	105	299
Matériel informatique et de bureau					
Valeurs brutes	384	264	(15)	687	1 320
Amortissements	(178)	(233)	4	(297)	(704)
Net	206	31	(11)	390	616
Mobilier de bureau					
Valeurs brutes	47	128		97	272
Amortissements	(4)	(22)		(80)	(106)
Net	43	106		17	166
Total	683	307	(246)	512	1 256

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont essentiellement composées de dépôts et cautionnements que l'on retrouve chez SWORD SA.

NOTE 7 : CREANCES D'EXPLOITATION**Détail du poste**

(en K€)	12/01		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	8 292		8 203
Créances fiscales et sociales	1 184		1 153
Charges constatées d'avance	5		5
Impôts différés actif	267		267
Total	9 802	120	9 682

(en K€)	12/02		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	13 812	91	13 721
Autres créances	2 428	31	2 397
Charges constatées d'avance	328		328
Impôts différés actif	90		90
Total	16 658	122	16 536

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/01

(en K€)	12/01		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	8 309		8 220
Créances fiscales et sociales	1 167		1 136
Charges constatées d'avance	5		5
Impôts différés actif	102		102
Total	9 637	120	9 517

(en K€)	12/02		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	8 765	10	8 755
Autres créances	4 044	31	4 013
Charges constatées d'avance	270		270
Impôts différés actif	90		90
Total	13 169	41	13 128

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/02

(en K€)	12/02		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	13 812	91	13 721
Créances fiscales et sociales	2 428	31	2 397
Charges constatées d'avance	328		328
Impôts différés actif	90		90
Total	16 658	122	16 536

NOTE 8 : VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET DES INTERETS MINORITAIRES**Part du groupe**

(en K€)	31/12/01	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	Primes	Augmentation de capital	Autres	Actions propres	Ecart de conversion	31/12/02
Capital	3 620				2 542				6 161
Primes	747			15 849					16 596
Réserves sociales									
Réserves de consolidation		1203				46	(527)		722
Réserves de conversion	(17)							(413)	(430)
Résultat	1 203	(1 203)	3 662						3 662
TOTAL	5 553	0	3 662	15 849	2 542	46	(527)	(413)	26 712

Part des minoritaires

(en K€)	31/12/2001	Réserves	Résultat de l'exercice	Variation de périmètre	31/12/2002
Réserves hors groupe	482	35		956	1 473
Résultat hors groupe	35	(35)	116		116
TOTAL	517	0	116	956	1 589

Capital social et titres donnant accès au capital

Capital social

Le capital social était composé de 8 000 actions de 5 euros de valeur nominale à la date de constitution de SWORD GROUP en juin 2001.

L'Assemblée générale extraordinaire du 30 août 2001 a procédé à une augmentation de capital de 3 412 K€ pour rémunérer les actionnaires de SWORD Sa qui ont apporté de l'intégralité de leurs titres SWORD Sa à SWORD GROUP.

Au 31 décembre 2001, suite à l'exercice de 33 568 bons de souscription autonomes détenus par Jacques MOTTARD, le capital social a été à nouveau augmenté de 168 K€.

Au 27 février 2002, suite à l'exercice de 123 072 bons de souscription autonomes détenus par la société 21 CENTRAL PARTNER, le capital social a été augmenté de 615 K€.

Le conseil d'administration du 12 mars 2002 a procédé à une augmentation de capital réservée au FCPR 21 DEVELOPPEMENT pour un montant de 630 K€.

Le conseil d'administration du 20 mars 2002 a procédé à une augmentation de capital de 1 295 K€ en vue de permettre l'ouverture du capital de la société au public.

Au 31 décembre 2002, le capital social s'élève à 6 161 215 euros divisé en 1 232 243 actions de 5 € de valeur nominale.

Bons de souscription en actions :

En application de l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de SWORD GROUP en date du 29 octobre 2001 et des décisions du conseil d'administration du 2 novembre 2001, il a été procédé à l'émission gratuite de 156 640 BSA au profit de :

- Jacques MOTTARD pour 33 568 bons.
- La société 21, CENTRALE PARTNERS pour 123 072 bons.

Les souscriptions pouvaient être exercées à tout moment jusqu'au 31 décembre 2005 à raison d'une action SWORD GROUP par BSA détenu moyennant le versement d'une somme de 27,25 euros par action (nominal de 5 euros augmenté d'une prime d'émission de 22,25 euros). Les bons pour lesquels les souscriptions n'avaient pas été exercées dans ce délai perdaient toute valeur et tous droits attachés ; cette émission s'est accompagnée de la suppression concomitante des 156 640 BSA existant au niveau de SWORD SA accordés aux mêmes conditions et aux mêmes bénéficiaires.

A la date du 31 décembre 2002, Monsieur Jacques MOTTARD et la société 21 CENTRALE PARTNER ont exercé l'intégralité de leurs BSA.

NOTE 9 : PROVISIONS LONG TERME ET COURT TERME**9.1. Détail du poste**

(EN K€)	31/12/2001		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risque contentieux		163	163
Autres provisions pour risques et charges (1)		1155	1155
Total		1 318	1 318

(EN K€)	31/12/2002		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risque contentieux		137	137
Autres provisions pour risques et charges (1)		1 221	1 221
Total		1 358	1 358

(1) il s'agit de la charge résultant de l'engagement de rachat des actions SWORD SA dans le cadre des contrats de stocks options pour un montant de 290K€, le reste étant essentiellement composé de provisions pour risques sur des chantiers en cours.

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/01

(EN K€)	31/12/2001		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risque contentieux		163	163
Autres provisions pour risques et charges (1)		1155	1155
Total		1 318	1 318

(EN K€)	31/12/2002		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risque contentieux		137	137
Autres provisions pour risques et charges (1)		1 221	1 221
Total		1 358	1 358

(1) il s'agit de la charge résultant de l'engagement de rachat des actions SWORD SA dans le cadre des contrats de stocks options pour un montant de 290K€, le reste étant essentiellement composé de provisions pour risques sur des chantiers en cours.

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/02

(EN K€)	31/12/2002		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risque contentieux		137	137
Autres provisions pour risques et charges (1)		1 221	1 221
Total		1 358	1 358

9.2. Mouvements de la période

(K€)	31/12/2001	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (1)	Mouvements de périmètre	31/12/2002
<u>Exploitation</u>					
- Dotation provision risque contentieux					
- Autres provisions risques et charges	1 155	787	1 564	286	664
<u>Financier</u>					
Provision pour perte de change		86			86
Provision pour charges liées à l'engagement de rachat prévu dans le cadre des stocks options		290			290
<u>Exceptionnel</u>					
- Dotation provision risque contentieux	163		26		137
- Autres provisions risques et charges		181			181
TOTAL	1 318	1 344	1 590	286	1 358

NOTE 10 : ENDETTEMENT NET

10.1. Détail du poste par nature

(K€)	12/02	12/01
Autres emprunts long terme et moyen terme	8 037	9 846
Autres dettes financières L.T.		
Concours bancaires courants		
Endettement brut total	8 037	9 846
Comptes courants financiers (débit)		
Actions propres	94	
Valeurs mobilières de placement	31	
Disponibilités et assimilés	5 520	2 077
Endettement net total	2 392	7 769

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/01

(K€)	12/02	12/01
Autres emprunts long terme et moyen terme	10 251	9 832
Autres dettes financières L.T.		
Concours bancaires courants		
Endettement brut total	10 251	9 832
Comptes courants financiers (débit)		
Actions propres	94	
Valeurs mobilières de placement	31	
Disponibilités et assimilés	17 359	2 619
Endettement net total	(7 233)	7 213

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/02

(K€)	12/02
Autres emprunts long terme et moyen terme	8 037
Autres dettes financières L.T.	
Concours bancaires courants	
Endettement brut total	8 037
Comptes courants financiers (débit)	
Actions propres	94
Valeurs mobilières de placement	31
Disponibilités et assimilés	5 653
Endettement net total	2 259

10.2 Ventilation des emprunts à long et moyen terme y compris la part à court terme au 31 décembre 2002

(K€)	12/02	12/01
Echéances		
< 1 an	3 159	4 052
1 an < X > 5 ans	4 878	4 727
> 5 ans		1 067
Total (1)	8 037	9 846

Les principaux emprunts ont été souscrits au taux d'intérêt euribor 3 mois + 1,5.

NOTE 11 : DETTES D'EXPLOITATION

(K€)	12/02	12/01
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	6 297	3 053
Dettes fiscales et sociales	5 915	4 236
Autres dettes	1 777	232
Produits constatés d'avance	3 482	1 174
Total	17 471	8 695

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/01

(K€)	12/02	12/01
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	2 517	3 060
Dettes fiscales et sociales	4 704	4 259
Autres dettes	1 724	232
Produits constatés d'avance	1 562	1 174
Total	10 507	8 725

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/02

(K€)	12/02
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	6 297
Dettes fiscales et sociales	5 915
Autres dettes	1 777
Produits constatés d'avance	3 482
Total	17 471

NOTE 12 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Détail par nature

Engagements financiers donnés (données exhaustives)		
Engagements relatifs aux clauses d'exigibilité		
Nantissement de fonds de commerce (SWORD) et nantissement de titres (1)	9 147	9 147
Nantissement avoirs	100(4)	
Caution sur loyers futurs et nantissement de titres (2)	2 476	2 764
Caution		
Cautions sur marchés	4	80
Engagements de rachats d'actions SWORD sa (3)		
Engagements complexes		
Crédit bail (5)	1 051	
Engagements reçus (données exhaustives)		
Cautions reçues sur marché		
Autres engagements reçus (6)	197	

Engagements relatifs aux clauses d'exigibilité :

Il n'a pas été omis d'engagement significatif.

Procédure d'identification : les procédures de contrôle interne concernant la fonction " contrat " sont assurées par la DAF. Elles permettent de générer un état de suivi des contrats, mise à jour, contrôle d'existence(inventaire), et la prise en compte des effets comptables et financiers.

A ce jour il n'existe pas d'exigibilité des dettes financières. Par ailleurs, le groupe n'effectue pas d'opération sur investissement financier. Il n'existe donc pas de risque à ce niveau.

(1) La société SWORD GROUP affecte et délègue à titre de nantissement commercial et en garantie des lignes de crédits bancaires disponible de 9 147 K€, utilisés à hauteur de 6 098 K€ au 31 décembre 2002:

- Un nantissement des 3 fonds de commerce acquis en décembre 2000 : IDP, IDL et SWP
- Un gage de compte d'instrument financier portant sur les actions de la société FIRCOSOFT PARIS (valeur des titres 4 798 K€)

(2) La société SWORD GROUP affecte à titre de nantissement les actions de la société SWORD DDS France, avec interdiction de modifier la répartition du capital de la dite société sans l'accord de SICOMI RHONE-ALPES.(valeur des titres 38 K€)

(3) Engagement de rachat d'actions SWORD SA :

Dans le souci de préserver les droits des bénéficiaires du plan de stock-options existant chez SWORD SA, et après accord de la Commission des Opérations de Bourse, la société SWORD GROUP s'est engagée auprès de ces derniers à procéder au rachat des actions nouvelles devant résulter de l'exercice de leurs droits au titre dudit plan à un prix unitaire fixé en fonction de la valeur en bourse d'une action de SWORD GROUP.

Les modalités du plan de stocks options en vigueur chez SWORD Sa et sur lequel porte l'engagement de rachat de SWORD GROUP sont les suivantes :

- *Bénéficiaires* : les options sont exclusivement réservées à tous les salariés d'une des sociétés du groupe SWORD présents depuis plus de deux ans au moment de la levée de l'option.
- *Nombre d'options émises* : 15 700 options (1 action par option) correspondant à une augmentation de capital maximum de 78 500 euros ; le plan d'attribution des options a été clos le 29 octobre 2001 ; au 31 décembre 2002, le nombre d'options SWORD SA en circulation s'élève à 12 050.
- *Prix de souscription des actions nouvelles* : le prix de souscription a été fixé à la valeur nominale soit 5 euros
- *Délai d'exercice des options* : les bénéficiaires ne pourront exercer les options qu'après une période de blocage de 2 ans et pendant un délai de trois ans uniquement. Au 31 décembre 2002, aucune option n'a été exercée.

(4) La société CRONOS a reçu une garantie de la banque KBC Bank pour la location des locaux situés à Bruxelles, rue Joseph 9/13 et ceux situés au Luxembourg, 105 route d'Arlon.

Engagements complexes :

Il n'a pas été omis d'engagement significatif.

Procédure d'identification : les procédures de contrôle interne concernant la fonction " contrat " sont assurées par la DAF. Elles permettent de générer un état de suivi des contrats, mise à jour, contrôle d'existence(inventaire), et la prise en compte des effets comptables et financiers.

(5) La société CRONOS a des contrats de crédits baux. Le retraitement en consolidation des crédits baux n'a pas été réalisé, s'agissant d'une société acquise en décembre 2002 et s'agissant de multiples petits contrats de crédits baux (véhicules, matériels informatiques).

Ce retraitement aurait entraîné une augmentation des dettes financières pour environ 800 K€.

Engagements reçus :

Il n'a pas été omis d'engagement significatif.

(6) La société CRONOS a donné un nantissement d'avoirs à DEXIA, banque internationale pour 100 K€. DEXIA a donné des garanties de marché à la commission européenne.

NOTE 13: REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

L'ensemble des membres (8 personnes) des comités de direction et d'opérations a perçu au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2002, une rémunération brute de 595 K€. Aucun jeton de présence n'a été perçu par les membres du conseil d'administration.

NOTE 14 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

Sociétés	Date de clôture	31 décembre 2002		Méthode de consolidation
		% contrôle	% intérêt	
SWORD GROUP (société mère)	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD SA	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD Création Informatique	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
FIRCOSOFT	31/12	98,15%	98,15 %	Intégration globale
FIRCOSOFT inc	31/12	100 %	98,15 %	Intégration globale
SWORD Inc (*)	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD CONSULTING	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
DDS UK	31/12	97,37 %	97,37 %	Intégration globale
SWORD SUISSE	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD DDS FRANCE	31/12	99,88 %	99,88 %	Intégration globale
ACRAMAN	31/12	100%	97,37%	Intégration globale
ECM	31/12	93,46%	91%	Intégration globale
TEXT SOLUTION	31/12	100%	97,37%	Intégration globale
CRONOS	31/12	90%	90%	Intégration globale

(*) Comptes statutaires clôturés au 30 juin 2002

SWORD GROUP PRO FORMA PERIMETRE 31/12/01

Sociétés	Date de clôture	31 décembre 2002		Méthode de consolidation
		% contrôle	% intérêt	
SWORD GROUP (société mère)	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD SA	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD Création Informatique	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
FIRCOSOFT	31/12	89,43 %	89,43 %	Intégration globale
FIRCOSOFT inc	31/12	100 %	89,43 %	Intégration globale
SWORD Inc (*)	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD CONSULTING	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
DDS UK	31/12	97,66 %	97,66 %	Intégration globale
SWORD SUISSE	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD DDS FRANCE	31/12	100 %	100 %	Intégration globale

(*) Comptes statutaires clôturés au 30 juin 2002

4.2 Comptes sociaux

SWORD GROUP SA - COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2002

Exercice social de 12 mois clos le 31 décembre 2002

(En K Euros)	31/12/2002 (12 mois)	31/12/2001 (6 mois)
Chiffre d'affaires	904	229
Production immobilisée		
Autres produits	153	0
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 057	229
Achats consommés		
Autres achats et charges externes	813	33
Impôts et taxes	9	3
Frais de personnel	325	193
Dotations nettes aux amortissements et provisions	16	
Autres charges d'exploitation	0	
CHARGES D'EXPLOITATION	1 163	229
RESULTAT D'EXPLOITATION	-106	-1
RESULTAT FINANCIER	1 065	-61
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT-SOCIETE	959	-62
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-3	0
Impôts sur les sociétés	-457	
RESULTAT NET	1 413	-62

SWORD GROUP SA - BILAN AU 31 DECEMBRE 2002 - ACTIF**Exercice social de 12 mois clos le 31 décembre 2002**

(en Keuros)	31/12/2002 (12 mois)		31/12/2001 (6 mois)		Net	Brut	Amortissements provisions	Net
	Brut	Amortissements provisions	Brut	Amortissements provisions				
ACTIF IMMOBILISE								
Immobilisations incorporelles	10		10	204		204		204
Immobilisations corporelles	72	16	56					0
Immobilisations financières	19 818	150	19 668	9 833		9 833		9 833
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	19 900	167	19 734	10 037	0	10 037	0	10 037
ACTIF CIRCULANT								
Clients et comptes rattachés	252		252	9		9		9
Autres créances et compte de régul	5 367		5 367	72		72		72
Actions propres	194	99	95					
Autrs valeurs mobilières de placement	30		30					
Disponibilités	1 641		1 641	218		218		218
TOTAL ACTIF CIRCULANT	7 484	99	7 385	299	0	299	0	299
TOTAL GENERAL	27 385	266	27 119	10 336	0	10 336	0	10 336

Exercice social de 12 mois clos le 31 décembre 2002 - PASSIF

(en Keuros)	31/12/2002 (12 mois)	31/12/2001 (6 mois)
CAPITAUX PERMANENTS		
Capital	6 161	3 620
Prime d'émission	16 596	747
Report à nouveau	-62	
Résultat net	1 413	-62
CAPITAUX PROPRES	24 109	4 305
Autres fonds propres	132	3 459
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	24 241	7 764
Provisions pour risques et charges	86	
Dettes financières	659	2 369
PASSIF CIRCULANT		
Fournisseurs et comptes rattachés	461	148
Autres dettes et comptes de régularisation	1 672	55
TOTAL PASSIF CIRCULANT	2 133	203
TOTAL GENERAL	27 119	10 336

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

L'annexe présentée est l'annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2002 dont le total est de 27 118 784,88 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat bénéficiaire de 1 413 287,26 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2002 au 31/12/2002.

La société SWORD GROUP a été créée au cours du mois de juin 2001. Elle est devenue la société-holding du groupe SWORD en date du 30 août 2001 suite à l'apport par les actionnaires de SWORD Sa de l'intégralité de leur titres SWORD à SWORD GROUP.

Depuis le 30 août 2001 la société SWORD GROUP a racheté les titres des sociétés suivantes : DDS, SWORD Suisse, SWORD Inc et SWORD Afrique du sud, filiales de SWORD SA.

En décembre 2002, elle a racheté 90 % du capital de la société luxembourgeoise CRONOS.

Son activité est exclusivement consacrée à :

- la gestion des participations du groupe SWORD
- la mise à la disposition des filiales de moyens centraux (direction générale, financière, commerciale et stratégique) au travers d'une convention de prestation de management.

NOTE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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 présentation des comptes annuels.

L'application à effet du 1er janvier 2002 du règlement CRC 2000-06 relatif aux passifs et provisions pour risques et charges n'a pas eu d'effet sur les comptes de l'exercice 2002.

1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles concernent la marque SWORD achetée au cours de l'exercice.

1.2. Immobilisations corporelles

La société possède un véhicule affecté à Monsieur Jacques MOTTARD .

La société ne possède pas de biens mobiliers ou immobiliers financés sous forme de location-financement (crédit-bail).

1.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de titres de participations et de dépôts et cautionnements et des actions propres.

Les titres de participation sont évalués au coût historique. Lors de chaque clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées sur la base des éventuelles moins-values latentes entre la valeur comptable et la valeur d'inventaire. La valeur d'inventaire est appréciée selon les mêmes critères que ceux utilisés pour les comptes consolidés (en particulier en ce qui concerne la valeur des actifs incorporels des filiales), sachant que la valeur des titres dans les comptes annuels de SWORD GROUP ne peut significativement être supérieure à la valeur de la filiale dans les comptes consolidés.

Les actions propres sont valorisées aux cours moyen du dernier mois avant la clôture, soit le cours moyen de décembre. Une provision est constatée lorsque le cours moyen de décembre est inférieur au cours d'achat des actions propres.

1.4. Créances d'exploitation

Elles sont valorisées à leur valeur nominale et sont essentiellement constituées de créances sur les filiales.

Une provision pour dépréciation des créances clients est constatée lorsqu'il apparaît un risque de non-recouvrement à l'inventaire.

1.5. Actions propres

SWORD GROUP détient ses propres actions dans le cadre :

- d'un programme de rachat d'actions
- d'un contrat de liquidités

Les actions propres détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions sont comptabilisées en titres immobilisés (immobilisations financières) dans la mesure où les divers objectifs (régularisation du cours de bourse, intervention sur le marché des actions, attribution aux salariés et paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe) du rachat d'actions n'ont pas été quantifiés à l'origine. Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque le cours de bourse moyen du dernier mois de l'année est inférieur au cours d'achat historique.

Les actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidités sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement. Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque le cours de bourse moyen du dernier mois de l'année est inférieur au cours d'achat historique.

1.6. Provisions pour risques et charges

Les risques et charges identifiés à la date de clôture font l'objet de provisions établies conformément à la règle de prudence. Une revue régulière des éléments constitutifs de ces provisions (litiges prud'homaux, risques de change, risques filiales...) est effectuée pour permettre les réajustements considérés comme justifiés.

Aucune provision pour engagements de retraite n'est constatée en raison du caractère non significatif de ces engagements compte tenu notamment de l'ancienneté de la société et de l'âge moyen du personnel.

1.7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les charges et produits hors exploitation ainsi que les éventuelles régularisations sur opérations de gestion dont le caractère non récurrent et significatif justifie le classement en résultat exceptionnel.

1.8. Impôts sur les sociétés

A compter du 1er janvier 2002, SWORD GROUP a opté pour le régime d'intégration fiscale de droit commun. Selon la convention d'intégration fiscale en vigueur au sein du groupe, chaque société-filiale supporte une charge d'impôt-société équivalente à celle qu'elle aurait supportée en l'absence d'intégration fiscale. L'économie d'impôt induite par la transmission à SWORD GROUP des déficits des filiales est enregistrée en résultat l'année du transfert.

NOTE 2 : FAITS MARQUANTS.

Le principal fait marquant intervenu au cours de la période écoulée est l'introduction en bourse réalisée en mars 2002.

NOTE 3 : COMPTE DE RESULTAT

3.1 Charges de personnel

Les frais de personnel s'élèvent à 324 905 € et s'analysent en :

(en €)	31/12/02 (12 mois)	31/12/01 (6 mois)
Rémunérations brutes	230 340	146 188
Charges sociales	94 565	47 089
Participation et intéressement		
Total	324 905	193 277

Effectif :

	31/12/02 (12 mois)	31/12/01 (6 mois)
Cadres.	4	4
Non-cadres		
Total	4	4

3.2. Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation.

(en €)	31/12/02 (12 mois)	31/12/01 (6 mois)
Dotations nettes immobilisations incorporelles et corporelles	16 295	
Dotations nettes provisions clients et autres créances		
Dotations nettes autres provisions risques et charges		
Total	16 295	0

3.3. Résultat financier

(en €)	31/12/02 (12 mois)	31/12/01 (6 mois)
Dotations financières aux amortissements et provisions	335 606	
Intérêts sur comptes courant	42 214	60 936
Intérêts bancaires	4 717	780
Différences négatives de change	101 698	
Total charges financières nettes	484 235	61 716
Produit financier des participations	1 258 067	
Produits sur VMP	165 011	
Intérêts sur comptes courants	123 124	295
Différences de change	3 046	-22
Total produits financiers.	1 549 248	273
Résultat financier	1 065 013	(61 443)

3.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'analyse en :

(en €)	12/02 (12 mois)	12/01 (6 mois)
Résultat net sur cession d'actions propres	443	
Autres charges ou produits exceptionnels	(3 096)	
Résultat exceptionnel	(2 653)	0

3.5. Marge brute d'autofinancement

(en €)	31/12/02 (12 mois)	31/12/01 (6 mois)
Résultat	1 413 287	(62 210)
Amortissements	16 295	
Provisions	335 606	
Marge brute d'autofinancement	1 765 188	(62 210)
Résultat sur cessions d'actifs		
Capacité d'autofinancement	1 765 188	(62 210)

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**4.1. Détail du poste**

(en €)	31/12/2001		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles en cours (Frais d'introduction en bourse)	204 250		204 250
Total	204 250		204 250

(en €)	31/12/2002		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Marques et brevet	10 000		10 000
Total	10 000		10 000

4.2. Mouvements de la période

(en €)	01/01/02	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/02
Marques et brevets					
Valeurs brutes		10 000			10 000
Amortissements					
Net		10 000			10 000
Autres immobilisations incorporelles					
Valeurs brutes	204 250			204 250 (1)	0
Amortissements					
Net	204250			204 250	0
Total					10 000

(1) Les immobilisations incorporelles correspondant aux frais d'introduction en bourse (engagés au 31 décembre 2001) ont été imputés sur la prime d'émission.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**5.1. Détail du poste**

(en €)	31/12/2002		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Matériel de transport	71 831	16 295	55 536
Total	71 831	16 295	55 536

5.2. Mouvements de la période

(en €)	01/01/02	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/02
Autres immobilisations corporelles					
Valeurs brutes		71 831			71 831
Amortissements		(16 295)			(16 295)
Net		55 536			55 536
Total					55 536

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**6.1. Détail du poste**

(en €)	31/12/01		
	Valeur brute	Provisions	Net
Titres de participation	9 830 795		9 830 795
Dépôts et cautionnements	2 439		2 439
Autres immobilisations financières			
Total	9 833 234		9 833 234

(en €)	31/12/02		
	Valeur brute	Provisions	Net
Titres de participation	19 281 327		19 281 327
Dépôts et cautionnements	10 000		10 000
Autres immobilisations financières	527 036	150 286	376 750
Total	19 818 363	150 286	19 668 077

Les immobilisations financières sont essentiellement composées de titres de participations et des actions propres.

6.2. Mouvements de l'exercice

(en €)	01/01/02	Acquisitions	Cessions	31/12/02
Titres de participation				
Valeurs brutes	9 830 795	9 450 532		19 281 327
Amortissements				
Net	9 830 795	9 450 532		19 281 327
Dépôts				
Valeurs brutes	2 439	7 561		10 000
Provisions				
Net	2 439	7 561		10 000
Autres immobilisations financières				
Valeurs brutes		527 036		527 036
Provisions		150 286		150 286
Net		376 750		376 750
Total				19 668 077

Les acquisitions de l'exercice de titres de participation correspondent pour :

- à l'achat de 90 % du capital de la société luxembourgeoise CRONOS intervenue en décembre 2002 pour un montant de 9060 K€
- à l'achat de 8,71 % du capital de la société FIRCOSOFT

NOTE 7 : CREANCES D'EXPLOITATION**Détail du poste
(en €)**

	31/12/01		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	8 941		8 941
Autres créances	71 796		71 796
Charges constatées d'avance			
Total	80 737		80 737

(en €)	31/12/02		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	251 661		251 661
Autres créances	5 363 505		5 363 505
Charges constatées d'avance	3 349		3 349
Total	5 618 515		5 618 515

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Capital social et titres donnant accès au capital

Capital social

Le capital social était composé de 8 000 actions de 5 euros de valeur nominale à la date de constitution de SWORD GROUP en juin 2001.

L'Assemblée générale extraordinaire du 30 août 2001 a procédé à une augmentation de capital de 3 412 K€ pour rémunérer les actionnaires de SWORD Sa qui ont apporté de l'intégralité de leurs titres SWORD Sa à SWORD GROUP.

Au 31 décembre 2001, suite à l'exercice de 33 568 bons de souscription autonomes détenus par J. MOTTARD, le capital social a été à nouveau augmenté de 168 K€.

Au 31 décembre 2001, le capital social s'élève à 3 620 310 euros divisé en 724 062 actions de 5 € de valeur nominale.

Au 27 février 2002, suite à l'exercice de 123 072 bons de souscription autonomes détenus par la société 21 CENTRAL PARTNER, le capital social a été augmenté de 615 K€.

Le conseil d'administration du 12 mars 2002 a procédé à une augmentation de capital réservée au FCPR 21 DEVELOPPEMENT pour un montant de 630 K€.

Le conseil d'administration du 20 mars 2002 a procédé à une augmentation de capital de 1 295 K€ en vue de permettre l'ouverture du capital de la société au public.

Au 31 décembre 2002, le capital social s'élève à 6 161 215 euros divisé en 1 232 243 actions de 5 € de valeur nominale.

Bons de souscription en actions :

- En application de l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de SWORD GROUP en date du 29 octobre 2001 et des décisions du conseil d'administration du 2 novembre 2001, il a été procédé à l'émission gratuite de 156 640 BSA au profit de :
 - Jacques MOTTARD pour 33 568 bons.
 - La société 21, CENTRALE PARTNERS pour 123 072 bons.

Les souscriptions pouvaient être exercées à tout moment jusqu'au 31 décembre 2005 à raison d'une action SWORD GROUP par BSA détenu moyennant le versement d'une somme de 27,25 euros par action (nominal de 5 euros augmenté d'une prime d'émission de 22,25 euros). Les bons pour lesquels les souscriptions n'auraient pas été exercées dans ce délai auraient perdu toute valeur et tous droits attachés.

Cette émission s'est accompagnée de la suppression concomitante des 156 640 BSA existant au niveau de SWORD Sa accordés aux mêmes conditions et aux mêmes bénéficiaires.

- A la date du 31 décembre 2002, Monsieur Jacques MOTTARD et la société 21 CENTRALE PARTNERS ont exercé leurs 156 640 BSA.

NOTE 9 : AUTRES FONDS PROPRES (132 K€ au 31 décembre 2002)

En contrepartie de l'attribution à titre gratuit des bons de souscription d'actions (cf. note 8), Monsieur Jacques MOTTARD et la société CENTRALE PARTNERS ont apporté, en novembre 2001, en compte courant la somme totale de 4 268 K€ soit :

- Monsieur Jacques MOTTARD, 914 728 euros.
- 21 CENTRALE PARTNERS, 3 353 712 euros,

Les conditions de ces avances capitalisables étaient les suivantes :

- **rémunération** : taux maximum fiscalement déductible, ladite rémunération étant versée trimestriellement par la société ;
- **libération** : versement global à la date de l'émission des BSA en une seule fois dans les comptes de SWORD GROUP, qui pourra en disposer immédiatement et librement ;
- **blocage** : l'avance sera bloquée jusqu'à l'exercice des BSA, l'exercice partiel ou total des BSA entraînant un déblocage immédiat à due concurrence de l'avance, permettant la libération des actions nouvelles souscrites, par compensation avec tout ou partie de l'avance, devenue créance liquide et exigible au sens des dispositions de la loi

Au 31 décembre 2002, les BSA souscrits par Monsieur Jacques MOTTARD et la société CENTRAL PARTNERS ont été entièrement exercés et l'avance correspondante a été capitalisée.

Une aide à l'innovation a été accordée par l'ANVAR pour un montant de 132 000 €.

NOTE 10 : PROVISIONS LONG TERME ET COURT TERME**10.1. Détail du poste**

(en €)	31/12/2002		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risques de change		86 180	86 180
Total		86 180	86 180

10.2. Mouvements de la période

(en €)	31/12/2001	Dotation de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/12/2002
Financier				
Provision pour pertes de change		86 180		86 180
Total		86 180		86 180

NOTE 11 : ENDETTEMENT NET**11.1. Détail du poste par nature**

(en €)	31/12/02	31/12/01
Autres emprunts long terme et moyen terme		
Autres dettes financières	658 580	2 368 850
Concours bancaires courants		
Endettement brut total	658 580	2 368 850
Comptes courants financiers (débit)		
Valeurs mobilières de placement	125 635	
Disponibilités et assimilés	1 641 021	217 903
Endettement net total	(1 108 076)	2 150 947

11.2 Ventilation des emprunts à long et moyen terme y compris la part à court terme

(en €)	31/12/02	31/12/01
Echéances		
< 1 an	658 580	2 368 850
1 an < X < 5 ans		
> 5 ans		
Total (1)	658 580	2 368 850

(1) Les principaux emprunts correspondent à des comptes courants de filiales.

NOTE 12 : DETTES D'EXPLOITATION

(en €)	31/12/02	31/12/01
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	461 069	148 356
Dettes fiscales et sociales	63 121	46 717
Dettes sur immobilisations	1 560 000	
Autres dettes	49 230	8 000
Produits constatés d'avance		
Total	2 133 420	203 073

NOTE 13 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Détail par nature

(K€)	31/12/02	31/12/01
Engagements financiers donnés		
Caution sur loyers futurs (1)	2 476 (1)	2 743
Autres cautions (2)	10 993	9 147
Autres engagements donnés (3)		
Engagements reçus		
Caution reçues		
Autres engagements reçus (4)	1 384	

(1) La société SWORD GROUP affecte à titre de nantissement les actions de la société SWORD DDS France, avec interdiction de modifier la répartition du capital de la dite société sans l'accord de SICOMI RHONE-ALPES. (valeur des titres 38 K€). Les loyers à payer par SWORD DDS France et garantis par SWORD GROUP s'élèvent à un montant de 2 438 K€

(2) Les cautions portent sur les lignes de crédits bancaires souscrites pas SWORD SA pour un montant de 9 147 K€ et utilisées à hauteur de 6 098 K€ au 31 décembre 2002 et sur une garantie de paiement vis-à-vis de John ANDERSON et Helen POTTER à hauteur de 1 200K€.

(3) Engagement de rachat d'actions SWORD SA :
Après accord de la Commission des Opérations de Bourse et dans le souci de préserver les droits des bénéficiaires du plan de stock-options existant chez SWORD Sa, la société SWORD GROUP s'est engagée auprès de ces derniers à procéder au rachat des actions nouvelles devant résulter de l'exercice de leurs droits au titre dudit plan à un prix unitaire fixé en fonction de la valeur en bourse d'une action de SWORD GROUP.

Les modalités du plan de stocks options en vigueur chez SWORD Sa et sur lequel porte l'engagement de rachat de SWORD GROUP sont les suivantes :

- *Bénéficiaires* : les options sont exclusivement réservées à tous les salariés d'une des sociétés du groupe SWORD présents depuis plus de deux ans au moment de la levée de l'option.
- *Nombre d'options émises* : 15 700 options (1 action par option) correspondant à une augmentation de capital maximum de 78 500 euros ; le plan d'attribution des options a été clos le 29 octobre 2001. Au 31 décembre 2002, le nombre d'options SWORD SA en circulation s'élève à 12 050.
- *Prix de souscription des actions nouvelles* : le prix de souscription a été fixé à la valeur nominale soit 5 euros
- *Délai d'exercice des options* : les bénéficiaires ne pourront exercer les options qu'après une période de blocage de 2 ans et pendant un délai de trois ans uniquement. Au 31 décembre 2002, aucune option n'a été exercée.

(4) L'engagement reçu correspond à un nantissement gage en espèces à concurrence de 900 K€ en garantie du paiement vis-à-vis de John ANDERSON et Helen POTTER.

NOTE 14 : LISTES DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(en €)	Capital social	Capitaux propres hors capital social	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur des titres		Prêt avance consenti par la société et non encore remboursé	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés	Observations Date de clôture
				Brut	Net					
1 - Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
SWORD INC 230 Park Avenue Suite 1000 NEW YORK – NY 10169 – USA	1 151	860 037	100	2 561 143	2 561 143		2 005 355	(70 849)	NEANT	30/06
SWORD SOUTH PO BOX 9518 PRETORIA 0001 – AFRIQUE DU SUD	15	101 438	100	106 714	106 714		186 619	30 202	NEANT	31/12
SWORD SUISSE 36 place du midi SION VALAIS	163 784	78 260	100	284 493	284 493		442 668	(61 514)	NEANT	31/12
DDS 1000 Great West Road Brentford Middlesex TW8 9DW	1 697	2 135 153	97,37	3 417 986	3 417 986		7 901 472	1 456 334	1 258 067	31/12
SWORD SA 9 Avenue Charles de Gaulle 69370 ST DIDIER AU MONT D'OR	3 412 500	(680 428)	100	3 412 470	3 412 470	9 147 000	15 573 219	742 623	NEANT	31/12
CRONOS Luxembourg SA 105 Route d'Arlon L-8009 Stassen LUXEMBOURG	31 000	345 815	90	9 060 000	9 060 000		14 614 027	702 726	NEANT	31/12

En €	Capital social	Capitaux propres hors capital social	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur des titres		Prêt avance consenti par la société et non encore remboursé	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés	Observations Date de clôture
				Brut	Net					
<u>2 – Participations (moins de 10% du capital détenu)</u>										
FIRCOSOFT SA	230 000	416 054	9,78	438 340	438 340		1 325 511	350 514	NEANT	31/12
SWORD DDS	40 000	207 981	0,04	97	97	2 438 000	562 682	(98 855)	NEANT	31/12
SWORD CONSULTING	76 224	13 848	0,02	84	84		3 737 643	702 570	NEANT	31/12

Aucune donnée ne concerne les prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés.

4.3 Comptes pro-forma consolidés 2002-2001

SWORD GROUP PRO-FORMA - COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2002

	31/12/2002 PROFORMA Périmètre 31/12/02	31/12/2001 PROFORMA Périmètre 31/12/02
Chiffre d'affaires	47 815	38 218
Production immobilisée Autres produits	2 005	578
PRODUITS D'EXPLOITATION	49 820	38 796
Achats consommés	488	0
Autres achats et charges externes	19 022	15 853
Impôts et taxes	151	237
Salaires et charges sociales	22 569	17 945
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 424	415
Autres charges d'exploitation	7	6
CHARGES D'EXPLOITATION	43 661	34 456
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 159	4 341
RESULTAT FINANCIER	-828	-915
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	5 331	3 426
RESULTAT EXCEPTIONNEL	114	-251
Participation		
Impôts sur les sociétés	1 499	575
Dotation amortissement écarts acquisition	35	100
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 911	2 499
Part des minoritaires	131	72
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 780	2 427
Résultat par action	3,07	3,53
Résultat dilué par action	3,04	3,18

SWORD GROUP PRO-FORMA - BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2002 - ACTIF

(en milliers d'euros)

	PRO FORMA 31/12/2002 (périmètre 12/2002)			31/12/2001
	Brut	Amort	Net	PROFORMA Périmètre 31/12/02
		prov		
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition	570	283	287	320
Immobilisations incorporelles	31 532	138	31 394	31 396
Immobilisations corporelles	2 254	998	1 257	1 127
Immobilisations financières	169		169	187
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	34 525	1 419	33 106	33 030
ACTIF CIRCULANT				
Clients et comptes rattachés	13 812	91	13 721	10 998
Autres créances et compte de régul	2 846	31	2 815	1 890
Actions propres	193	99	94	
Valeurs mobilières de placement	31		31	
Disponibilités	7 063		7 063	0
TOTAL ACTIF CIRCULANT	23 946	221	23 725	12 888
TOTAL GENERAL	58 470	1 639	56 831	45 917

SWORD GROUP PRO-FORMA - BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2002 - PASSIF

(en milliers d'euros)

	31/12/2002	31/12/2001
	PROFORMA	PROFORMA
	Périmètre 31/12/02	Périmètre 31/12/02
CAPITAUX PERMANENTS		
Capital	6 161	3 620
Prime d'émission	16 596	747
Réserves - part du groupe	1 823	307
Résultat net - part du groupe	3 780	2 427
CAPITAUX PROPRES	28 360	7 101
Intérêts minoritaires	1 604	1 456
Autres fonds propres	0	3 354
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	29 965	11 911
Provisions pour risques et charges	1 358	1 853
Dettes financières	8 037	18 862
PASSIF CIRCULANT		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 297	5 180
Autres dettes et comptes de régularisation	11 175	8 111
TOTAL PASSIF CIRCULANT	17 471	13 291
TOTAL GENERAL	56 831	45 917

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES PRO FORMA au 31 décembre 2002**NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION**

Les comptes consolidés de SWORD GROUP sont établis en conformité avec les principes comptables français, en particulier avec les dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de la réglementation comptable. Ils couvrent la période du 1er janvier au 31 décembre 2002.

Les règles et méthodes détaillées ci-dessous ont été appliquées de manière constante par rapport à l'exercice précédent. L'application à effet du 1er janvier 2002 du règlement CRC 2000-06 relatif aux passifs et provisions pour risques et charges n'a pas eu d'effet sur les comptes de l'exercice 2002.

1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

La société SWORD GROUP a été créée au cours du mois de juin 2001 afin de devenir la société holding du groupe SWORD. A cet effet, il a été proposé aux actionnaires de SWORD SA d'apporter leurs titres à la société SWORD GROUP, ce qui a été entériné par l'assemblée générale extraordinaire du 30 août 2001. Toutefois, en vertu d'un pacte signé entre les principaux actionnaires de SWORD SA, le contrôle du groupe SWORD était acquis à effet du 1er juillet 2001.

L'historique du périmètre apporté par SWORD SA à SWORD GROUP en 2001 est le suivant :

- La société SWORD SA a acquis, le 15 décembre 2000, avec effet rétroactif au 1er décembre 2000, les fonds de commerce suivants :
 - IDP, vendu par DECAN pour une valeur de 2 973 K€, spécialisé dans l'ingénierie documentaire en région parisienne.
 - IDL, vendu par DECAN pour une valeur de 1 610 K€, spécialisé en ingénierie documentaire en région lyonnaise.
 - SWP, vendu par DECAN pour une valeur de 3 445 K€, spécialisé dans l'ingénierie des marques et brevets, basé à Paris et travaillant avec tous les organismes de marques et brevets où qu'ils se situent.
- La société SWORD SA a également acquis à cette date du 15 décembre 2000 :
 - 81,33 % du capital de la société FIRCOSOFT, spécialisée dans la reconstruction de messages Swift, pour un prix de 4 482 K€ ; cette acquisition a été complétée par l'achat, au cours du 1er semestre 2001, de 7 % complémentaires du capital pour un prix de 315 K€
 - Les actions de SWORD CREATION INFORMATIQUE pour 1 631 K€, société servant au segment d'activité SWP dans son activité à Pretoria.
 - Les actions de SWORD Inc pour 2 561 K€, société spécialisée dans la gestion documentaire avec comme client principal les Nations Unies à New York.
- La société SWORD SA a acquis les participations suivantes au 1er avril 2001 :
 - SWORD Consulting (ex Profiler SCII), acquise à 100 % pour une valeur de 419 K€. Cette société à trois composantes :
 - ✓ Interface entre clients et free-lance
 - ✓ Ingénierie Informatique à Lyon
 - ✓ Conseil à Paris.
 - DDS Europe limited, acquise à 100 % pour une valeur de 3 418 K€. Cette société est basée à Londres et à Manchester et son activité principale est le "change management"
 - SWORD Suisse basée à Sion, acquise à 100 % pour une valeur de 284 K€.
- La société SWORD CONSULTING a acquis en date du 14 septembre 2001 l'intégralité du capital d'ESPACE CRECY (renommée SWORD DDS le 18 janvier 2002) et destinée à développer l'activité « Change management ».

Au cours du 2^{ème} semestre 2001, la société SWORD GROUP a racheté les titres des sociétés suivantes : SWORD DDS UK, SWORD Suisse, SWORD Inc et SWORD Afrique du Sud, filiales de SWORD SA.

La société anglaise ACRAMAN a été créée au 1^{er} avril 2002, avec un capital de 2£ détenu à 100 % par la société SWORD DDS UK en vue de procéder à l'acquisition de la société anglaise TEXT SOLUTIONS LTD (100 %) pour un montant global de 2 259 K€. TEXT SOLUTIONS LTD, société-holding, détenait la société ECM à 100%, spécialisée dans le « Change management ».

En juin 2002, en vue de simplifier l'organigramme des sociétés anglaises du groupe, les titres ECM ont été reclassés par cession de TEXT SOLUTIONS à SWORD DDS UK pour 2 524K€ correspondant à leur prix d'achat initial. Les sociétés ACRAMAN et TEXT SOLUTIONS n'ont aujourd'hui plus d'activité.

En décembre 2002, SWORD GROUP a acheté 90 % de la société CRONOS située au Luxembourg. La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation figure en note 14. Toutes les sociétés du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SWORD GROUP et sont donc consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

1.1.2. Conventions d'établissement des comptes pro forma

En vue de donner une vision économique du groupe au 31 décembre 2002 et d'assurer une comparabilité des données financières 2002 par rapport à l'exercice précédent compte tenu :

- Des variations importantes de périmètre intervenues en 2002 et en 2001 (voir ci-dessus)
- De l'exercice comptable de 6 mois présenté en n-1,

Il a été décidé d'établir des comptes consolidés pro forma au titre des exercices clos le 31 décembre 2001 (12 mois) et 2002 (12 mois). Ces comptes pro forma ont été élaborés sur la base d'un périmètre de consolidation constant sur les 24 mois à savoir le périmètre de consolidation du groupe existant au 31 décembre 2002 : ainsi toutes les sociétés acquises par SWORD GROUP entre le 1er janvier 2001 et le 31 décembre 2002 ont été considérées comme acquises à la date du 1er janvier 2001. Afin de faciliter l'exercice du pro forma et de garder une homogénéité avec l'information fournie dans le prospectus d'introduction en bourse de SWORD GROUP de mars 2002, les comptes pro forma 2001 ont été élaborés à partir des comptes consolidés pro forma SWORD GROUP publiés en mars 2002 en complétant le périmètre de consolidation d'une entrée simulée des sociétés ACRAMAN, TEXT SOLUTION, ECM et CRONOS (acquisitions de 2002) à effet du 1er janvier 2001.

Les principales conventions retenues pour l'établissement des comptes pro forma consolidés ci-dessus désignés sont les suivantes ; elles sont identiques à celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés pro forma SWORD GROUP publiés à l'occasion du prospectus d'introduction en bourse de la société :

- les comptes des entités du périmètre retenus pour la consolidation pro forma sont soit les comptes annuels de ces entités soit des situations intermédiaires à la date d'arrêté du pro forma lorsque la date de clôture des comptes annuels de ces sociétés ne coïncidait pas avec la date d'arrêté des comptes pro forma.
- Les bilans consolidés pro forma au 31 décembre 2001 et au 31 décembre 2002 sont les bilans consolidés aux mêmes dates, aux précisions près suivantes :
 - Pour l'évaluation des parts de marché aux bilans pro forma au 31 décembre 2001 et au 31 décembre 2002, les valeurs retenues, lors de l'élimination des titres, sont celles issues des évaluations à la date historique d'acquisition des sociétés et des fonds de commerce et confirmées par une expertise indépendante. En conséquence, les résultats pro forma antérieurs à la date d'acquisition juridique des entités ont été imputés sur le poste « écarts d'acquisition » et pour l'éventuel excédent sur le poste « disponibilités »
 - Pour la détermination des capitaux propres pro forma 2002, il a été considéré que le résultat pro forma 2001 était affecté en réserves consolidées
 - Le financement de l'acquisition de titres des sociétés TEXT SOLUTION, ECM, ACRAMAN et CRONOS, à la date simulée du 1er janvier 2001, a été imputé sur le poste « Dettes financières » ; dans la mesure où ces acquisitions ont été, dans les faits, financées grâce à l'augmentation de capital réalisée à l'occasion de l'introduction en bourse de SWORD GROUP en mars 2002, il n'a pas été pris en compte en 2001 de charges financières pro forma

1.2. Date de clôture et exercice comptable de consolidation

La société SWORD GROUP clôture ses comptes individuels annuels au 31 décembre.

Toutes les sociétés consolidées ne clôturant pas au 31 décembre ont établi, pour les besoins de la consolidation, une situation comptable intermédiaire au 31 décembre 2002.

1.3. Opérations internes

Les soldes et flux réciproques entre sociétés intégrées ont été éliminés à 100 %.

1.4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone euro s'effectue selon la méthode du cours de clôture.

Selon cette méthode, la conversion des comptes est réalisée de la manière suivante :

- Tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice
- Les produits et les charges (y compris les dotations aux amortissements et provisions) sont convertis au cours moyen de la période
- Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont inscrits dans les capitaux propres sous la rubrique "réserve de conversion".

1.5. Conversion des transactions libellées en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits au compte de résultat.

1.6. Ecarts d'acquisition

La différence constatée entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée (incluant tous les coûts directement rattachables à l'acquisition) et la part acquise dans ses capitaux propres, retraités selon les principes du Groupe à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation, est affectée à la valorisation d'éléments identifiables. Il s'agit notamment des actifs incorporels qui ne seraient pas inscrits dans les comptes individuels des entités consolidées tels que les parts de marché (cf. ci-après).

Le solde éventuel non affecté, constituant l'écart d'acquisition, est amorti de manière linéaire selon une durée fixée en relation avec l'activité économique et n'excédant pas 10 ans.

1.7. Immobilisations incorporelles

Parts de marché

L'existence de parts de marché est reconnue lorsque la cible satisfait à trois critères :

- Existence d'une part de marché internationale, nationale ou régionale
- Un positionnement reconnu
- Une clientèle récurrente.

Les parts de marché acquises directement par les sociétés du périmètre et figurant sous la rubrique comptable "fonds de commerce" des comptes individuels desdites sociétés sont reclassées en consolidation sous la rubrique comptable "parts de marché", dès lors qu'elles satisfont aux mêmes critères que ceux développés ci-dessus.

La valeur des parts de marché inscrites à l'actif du bilan consolidé fait systématiquement l'objet d'une expertise indépendante à une date proche de la date d'acquisition.

Les parts de marché inscrites au bilan étant représentatives d'un actif incorporel identifiable qui ne se déprécie pas en fonction de l'écoulement du temps et dont l'évaluation peut être faite selon des critères objectifs (en l'occurrence selon la méthode des cash flows futurs actualisés) qui peuvent faire l'objet d'un suivi dans le temps, celles-ci ne font pas l'objet d'un amortissement.

Chaque année, il est pratiqué par un expert indépendant un test de dépréciation (impairment) visant à s'assurer que la juste valeur des parts de marché inscrites au bilan est au moins égale à leur valeur comptable. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée pour ramener leur valeur comptable à leur juste valeur.

1.8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Les principales durées d'utilisation retenues sont :

- | | |
|-------------------------|-----------|
| ▪ Matériel de transport | 5 ans |
| ▪ Matériel de bureau | 3 à 5 ans |
| ▪ Matériel informatique | 3 ans |
| ▪ Mobilier de bureau | 10 ans |

La société ne possède pas de biens mobiliers ou immobiliers financés sous forme de location-financement (crédit-bail) à l'exception de la société CRONOS récemment acquise. En raison du délai très court écoulé depuis l'acquisition, les contrats de crédit-bail de CRONOS n'ont pas été retraités dans les comptes consolidés au 31 décembre 2002. Ils représentent une dette financière d'environ 800 K€ à cette date.

1.9. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées essentiellement de dépôts et cautionnements.

1.10. Créances d'exploitation

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée en fonction du risque de non-recouvrabilité des créances et de leur ancienneté.

Les risques clients sont traités individuellement et les provisions spécifiques éventuellement constituées sont justifiées par une évaluation réalisée par le groupe à partir des informations dont il dispose : qualité du débiteur, ancienneté de la créance, nature du litige commercial.

1.11. Contrats au forfait non achevés à la clôture

Les résultats sur les contrats au forfait sont constatés selon la méthode de l'avancement technique. Les prestations relatives à ces contrats sont évaluées sur la base d'un inventaire détaillé en comptabilité analytique et sur les éléments de suivi prévisionnel.

La société comptabilise, en chiffre d'affaires, la production réalisée par les collaborateurs. Pour la constatation du chiffre d'affaires, chaque collaborateur est valorisé à un taux journalier propre à sa qualification. Seule la production pouvant valablement donner lieu à une facturation-client est reconnue en chiffre d'affaires. Ainsi en cours de chantier, des temps de production peuvent être enregistrés en mali compte tenu des retards ou des dépassements supportés par rapport à l'avancement-type défini en début de contrat.

L'excédent de la production réalisée et constatée en chiffre d'affaires sur la facturation émise à la clôture figure en "produits à recevoir" à l'actif du bilan sous la rubrique "clients et comptes rattachés".

A l'inverse lorsque la facturation émise dépasse la production réalisée et méritée, l'excédent est enregistré sous la rubrique "produits comptabilisés d'avance" au passif du bilan.

De même, lorsque la production réalisée et reconnue en chiffre d'affaires, augmentée du reste à faire pour achever le contrat, excède le montant total du chiffre d'affaires du contrat, une provision pour perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence. Cette provision est constatée en provisions pour risques et charges.

La société comptabilise, par ailleurs, sous forme de produits comptabilisés d'avance, une provision pour garantie lorsque le contrat prévoit une telle clause.

1.12. Actions propres

SWORD GROUP détient ses propres actions dans le cadre :

- d'un programme de rachat d'actions
- d'un contrat de liquidités

Les actions propres détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions sont comptabilisées dans les comptes annuels en titres immobilisés (immobilisations financières) dans la mesure où les divers objectifs (régularisation du cours de bourse, intervention sur le marché des actions, attribution aux salariés et paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe) du rachat d'actions n'ont pas été quantifiés à l'origine. Conformément à la règle comptable, dans les comptes consolidés, ces titres immobilisés viennent en diminution des réserves consolidées.

Les actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidités sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement. Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque le cours de bourse moyen du dernier mois de l'année est inférieur au cours d'achat historique.

1.13. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur coût d'acquisition. Si leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice (sur la base du dernier cours coté ou de la valeur liquidative) devient inférieure au prix d'acquisition, une provision est constituée.

1.14. Intérêts hors-groupe

La part des tiers dans les capitaux propres et les résultats est mise en évidence sous une rubrique appropriée au passif du bilan consolidé.

1.15. Provisions pour risques et charges

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales, réglementaires, contractuelles ou implicites, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la date de clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés. Une revue régulière des éléments constitutifs de ces provisions (litiges commerciaux, litiges prud'homaux, pertes à terminaison cf-1-11, restructuration...) est effectuée pour permettre les réajustements considérés comme justifiés. Aucune provision pour engagements de retraite n'est constatée en raison du caractère non significatif de ces engagements compte tenu notamment de l'ancienneté de la société et de l'âge moyen du personnel.

Les actions SWORD SA susceptibles d'être émises (augmentation de capital) dans le cadre du plan de stocks-options de la filiale SWORD SA font l'objet d'un engagement de rachat par SWORD GROUP à la valeur unitaire de l'action de SWORD GROUP, calculée comme la moyenne de ses cours cotés aux vingt séances de bourse précédent le rachat Au 31 décembre 2002, la différence entre la valeur comptable (5 € l'action) des actions SWORD Sa pouvant être souscrites par les salariés et le cours de bourse moyen de l'action SWORD GROUP au titre du mois de décembre (soit 31 € l'action) représente un montant d'environ 290 K€ compte tenu du nombre d'options en circulation et de l'impact du turn-over des effectifs jusqu'à la date d'exercice de ces stocks options. Cette différence a fait l'objet d'une provision dans les comptes consolidés au 31 décembre 2002.

1.16. Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont inscrits directement dans les charges de l'exercice au cours duquel ils ont été supportés.

1.17. Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont inscrits directement dans les charges de l'exercice au cours duquel ils ont été supportés. Les dépenses internes consacrées à l'effort de recherche et développement sont incluses dans le poste « Salaires et charges sociales ».

1.18. Imposition sur les bénéfices

Certains retraitements apportés aux comptes annuels des sociétés consolidées afin de les harmoniser avec les principes comptables utilisés pour les comptes consolidés, ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes annuels, dégagent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Les impôts différés résultent des différences entre ces valeurs comptables et fiscales des actifs ou passifs. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

De même, lors de la reconnaissance des parts de marché à l'actif du bilan à l'occasion de la 1^{ère} consolidation (voir note 1.7.), il n'est pas constaté d'impôt différé passif sur la différence entre valeur comptable et valeur fiscale desdites parts de marché, s'agissant d'écarts d'évaluation portant sur des actifs incorporels dont la probabilité d'une cession distincte de l'entreprise qui les détient est jugée faible.

Le calcul de l'impôt pour le groupe intégré fiscalement fait apparaître un déficit d'ensemble qui a généré un impôt différé actif de 13 K€.

1.19. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les charges et produits hors exploitation, ainsi que les éventuelles régularisations sur opérations de gestion dont le caractère non récurrent et significatif justifie le classement en résultat exceptionnel.

NOTE 2 : FAITS MARQUANTS

Le principal fait marquant intervenu au cours de la période écoulée est l'intégration des sociétés ACRAMAN, TEXT SOLUTIONS et ECM au 1^{er} avril 2002 et de la société CRONOS au 1^{er} décembre 2002. (cf. 1.1).

NOTE 3 : COMPTE DE RESULTAT**3.1. Informations sectorielles**

	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Chiffre d'affaires	47 815	38 218
<i>Par secteur d'activité (selon BU)</i>		
ECM		
▪ Document management	14 829	15 359
▪ SIG	3 109	2 174
▪ Ingénierie des données	14 514	8 054
▪ Change management	10 148	7 562
▪ Conseil	3 236	2 037
▪ Relais de croissance		1 864
▪ STP	1 979	1 168
<i>Par zone géographique</i>		
▪ France	12 248	10 332
▪ UK	12 484	13 530
▪ Etats Unis	1 925	2 552
▪ Benelux	14 514	8 054
▪ Autres	6 644	3 750
Résultat d'exploitation	6 159	4 341
<i>Par secteur d'activité</i>		
ECM		
▪ Document management	1 535	1 905
▪ SIG	345	137
▪ Ingénierie des données	1 040	475
▪ Change management	2 098	1 073
▪ Conseil	718	151
▪ Relais de croissance		181
▪ STP	622	419
▪ Holding	-199	
<i>Par zone géographique</i>		
▪ France	1 956	1 398
▪ UK	2 087	1 568
▪ Etats Unis	105	345
▪ Benelux	1 040	475
▪ Autres	971	555

	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Effectif moyen des sociétés consolidées par intégration globale	335	270
<i>Par secteur d'activité</i>		
ECM		
▪ Document management	128	120
▪ SIG	33	30
▪ Ingénierie des données	77	42
▪ Change management	41	35
▪ Conseil	33	11
▪ Relais de croissance		20
▪ STP	14	7
▪ Holding	9	5
<i>Par zone géographique</i>		
▪ France	141	114
▪ UK	59	65
▪ Etats Unis	7	11
▪ Benelux	77	42
▪ Autres	51	38
Actifs immobilisés bruts	34 156	33 739
<i>Par secteur d'activité</i>		
ECM		
▪ Document management	14 371	14 628
▪ SIG	1 912	
▪ Ingénierie des données	10 533	9 705
▪ Change management	2 090	3 540
▪ Conseil	509	374
▪ Relais de croissance	124	281
▪ STP	4 493	5 185
▪ Holding	124	26
<i>Par zone géographique</i>		
▪ France	14 369	15 123
▪ UK	7 233	6 908
▪ Etats Unis	1 983	1 967
▪ Benelux	10 533	9 705
▪ Autres	38	36

3.2. Charges de personnel

Les frais de personnel s'analysent en :

(en K€)	<i>12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>	<i>12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>
Rémunérations brutes	17 609	13 134
Charges sociales	4 944	4 811
Participation et intéressement	16	
Total	22 569	17 945

Effectif moyen consolidé :

	<i>12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>	<i>12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>
Cadres.	207	167
Non-cadres	128	103
Total	335	270

3.3. Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation.

(en K€)	<i>12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>	<i>12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>
Dotations nettes immobilisations incorporelles et corporelles	546	327
Dotations nettes provisions clients et autres créances	(99)	89
Dotations nettes provisions pour risque contentieux		(904)
Dotations nettes autres provisions risques et charges	(777)	904
Total	(330)	416

3.4. Résultat financier

(en K€)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/01)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Dotations financières	475	
Charges nettes sur VMP		
Charges financières sur emprunts	509	991
Différences négatives de change	313	156
Total charges financières nettes	1 297	1 147
Produits sur VMP	167	
Autres produits	66	192
Différences positives de change	236	40
Total produits financiers.	469	232
Résultat financier	(828)	(915)

3.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'analyse en :

(en K€)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Plus-values sur cessions immobilisations corporelles/incorporelles	(6)	407
Reprise nette aux provisions pour risque de contentieux		(56)
Reprise nette aux autres provisions pour risques et charges.	26	
Autres charges ou produits exceptionnels	94	(601)
Résultat exceptionnel	114	(250)

3.6. Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices**3.6.1. Structure de la charge d'impôt-société**

(en K€)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Impôt courant sur les bénéfices	1 510	923
Impôts différés (1)	(11)	(348)
Total	1 499	575

(1) Voir note 1.18.

3.6.2. Taux effectif d'impôt

(en K€)	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	5 410	3 074
Taux moyen d'imposition en vigueur en France	34,33%	35,33 %
<i>Impôt attendu</i>	<i>1 857</i>	<i>1 086</i>
Incidence		
▪ Différences définitives entre résultat comptable et résultat taxable	(525)	14
▪ Différences permanentes sur écritures de consolidation	(58)	170
▪ Différentiel de taux sur les filiales étrangères	206	(102)
▪ Non-activation du produit d'IS sur déficits fiscaux (principe de prudence)	223	(240)
▪ Utilisation des déficits fiscaux non reconnus à l'ouverture	(204)	(200)
▪ Divers		(153)
<i>Impôt effectivement constaté</i>	<i>1 499</i>	<i>575</i>
Taux effectif d'impôt	27,71%	18,7%

3.7. Résultat par action

Les résultats nets par action non dilués sont calculés à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice clos, déduction faite du nombre moyen pondéré d'actions détenues par des sociétés consolidées.

Les résultats nets par action dilués prennent en compte les équivalents actions, déduction faite du nombre des équivalents actions détenues par des sociétés consolidées, ayant un effet dilutif et ne prennent pas en compte les équivalents actions n'ayant pas d'effet dilutif. Les équivalents actions pris en compte au 30 juin 2002 sont constitués :

- Les stocks options de SWORD SA pour le nombre d'actions SWORD SA potentielles à créer et disposant d'un engagement de rachat de la part de SWORD GROUP avec une parité de 1 pour 1 (voir note 12).

Les équivalents actions sont pris en compte au 31 décembre 2001 selon la méthode du rachat d'actions (le prix de rachat retenu au 31 décembre 2001 étant le prix estimé d'introduction en bourse soit 45 €). Ces titres dilutifs sont retenus pour leur nombre moyen au cours de la période.

En euros	12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)	12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)
<i>Résultat net par action non dilué</i>		
▪ Nombre moyen total d'actions	1 232 243	687 375
▪ Résultat net total	3 779 225	2 426 788
▪ Résultat net par action non dilué	3,07	3,53
<i>Résultat net par action dilué</i>		
▪ Nombre moyen total d'actions	1 232 243	687 375
▪ Nombre moyen des BSA en circulation(cf. note 8)	0	61 786
▪ Nombre de stocks options SWORD SA garanties en actions SWORD GROUP (1 action SWORD GROUP pour 1 action SWORD SA)	10 106 (équivalent actions)	13 956
▪ Nombre total de titres	1 242 439	763 117
▪ Résultat net total	3 779 225	2 426 788
▪ Résultat net par action dilué	3,04	3,18

3.8. Capacité d'autofinancement

(en K€)	<i>12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>	<i>12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02)</i>
Résultat des sociétés consolidées	3 911	2 499
Amortissements	546	327
Provisions	(427)	33
Impôts différés	(11)	(348)
Marge brute d'autofinancement	4 019	2 511
Résultat sur cessions d'actifs	(6)	407
Capacité d'autofinancement	4 025	2 104

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**4.1. Détail du poste**

(K€)	31/12/2001		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Autres immobilisations incorporelles	139	(58)	81
Parts de marché	31 314		31 314
Ecarts d'acquisition	570	(248)	322
Total	32 023	(306)	31 717

Les parts de marché concernent au 31 décembre 2001 :

- SWORD Inc, segment "gestion documentaire aux USA"	1 797 K€
- FIRCOSOFT Sa, segment "reconstruction de message Swift en France"	4 307 K€
- FIRCOSOTF Inc, segment "reconstruction de message Swift aux USA"	121 K€
- SWORD, segment IDP "ingénierie documentaire en région parisienne"	3 153 K€
- SWORD, segment IDL, "ingénierie documentaire en région lyonnaise"	1 707 K€
- SWORD, segment SWP, "ingénierie des marques et brevets"	3 657 K€
- DDS Europe Ltd, segment "change management"	1 378 K€
- SWORD CONSULTING Sa, segment "ingénierie informatique"	484 K€
- SWORD SUISSE, segment "ingénierie informatique" en Suisse	36 K€
- ACRAMAN,TEXT SOLUTIONS, ECM, segment " change management"	4 880 K€
- CRONOS, segment " ingénierie des données "	9 794 K€

(K€)	31/12/2002		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Logiciels, autres immobilisations incorporelles	217	(137)	80
Parts de marché	31 314		31 314
Ecarts d'acquisition	570	(283)	287
Total	31 101	(420)	31 681

Les parts de marché concernent au 31 décembre 2002 :

- SWORD Inc, segment "gestion documentaire aux USA"	1 797 K€
- FIRCOSOFT Sa, segment "reconstruction de message Swift en France"	4 307 K€
- FIRCOSOTF Inc, segment "reconstruction de message Swift aux USA"	121 K€
- SWORD, segment IDP "ingénierie documentaire en région parisienne"	3 153 K€
- SWORD, segment IDL, "ingénierie documentaire en région lyonnaise"	1 707 K€
- SWORD, segment SWP, "ingénierie des marques et brevets"	3 657 K€
- SWORD DDS UK, segment "change management"	1 378 K€
- SWORD CONSULTING Sa, segment "ingénierie informatique"	484 K€
- SWORD SUISSE, segment "ingénierie informatique" en Suisse	36 K€
- ACRAMAN,TEXT SOLUTIONS, ECM, segment " change management"	4 880 K€
- CRONOS, segment " ingénierie des données "	9 794 K€

4.2. Mouvements de la période

(en K€)	12/01	Acquisitionsdo tations	Cessions	MEE	Mouvements de périmètre	12/02
Parts de marché						
Valeurs brutes	31 314					31 314
Amortissements	-					
Net	31 314					31 314
Ecarts d'acquisition						
Valeurs brutes	570					570
Amortissements	(248)	(35)				(283)
Net	322					287
Autres immobilisations incorporelles						
Valeurs brutes	139	78				217
Amortissements	(58)	(79)				(137)
Net	81	(1)				80
Total	31 717	(36)				31 681

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5.1. Détail du poste

(en K€)	31/12/01		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	-
Matériel de transport	69	(12)	57
Agencements-installations	716	(103)	613
Matériel de bureau et informatique	648	(258)	390
Mobilier de bureau	96	(29)	67
Total	1 529	(398)	1 127

(en K€)	31/12/02		
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	-	-	-
Constructions	180	(61)	119
Matériel de transport	72	(16)	56
Agencements-installations	410	(111)	299
Matériel de bureau et informatique	1 320	(704)	616
Mobilier de bureau	272	(106)	166
Total	2 254	(998)	1 256

5.2. Mouvements de la période

(en K€)	12/01	Acquisitions dotations	Cessions	Mouvements de périmètre	12/02
Terrains					
Valeurs brutes					
Amortissements					
Net					
Constructions					
Valeurs brutes		180			180
Amortissements		(61)			(61)
Net		119			119
Matériels et outillages					
Valeurs brutes					
Amortissements					
Net					
Matériel de transport					
Valeurs brutes	70	72	(70)		72
Amortissements	(12)	(21)	17		(16)
Net	58	51	(53)		56
Agencements-installations					
Valeurs brutes	716		(306)		410
Amortissements	(103)	(27)	19		(111)
Net	613	(27)	(287)		299
Matériel informatique et de bureau					
Valeurs brutes	648	687	(15)		1 320
Amortissements	(258)	(450)	4		(704)
Net	390	237	(11)		616
Mobilier de bureau					
Valeurs brutes	96	176			272
Amortissements	(29)	(77)			(106)
Net	67	99			166
Total	1 127	479	(351)		1 256

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont essentiellement composées de dépôts et cautionnements que l'on retrouve chez SWORD SA.

NOTE 7 : CREANCES D'EXPLOITATION

Détail du poste

(en K€)	12/01		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	11 087	89	10 998
Créances fiscales et sociales	1 735	31	1 704
Charges constatées d'avance	83		83
Impôts différés actif	102		102
Total	13 007	120	12 887

(en K€)	12/02		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Créances clients et d'exploitation	13 812	91	13 721
Créances fiscales et sociales	2 428	31	2 397
Charges constatées d'avance	328		328
Impôts différés actif	90		90
Total	16 658	122	16 536

NOTE 8 : VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET DES INTERETS MINORITAIRES

Part du groupe

(en K€)	31/12/01	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	Primes	Augmentation de capital	Autres variations	Actions propres	Ecart de conversion	31/12/02
Capital	3 620				2 542				6 161
Primes	747			15 849					16 596
Réserves sociales									
Réserves de consolidation	228	2 427				46	(527)		2 174
Réserves de conversion	79							(430)	(351)
Résultat	2 427	(2 427)	3 780						3 780
TOTAL	7 101	0	3 780	15 849	2 542	46	(527)	(430)	28 360

Part des minoritaires

(en K€)	31/12/2001	Réserves	Résultat de l'exercice	Variation de périmètre	QP de parts de marché	31/12/2002
Réserves hors groupe	1383	73		17	0	1 473
Résultat hors groupe	73	(73)	131			131
TOTAL	1456	0	46	17	0	1604

Capital social et titres donnant accès au capital➤ **Capital social :**

Le capital social était composé de 8 000 actions de 5 euros de valeur nominale à la date de constitution de SWORD GROUP en juin 2001.

L'Assemblée générale extraordinaire du 30 août 2001 a procédé à une augmentation de capital de 3 412 K€ pour rémunérer les actionnaires de SWORD Sa qui ont apporté de l'intégralité de leurs titres SWORD Sa à SWORD GROUP.

Au 31 décembre 2001, suite à l'exercice de 33 568 bons de souscription autonomes détenus par Jacques MOTTARD, le capital social a été à nouveau augmenté de 168 K€.

Au 27 février 2002, suite à l'exercice de 123 072 bons de souscription autonomes détenus par la société 21 CENTRAL PARTNER, le capital social a été augmenté de 615 K€.

Le conseil d'administration du 12 mars 2002 a procédé à une augmentation de capital réservée au FCPR 21 DEVELOPPEMENT pour un montant de 630 K€.

Le conseil d'administration du 20 mars 2002 a procédé à une augmentation de capital de 1 295 K€ en vue de permettre l'ouverture du capital de la société au public.

Au 31 décembre 2002, le capital social s'élève à 6 161 215 euros divisé en 1 232 243 actions de 5 € de valeur nominale.

➤ **Bons de souscription en actions :**

- En application de l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de SWORD GROUP en date du 29 octobre 2001 et des décisions du conseil d'administration du 2 novembre 2001, il a été procédé à l'émission gratuite de 156 640 BSA au profit de :

✓ Jacques MOTTARD pour 33 568 bons.

✓ La société 21, CENTRALE PARTNERS pour 123 072 bons.

Les souscriptions pouvaient être exercées à tout moment jusqu'au 31 décembre 2005 à raison d'une action SWORD GROUP par BSA détenu moyennant le versement d'une somme de 27,25 euros par action (nominal de 5 euros augmenté d'une prime d'émission de 22,25 euros). Les bons pour lesquels les souscriptions n'avaient pas été exercées dans ce délai perdaient toute valeur et tous droits attachés ; cette émission s'est accompagnée de la suppression concomitante des 156 640 BSA existant au niveau de SWORD SA accordés aux mêmes conditions et aux mêmes bénéficiaires.

- A la date du 31 décembre 2002, Monsieur Jacques MOTTARD et la société 21 CENTRALE PARTNER ont exercé l'intégralité de leurs BSA.

NOTE 9 : PROVISIONS LONG TERME ET COURT TERME**9.1. Détail du poste**

(EN K€)	31/12/2001		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risque contentieux		163	163
Autres provisions pour risques et charges (1)		1 690	1 690
Total		1 853	1 853

(EN K€)	31/12/2002		
	Long Terme	Court Terme	Total
Provision pour risque contentieux		137	137
Autres provisions pour risques et charges (1)		1 221	1 221
Total		1 358	1 358

9.2. Mouvements de la période

(K€)	31/12/2001	Dotation de l'exercice	Reprises de l'exercice (1)	Mouvements de périmètre	31/12/2002
Exploitation					
- Dotation provision risque contentieux					
- Autres provisions risques et charges	1 690	538	1 564		664
Financier					
Provision pour perte de change		86			86
Provision pour charges liées à l'engagement de rachat prévu dans le cadre des stocks options		290			290
Exceptionnel					
- Dotation provision risque contentieux	163		26		137
- Autres provisions risques et charges		181			181
TOTAL	1 853	1 095	1 590		1 358

NOTE 10 : ENDETTEMENT NET

10.1. Détail du poste par nature

(K€)	12/02	12/01
Autres emprunts long terme et moyen terme	8 037	9 855
Autres dettes financières L.T.		
Concours bancaires courants		10 412
Endettement brut total	8 037	20 267
Comptes courants financiers (débit)		
Actions propres	94	
Valeurs mobilières de placement	31	
Disponibilités et assimilés	7 183	0
Endettement net total	7 308	20 267

10.2 Ventilation des emprunts à long et moyen terme y compris la part à court terme au 31 décembre 2001

(K€)	12/02	12/01
Echéances		
< 1 an	3 159	4 061
1 an < X > 5 ans	4 878	4 727
> 5 ans		1 067
Total (1)	8 037	9 855

Les principaux emprunts ont été souscrits au taux d'intérêt euribor 3 mois + 1,5.

NOTE 11 : DETTES D'EXPLOITATION

(K€)	12/02	12/01
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	6 297	5 180
Dettes fiscales et sociales	5 915	6 345
Autres dettes	1 777	232
Produits constatés d'avance	3 482	1 534
Total	17 471	13 291

NOTE 12 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Détail par nature

(K€)	12/02	12/01
Engagements financiers donnés		
Nantissement de fonds de commerce (SWORD) et nantissement de titres (1) et engagements et crédit bail	10 198	9 147
Caution sur loyers futurs et nantissement de titres (2)	2 476	2 743
Engagements de rachats d'actions SWORD sa (3)		
Engagements reçus		
Cautions reçues sur marché		
Autres engagements reçus (4)	1 384	

(1) La société SWORD GROUP affecte et délègue à titre de nantissement commercial en garantie des prêts bancaires de 9 147 K€ en cours :

- Un nantissement des 3 fonds de commerce acquis en décembre 2000 : IDP, IDL et SWP
- Un gage de compte d'instrument financier portant sur les actions de la société FIRCOSOFT PARIS (valeur des titres 4 798 K€)

(2) La société SWORD GROUP affecte à titre de nantissement les actions de la société SWORD DDS France, avec interdiction de modifier la répartition du capital de la dite société sans l'accord de SICOMI RHONE-ALPES. (valeur des titres 38 K€)

(3) Engagement de rachat d'actions SWORD SA :

Dans le souci de préserver les droits des bénéficiaires du plan de stock-options existant chez SWORD SA, et après accord de la Commission des Opérations de Bourse, la société SWORD GROUP s'est engagée auprès de ces derniers à procéder au rachat des actions nouvelles devant résulter de l'exercice de leurs droits au titre dudit plan à un prix unitaire fixé en fonction de la valeur en bourse d'une action de SWORD GROUP.

Les modalités du plan de stocks options en vigueur chez SWORD Sa et sur lequel porte l'engagement de rachat de SWORD GROUP sont les suivantes :

- *Bénéficiaires* : les options sont exclusivement réservées à tous les salariés d'une des sociétés du groupe SWORD présents depuis plus de deux ans au moment de la levée de l'option.
- *Nombre d'options émises* : 15 700 options (1 action par option) correspondant à une augmentation de capital maximum de 78 500 euros ; le plan d'attribution des options a été clos le 29 octobre 2001.
- *Prix de souscription des actions nouvelles* : le prix de souscription a été fixé à la valeur nominale soit 5 euros
- *Délai d'exercice des options* : les bénéficiaires ne pourront exercer les options qu'après une période de blocage de 2 ans et pendant un délai de trois ans uniquement. Au 30 juin 2002, aucune option n'a été exercée.

(4) La société SWORD GROUP a garanti le paiement vis-à-vis de John ANDERSON et Helen POTTER à hauteur de 1 200K€.

La société SWORD GROUP a garanti le paiement de 960K€ à Jourdan SERDERIDIS pour le rachat de ses actions.

NOTE 13: REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

L'ensemble des membres (8 personnes) des comités de direction et d'opérations a perçu au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2002, une rémunération brute de 595 K€. Aucun jeton de présence n'a été perçu par les membres du conseil d'administration.

NOTE 14 : LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

Sociétés	Date de clôture	31 décembre 2002		Méthode de consolidation
		% contrôle	% intérêt	
SWORD GROUP (société mère)	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD SA	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD Création Informatique	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
FIRCOSOFT	31/12	98,15%	98,15 %	Intégration globale
FIRCOSOFT inc	31/12	100 %	98,15 %	Intégration globale
SWORD Inc (*)	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD CONSULTING	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
DDS UK	31/12	97,37 %	97,37 %	Intégration globale
SWORD SUISSE	31/12	100 %	100 %	Intégration globale
SWORD DDS FRANCE	31/12	99,88 %	99,88 %	Intégration globale
ACRAMAN	31/12	100%	97,37%	Intégration globale
ECM	31/12	93,46%	91%	Intégration globale
TEXT SOLUTION	31/12	100%	97,37%	Intégration globale
CRONOS	31/12	90%	90%	Intégration globale

(*) Comptes statutaires clôturés au 30 juin 2002

4.4 Rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2002

SWORD GROUP -Société Anonyme au capital de 6 161 215 Euros
Siège social : 9, Avenue Charles de Gaulle
69370 SAINT DIDIER AU MONT D'OR
438 305 054 RCS LYON

RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 AVRIL 2003

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, en exécution des prescriptions légales, pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 DECEMBRE 2002.

Nous vous présenterons successivement les comptes consolidés et les comptes sociaux que nous soumettrons ensuite à votre approbation.

1 EVENEMENTS IMPORTANTS

La société SWORD GROUP a été introduite sur le Nouveau Marché de la Bourse de Paris le 12 mars 2002, ainsi qu'il en avait été décidé en 2001.

Cette introduction a été un succès et a permis de réaliser une augmentation du capital de 1 295 100 €. Le capital ressort à 6 161 215 € divisé en 1 232 243 actions de 5 €. Les capitaux levés ont été d'environ 16 M€.

Deux acquisitions ont été réalisées dans le courant de cet exercice :

A. TEXT SOLUTIONS le 1^{er} avril 2002 : Société spécialisée dans le Document Management, intervenant principalement à Londres et à Manchester

Pour les neuf mois d'activité le chiffre d'affaires réalisé est de 2 602 K€.

Sa tendance de chiffre d'affaires pour 2003 est supérieure à 4,4 M€ et une grande partie de ses contrats sont des contrats long terme.

B. CRONOS LUXEMBOURG SA le 1^{er} décembre 2002 : Société spécialisée dans la Gestion de Données.

Pour le mois d'activité le chiffre d'affaires réalisé est de 1 388 K€.

Sa tendance de chiffre d'affaires pour 2003 est supérieure à 17 M€ et une grande partie de ses contrats sont des contrats long terme.

Depuis le 1er janvier 2002 la société SWORD GROUP a opté pour le régime d'intégration fiscale de droit commun.

2 COMPARABILITES DES COMPTES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés ont été établis selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles de la clôture du 31 décembre 2001. Ils sont conformes aux dispositions du règlement n° 99-02 du comité de réglementation comptable.

En 2002, la société a mis en oeuvre le règlement CRC 06 relatifs aux passifs et aux provisions : la mise en oeuvre de ce règlement n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés.

Les comptes annuels 2002 ont été établis sur des bases comparables à celle de l'exercice précédent. Dans un but de comparabilité des états financiers consolidés, des données pro forma sont présentés à côté des comptes consolidés :

- comptes pro forma au 31 décembre 2002 établis avec le périmètre existant au 31 décembre 2002 sur 12 mois,
- comptes pro forma au 31 décembre 2002 établis avec le périmètre existant au 31 décembre 2001 sur 12 mois,
- comptes pro forma au 31 décembre 2001 établis avec le périmètre existant au 31 décembre 2001 sur 12 mois.

3 ACTIVITE DU GROUPE – PRESENTATION DES COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2002

Le tableau suivant présente le compte de résultat simplifié du groupe SWORD de l'exercice clos le 31 décembre 2002 ainsi que le compte de résultat pro-forma.

En milliers d'Euros	2002 consolidé 12 mois	2001 consolidé 6 mois	2002 proforma périmètre 31/12/2001 (1)	2001 proforma périmètre 31/12/2001 (2)	2002 proforma périmètre 31/12/2002 (3)
CA	33 441	12 592	29 551	25 418	47 815
Marge d'exploitation	16,4 %	15,9 %	16,6 %	14,3 %	12,9 %
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisitions	3 813	1 239	3 087	2 200	3 946
Résultat net après Amortissement des écarts d'acquisition	3 778	1 239	3 052	2 100	3 911
Résultat net part du Groupe	3 662	1 203	3 006	2 075	3 780

(1) compte d'exploitation consolidé pro-forma 2002 avec le périmètre de SWORD GROUP au 31/12/2001 sur 12 mois.

(2) compte d'exploitation pro-forma consolidant sur toute l'année 2001 les sociétés acquises au cours de cette année là, c'est-à-dire la totalité de l'année DDS et PROFILER.

(3) compte d'exploitation pro-forma 2002 consolidant sur toute l'année 2002 les sociétés acquises au cours de cette année là, c'est-à-dire TEXT SOLUTIONS et CRONOS LUXEMBOURG SA.

Liste des sociétés consolidées

ENTREPRISE DETENUE Désignation	CONTROLE GROUPE	INTERET GROUPE	INTEGRA-TION	METHODE CHOISIE
SWORD GROUP	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
ACRAMAN	100,00 %	97,37 %	100,00 %	IG
SWORD CREATION INFORMATIQUE	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
SWORD CONSULTING	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
SWORD DDS FRANCE (Ex ESPACE CRECY)	99,88 %	99,88 %	100,00 %	IG
CRONOS LUXEMBOURG SA	90,00 %	90,00 %	100,00 %	IG
DDS EUROPE LIMITED	97,37 %	97,37 %	100,00 %	IG
SWORD ECM (EX TEXT SYSTEM)	93,46 %	91,00 %	100,00 %	IG
FIRCOSOFT	98,15 %	98,15 %	100,00 %	IG
FIRCOSOFT INC	100,00 %	98,15 %	100,00 %	IG
SWORD INC	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
TEXT SOLUTIONS	100,00 %	97,37 %	100,00 %	IG
SWORD SUISSE	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
SWORD SA	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

a/ activité et chiffres d'affaires

Evolution globale

SWORD GROUP a enregistré en 2002 une augmentation de 31,56 % de son chiffre d'affaires consolidé par rapport à 2001. (chiffre d'affaires consolidé 2002 avec le périmètre du 31/12/2002 par rapport au pro-forma 2001 avec le périmètre du 31/12/2001).

Le bénéfice net part du groupe de l'ensemble consolidé en 2002 a été de 10,95 % du chiffre d'affaires.

Le groupe a :

- Poursuivi son internationalisation
- Poursuivi sa spécialisation dans la gestion du contenu (Electronic Content Management)
- Poursuivi son expansion tant interne qu'externe

A. Internationalisation

Le caractère international de l'équipe britannique a été amplifié et nous travaillons actuellement dans une trentaine de pays.

Par ailleurs, nous avons réussi une percée au Bénélux à travers l'acquisition de CRONOS LUXEMBOURG SA.

Enfin le projet reporté de création de notre filiale Suisse est dorénavant couronné de succès grâce au carnet de commandes de cette filiale qui est actuellement équivalent à 9 mois du budget 2003.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante (chiffre d'affaires consolidé proforma avec le périmètre du 31.12.2002) :

France	26 %
UK	26 %
Bénélux	30 %
Autres	18 %

Il est à noter qu'une partie du chiffre d'affaires affecté à un pays est souvent réalisée dans plusieurs pays pour le compte d'un client multinational.

B. Spécialisation

L'offre s'est structurée sur une approche industrielle (composants logiciels) autour :

- de la gestion du contenu (E-Content Management) : 68 % du CA, (chiffre d'affaires consolidé pro-forma avec le périmètre du 31.12.2002) dont les trois principales composantes sont :
 - le Document Management (31 %)
 - les SIG (7 %)
 - la Gestion de Données (30 %)
- du Change Management (21 % du CA)
- du Conseil (7 %) avec ses trois principales composantes :
 - la monétique
 - la logistique
 - le CRM
- du Straight Through Processing (4 %)

C. Expansion

En terme de chiffre d'affaires pro-forma, l'expansion est la suivante :

CA 2000	16 837 K€	(pro-forma 12/00 avec le périmètre 12/2001)
CA 2001	25 418 K€	(pro-forma 12/01 avec le périmètre 12/2001)
CA 2002	47 815 K€	(pro-forma 12/02 avec le périmètre 12/2002)

A périmètre constant, le budget 2003 est de 56 000 K€. Le résultat d'exploitation du périmètre géré (consolidé) reste constant et proche de 16 %.

La croissance interne réalisée sur l'exercice est de 16,3 %.

Enfin, notre clientèle se répartit en 5 domaines :

Banques/Assurances	19 %
Industries et Pharmacie	13 %
Organisations Internationales	36 %
Energie/Environnement	22 %
Telco	10 %

Enfin les différentes contributions au chiffre d'affaires pro-forma 2002 sont les suivantes :

a) CA du périmètre au 31/12/2001	29 551 K€
b) CA de TEXT SOLUTIONS sur les 9 mois consolidés (acquisition du 01/04/2002)	2 602 K€
c) CA de CRONOS LUXEMBOURG SA sur le mois consolidé (acquisition du 01/12/2002)	1 288 K€
<i>Sous-total consolidé</i>	<i>33 441 K€</i>
d) CA de TEXT SOLUTIONS sur les 3 mois non consolidés	1 148 K€ (Q1 2002)
e) CA de CRONOS LUXEMBOURG SA sur les 11 mois non consolidés	13 226 K€
<i>Total pro-forma</i>	<i>47 815 K€</i>

b/ Résultats d'exploitation

Le résultat d'exploitation de l'ensemble consolidé sur 2002 s'est monté à 5 486 K€, soit 16,4 % du chiffre d'affaires.

La marge d'exploitation continue à représenter la force du Groupe et la preuve de sa capacité à acquérir des sociétés moins profitables et de les faire converger vers les standards de SWORD dans l'année suivant l'acquisition.

c/ Résultat financier et résultat courant

Le résultat financier s'est monté à – 793 K€ soit 2,4 % du chiffre d'affaires.

Il se décompose principalement en charges d'intérêts nets sur emprunts pour 408 K€, en perte de change pour 163 K€, en dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières de placement (actions propres) pour 99 K€ et une charge liée au rachat des actions de SWORD SA dans le cadre du contrat des stocks options pour 290 K€, et en produits sur cessions de valeurs mobilières de placement pour 167 K€.

Le résultat courant ressort donc à 4 693 K€ soit 14,03 % du chiffre d'affaires.

d/ Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est composé pour l'essentiel de produits sur exercices antérieurs pour 118 K€ à caractère non récurrent.

e/ Impôt sur les bénéfices et résultat net

L'impôt sur les sociétés au niveau consolidé se monte à 1 018 K€ pour un taux effectif d'impôt de 21,23 % (cf analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices (note 3.6 de l'annexe des comptes consolidés)).

Après impôt sur les sociétés, le résultat de l'ensemble consolidé ressort à un bénéfice net de 3 778 K€, soit 11,3 % du chiffre d'affaires, à un bénéfice net part du groupe de 3 662 K€, soit 10,95 % du chiffre d'affaires et à un bénéfice net affecté aux minoritaires de 116 K€.

f/ Endettement, capacité d'autofinancement et investissements

L'endettement net, soit l'endettement brut total sous déduction de la trésorerie existante au 31 décembre 2002, se monte à 2 392 K€.

La capacité d'autofinancement (cf tableau des flux de trésorerie) se monte à 3 791 K€.

Les investissements bruts, incorporels (hors écarts d'acquisition et parts de marché) et corporels de l'exercice, se sont élevés à 712 K€.

g/ Croissances externes

Elles concernent les sociétés TEXT SOLUTIONS et CRONOS LUXEMBOURG SA.

- a) TEXT SOLUTIONS a été acquise au 01/04/2002 et sa contribution au compte d'exploitation consolidé sur 9 mois est la suivante :
- | | |
|-------------------------|----------|
| Chiffre d'affaires | 2 602 K€ |
| Résultat d'exploitation | 393 K€ |
- b) CRONOS LUXEMBOURG SA a été acquise au 01/12/2002 et sa contribution au compte d'exploitation consolidé sur 1 mois est la suivante :
- | | |
|-------------------------|----------|
| Chiffre d'affaires | 1 288 K€ |
| Résultat d'exploitation | 202 K€ |

h/ Evolution des principales filiales du groupe (SWORD SA, SWORD CREATION INFORMATIQUE SA, SWORD SUISSE, DDS EUROPE LIMITED , SWORD INC, CRONOS LUXEMBOURG SA)

Le chiffre d'affaires de SWORD SA s'élève à 15 573K€, progressant de 23% par rapport à l'exercice précédent. Son résultat net de 743K€ a été multiplié par 2,09.

La société SWORD CREATION INFORMATIQUE SA a multiplié son chiffre d'affaires à hauteur de 2,9 fois celui de l'exercice précédent. Son chiffre d'affaires de l'exercice clos le 31 décembre 2002 s'élève à 187K€. Le résultat net est de 30K€, représentant une progression de 50 % par rapport à l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires de SWORD SUISSE s'élève à 443K€ et a été multiplié par 28,5 par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2001. Le résultat net est de -62K€, représentant une diminution de 123K€ par rapport à l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires de la société DDS EUROPE LIMITED s'élève à 7 901K€, progressant de 19 % par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2001. Le résultat net est de 1 456K€, représentant une baisse de 5 %.

Le chiffre d'affaires de SWORD INC s'élève à 1 347K€ pour l'année 2002 et a diminué de 34,6 % par rapport à l'année précédente. Son résultat net est de -347K€, représentant une diminution de 433K€.

La société CRONOS LUXEMBOURG SA, acquise le 1er décembre 2002, a eu une progression de 81,4% de son chiffres d'affaires par rapport à l'exercice 2001. Son chiffre d'affaires postérieure à l'acquisition s'élève à 1 388K€. Son résultat net a été multiplié par 1,16 par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 397K€ pour le mois de décembre 2002.

i/ Evènements importants survenus postérieurement à la clôture

Le 14 janvier 2003 la société SWORD GROUP a porté sa participation de 90 % à 93 % du capital de la société CRONOS LUXEMBOURG SA.

j/ Perspectives

L'objectif du groupe est de continuer son expansion interne et externe :

➤ géographiquement, les choix seront les suivants :

a) la FRANCE devra limiter son expansion compte-tenu de la crise que rencontrent actuellement les SSII et afin de conserver sa rentabilité.

b) le Bénélux, qui bénéficie du marché stable des Communautés Européennes, est actuellement en forte expansion à cause de l'élargissement. Il devra conduire la politique d'expansion interne du groupe en permettant notamment notre percée en Document Management.

c) le Royaume Uni intensifiera sa stratégie internationale et gèrera le développement de notre filiale américaine et de ses activités au Texas.

d) la Suisse, dont nous avons retardé la création, est actuellement en position de réussir une excellente année et donc une très forte expansion grâce à un carnet de commandes exceptionnel.

e) une acquisition pourrait être réalisée dans un nouveau pays.

➤ stratégiquement :

a) Nous intensifierons l'approche industrielle que nous avons toujours eue, notamment avec nos composants, en envisageant une activité off-shore permettant de réduire les coûts de développement.

b) Notre objectif est de réaliser de nouvelles acquisitions afin d'acquérir un chiffre d'affaires de l'ordre de 10 à 15 M€ et atteindre un chiffre d'affaires pro-forma de 69 M€ en 2003.

k/ Appréciation de la valeur des parts de marché dans les comptes consolidés

Aucune provision n'a été constituée après la vérification du respect des critères d'évaluation des parts de marché.

Une évaluation indépendante menée par le Cabinet MAZARS GUERARD a confirmé la valeur au bilan de ces actifs incorporels.

I/ Recherche et développement

Les frais de R&D sont inscrits directement dans les charges de l'exercice au cours duquel ils ont été supportés.

Les dépenses internes consacrées à l'effort de R&D représentent environ 4 % du chiffre d'affaires du groupe et sont incluses dans le poste " salaires et charges sociales ".

m/ Approbation des comptes consolidés

Conformément aux dispositions de la Loi 2001.420 du 15 Mai 2001, nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2002 (bilan, compte de résultat et annexes) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de l'ensemble consolidé de K€ 3 778 (dont bénéfice part du groupe K€ 3 662).

4 ACTIVITE DE LA SOCIETE SWORD GROUP – PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX.

a/ activité de la société pendant l'exercice 2002 bilan et compte de résultat

Pendant l'année 2002, la Société SWORD GROUP a réalisé sa mission d'animation opérationnelle, stratégique et financière du Groupe.

Son effectif de 4 personnes est composé du Président Directeur Général, du Directeur Général, du Directeur Administratif et Financier et d'une assistante.

L'équilibre de son compte d'exploitation est respecté grâce à la refacturation de ses prestations à ses filiales.

b/ évènements importants survenus après la clôture

Le principe d'une restructuration au sein du groupe et sa mise à l'étude viennent d'être arrêtés.

Elle a pour objet la filialisation de l'activité opérationnelle de SWORD SA, suivie de la fusion par voie d'absorption de SWORD SA par SWORD GROUP. La restructuration permettra notamment de simplifier l'organigramme du groupe et de le rendre plus lisible. Compte tenu de la création de SWORD GROUP, société holding internationale, le positionnement de SWORD SA, société de services, en tant que sous-holding du groupe n'apparaît en effet plus justifié.

c/ perspectives d'avenir 2003

2003 sera une année économique. Difficile tant au plan mondial qu'en France. Dans ce contexte, nous demeurons cependant optimistes quant à notre réussite 2003 car nous avons structuré notre groupe afin d'affronter ces événements.

a) au niveau stratégique, le groupe est dorénavant totalement spécialisé, international et industriel

b) au niveau management, notre philosophie de rigueur, d'exemplarité, d'implication, est suivie par l'ensemble des salariés

c) au niveau localisation, nous sommes principalement implantés sur des pays flexibles, à moindres coûts sociaux

d) au niveau clientèle, celle-ci continue à investir dans les domaines que nous couvrons, preuve en est le niveau du carnet de commandes au 31 décembre 2002

e) au niveau développement : nous envisageons une politique de développement offshore et nous souhaitons acquérir dans des pays à forte progression économique.

d/ risques industriels et environnementaux

En application des règlements N° 98-01 et N° 95-01, nous vous indiquons que compte-tenu de son activité la société n'est pas exposée au problème d'environnement et que son effectif est limitée aux membres du Comité de Direction et à une assistante.

La liste des informations obligatoires en matière sociale prévue par le décret du 20 février 2002 n'offre donc pas d'intérêt.

e/ Informations sur les risques de marché

e – 1 Risque commercial dû aux prestations au forfait

Les prestations au forfait estompent le risque commercial de l'intercontrat au jour le jour.

En revanche, elles amplifient le risque de la fin de chantier et de l'occupation d'équipe entre deux projets.

Cela illustre l'importance du carnet de commandes. Un effort particulier a été porté sur son accroissement.

Au 31 décembre 2001, il s'élève à 8 mois de chiffre d'affaires.

Le suivi de chaque projet est réalisé mensuellement. A ce jour, le cumul des jours gagnés et des jours perdus par rapport aux estimations initiales des charges des chantiers est proche de 0, ce que nous devons à l'application systématique de la méthode Isopro.

Néanmoins, en cas de dérapage potentiel d'un chantier, il est prévu de provisionner 100 % de ce dérapage sans tenir compte des futures actions correctives, méthode prudente qui conduit en général à récupérer une partie des provisions passées à la fin du chantier.

Enfin, la facturation des composants reste un élément de sécurité majeur dans la politique de cotation de SWORD Group, étant donné que ce chiffre d'affaires ne génère pas de coûts directs et qu'elle peut pallier les conséquences de certains dépassements sur chantiers.

e – 2 Risque technologique

Au niveau hardware et réseau local, une équipe de 2 personnes est spécialisée dans le maintien des infrastructures et surtout dans les sauvegardes quotidiennes déposées dans des armoires ignifugées.

Par ailleurs, une assurance responsabilité civile permet de couvrir les risques en termes de dégâts provoqués par les collaborateurs chez les clients.

Enfin, la capitalisation des savoir-faire au travers des composants permet d'appréhender avec confiance les évolutions technologiques de nos partenaires et fournisseurs.

e – 3 Risque lié à la concurrence

Le risque lié à la concurrence est très limité grâce à :

- l'avance technologique de SWORD Group,
- sa connaissance fonctionnelle des domaines d'intervention de ses clients,
- la dispersion de sa concurrence qui s'avère fort différente d'un pôle à l'autre,
- la typologie de sa clientèle (exemple : ONU) qui nécessite un investissement important à l'entrée.

Ce spectre large de types de concurrence s'avère très positif, notamment quand le client réclame des savoir-faire très divers dans le cadre de projets d'intégration.

e – 4 Risque de change

Dans les pays où les coûts sont payés localement (personnel local), aucune couverture de change n'est prise.

Dans les pays où nous avons certains coûts émanant de devises différentes (ex. : USA avec quelques collaborateurs européens), une couverture de change annuelle est prise basée sur le chiffre d'affaires budgété sur l'année.

Dans les pays à monnaie extrêmement volatile (ex. : rand en Afrique du Sud), une politique d'assurance systématique est pratiquée, étant donné que peu de charges sont imputables en devises locales.

Le risque de change est maîtrisé par la holding. Les budgets sont conçus avec des hypothèses prudentes : le taux de change analytique étant toujours en retrait par rapport au taux de change réel de la période, et ce de l'ordre de 4 à 8 % en fonction des monnaies.

f/ activités et résultats des filiales et des sociétés contrôlées

Conformément aux dispositions de l'article L 233-6 alinéa 1 et alinéa 2 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous :

- des prises de participations significatives ou des prises de contrôle dans les sociétés ayant leur siège en FRANCE (f - 1).
- de l'activité et des résultats des filiales de notre société (f - 2) et des sociétés contrôlées par elle (f - 3)

f - 1 / prises de participation significatives ou prises de contrôle au cours de l'exercice

En décembre 2002, SWORD GROUP a acquis 90 % du capital de la société luxembourgeoise CRONOS LUXEMBOURG SA spécialisée dans la gestion de données et qui travaille essentiellement avec les organismes des communautés européennes.

f – 2 / Activité et résultats des filiales au sens de l'article L 233-1 du code de commerce

SOCIETES	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	CHIFFRE D'AFFAIRES	RESULTATS	ACTIVITE
SWORD SA	100%	15 573 K€	743 K€	Document Management + SIG
DDS EUROPE LIMITED	97,37%	7 901 K€	1 456 K€	Change Management
SWORD INC	100%	1 347 K€	- 347 K€	Change Management
SWORD CREATION INFORMATIQUE SA	100%	187 K€	30 K€	Document Management
SWORD SUISSE	100%	443 K€	- 62 K€	Document Management + SIG
CRONOS LUXEMBOURG SA (12 mois)	90%	14 614 K€	703 K€	Gestion de données

f – 3 / Activité et résultats des sociétés contrôlées au sens de l'article L 233-3 du code de commerce

SOCIETES	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	CHIFFRE D'AFFAIRES	RESULTATS	ACTIVITE
SWORD CONSULTING	100%	3 738 K€	703 K€	Conseil
FIRCOSOFT	98,15%	1 326 K€	351 K€	Straight Through Processing
SWORD DDS SAS	99,88%	563 K€	- 99 K€	Change Management

g/ Participation des salariés au capital

En application des dispositions de l'article L 225-102 alinéa 1 du Code de Commerce nous devons vous rendre compte de l'état de la participation des salariés dans le capital social à la clôture de l'exercice.

A la clôture de l'exercice, les salariés détenaient 8,51 % du capital de la société, les actions ainsi détenues faisant l'objet d'une gestion collective :

- Dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise (PEE) : néant
- Dans le cadre d'un plan partenarial d'épargne salariale volontaire (PPESV) : néant
- Dans le cadre d'un fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) : néant
- Dans le cadre de la participation aux résultats de l'entreprise (accord mis en place dans la filiale SWORD SA) 15 882 €

h/ Répartition du capital de SWORD GROUP à la clôture de l'exercice (en %)

Prénom-Nom	% capital	% droits de vote
Jacques MOTTARD	31,87	31,87
21 CENTRALE PARTNERS et FCPR 21 DEVELOPPEMENT	32,74	32,74
Françoise FILLOT	1,73	1,73
Christian TAPIA	1,73	1,73
SWORD GROUP (contrat de rachat)	1,00	1,00
Salariés	8,51	8,51
Flottant	22,42	22,42
TOTAL	100,00	100,00

i/ évolution boursière du titre

2002	2003
Cours le plus haut 49,50 euros (le 15.03.2002)	Cours le plus haut 26,80 euros (le 2.01.2003)
Cours le plus bas 22,00 euros (le 15.10.2002)	Cours le plus bas 20,00 euros (le 27.01.2003)
Nombre de titres échangés par bourse 1.097	Nombre de titres échangés par bourse 299

j/ information sur les acquisitions et cessions par la société de ses propres actions

Contrat liquidité : nombre d'actions au 31/12/2002 6 153 actions
 Contrat de rachat : nombre d'actions au 31/12/2002 12363 actions

k/ proposition d'affectation du résultat et modalités diverses**k – 1 - Affectation du Résultat**

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2002 (bilan, compte de résultat et annexes) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 1 413 287,26 euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver la détermination des sommes distribuables ainsi que leur affectation.

Détermination des sommes distribuables

Résultat de l'exercice	1 413 287,26 €
Affectation proposée	
Au compte Report à Nouveau débiteur	62 209,34 €
5 % à la Réserve Légale	67 553,90 €
Dividendes 0,75 € par action	924 182,25 €
Report à Nouveau crédateur	359 341,77 €
TOTAL	1 413 287,26 €

Le dividende net par action serait de 0,75 € et l'avoir fiscal correspondant de 0,375 € pour les actionnaires y ayant droit, soit pour ces derniers un revenu global de 1,125 € et ce, sous réserve des dispositions particulières prévues par le Code Général des Impôts relatives au montant et au bénéficiaire de l'avoir fiscal.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que le montant du dividende mis en distribution au titre du premier exercice et celui de l'avoir fiscal correspondant ont été les suivants :

Exercice	Dividende net	Avoir fiscal
31.12.2001	0	0

k – 2 - Dépenses non déductibles fiscalement

Nous vous signalons conformément aux dispositions de l'article 223 du CGI, que les comptes de l'exercice prennent en compte une fraction de 13 338 euros, non admise dans les charges par l'administration fiscale en vertu de l'article 39-4 du CGI.

k - 3 - Tableau des résultats des cinq derniers exercices.

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article 148 du décret du 23 mars 1967, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours des exercices clos les 31 décembre 2001 et 31 décembre 2002.

k – 4 Conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce

Nous vous demandons, conformément à l'article L 225-40 du Code de Commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L 225-38 du même code et conclues ou poursuivies au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil d'Administration.

Vos Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

I/ Mandats sociaux des membres du Conseil d'administration

Le tableau suivant présente la liste des mandats et fonctions exercés dans l'ensemble des sociétés par chaque mandataire social.

FONCTION	DUREE MANDAT	SOCIETE	DATE D'ECHEANCE (AG statuant sur les comptes de l'exercice clos)
JACQUES MOTTARD			
Président et Directeur Général	3 ans	SWORD GROUP	31/12/2003
Président Directeur Général	3 ans	SWORD SA	31/12/2002
Président	illimitée	SWORD CONSULTING SAS	durée illimitée
Président	illimitée	SWORD DDS SAS	durée illimitée
Président	illimitée	FIRCOSOFT SAS	durée illimitée
Gérant	illimitée	LE DAVID (EURL)	durée illimitée
Chairman	illimitée	DDS EUROPE LIMITED	durée illimitée
Chairman	illimitée	SWORD INC	durée illimitée
Chairman		SWORD CREATION INFORMATIQUE SA	
Président	1 an	SWORD SUISSE	31/12/2003
Président	6 ans	CRONOS LUXEMBOURG	10/12/2008
Chairman	illimitée	SA	durée illimitée
Chairman	illimitée	FIRCOSOFT INC	durée illimitée
Chairman	illimitée	ACRAMAN LTD	durée illimitée
		SWORD ECM LTD	
NICOLAS MOTTARD			
Administrateur		SWORD GROUP	31/12/2003
21 CENTRALE PARTNERS			
Administrateur	3 ans	SWORD GROUP	31/12/2003
<i>Mandats exercés hors du groupe</i>			
	3 ans	LE GOUT DE LA VIE	31/12/2003
	6 ans	ASTEEL	31/12/2007
	1 an	EMINENCE (Comité de Surveillance)	31/12/2003
	6 ans	CARRERE GROUP (Conseil de Surveillance)	31/12/2007
	1 an	FINATHEM	31/12/2003
	6 ans	LE PUBLIC SYSTEME	31/12/2005
	6 ans	EGIDE	31/12/2005
	4 ans	HARMONY	31/12/2005
	6 ans	SAFIG	31/12/2006
	6 ans	EURALTECH	31/12/2007
	3 ans	COTHERM	31/12/2005
	6 ans	FAP (Conseil de surveillance)	31/12/2004
	6 ans	AFE	31/12/2004
	6 ans	FONTAINE PAJOT	31/08/2006

m/ Rémunérations des mandataires sociaux

La rémunération globale versée aux membres du Conseil d'administration s'est élevée à 36 587 euros outre 13 338 euros au titre d'avantages en nature.

Ce tableau présente la rémunération totale et les avantages de toute nature versés durant l'exercice à chaque mandataire social.

MANDATAIRE	REMUNERATIONS ET AVANTAGES
Jacques MOTTARD	Par la société : 49.925 € Par les sociétés contrôlées art L 233-16 du code de Commerce : 0
21 CENTRALE PARTNERS	Par la société : 0 Par les sociétés contrôlées art L 233-16 du code de Commerce : 0
François BARBIER représentant permanent	Par la société : 0 Par les sociétés contrôlées art L 233-16 du code de Commerce : 0
Nicolas MOTTARD	Par la société : 0 Par les sociétés contrôlées art L 233-16 du code de Commerce : 0

n/ Renouvellement des mandats des administrateurs

Nous vous précisons qu'aucun mandat d'administrateur n'est arrivé à expiration.

o/ Renouvellement des mandats des Commissaires aux Comptes titulaires et suppléants

Nous vous précisons qu'aucun mandat de Commissaires aux Comptes titulaires et suppléants n'est arrivé à expiration.

p/ Jetons de présence

Nous vous proposons de fixer le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration, à la somme de 31.000 euros pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2003 et chacun des exercices ultérieurs, et ce, jusqu'à décision contraire.

Votre Conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux Comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Le Conseil d'Administration

Jacques MOTTARD
Président et Directeur Général de la société SWORD GROUP

SWORD GROUP - RESULTATS (ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES) DE LA SOCIETE

AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 31.12.01 (1^{er} exercice)	Exercice 31.12.02		
I . Capital en fin d'exercice				
Capital social	3 620 310	6 161 215		
Nombre des actions ordinaires existantes	724 062	1 232 243		
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes.				
Nombre maximal d'actions futures à créer				
Par conversion d'obligations				
Par exercice de droits de souscription				
II . Opérations et résultats de l'exercice				
Chiffre d'affaires hors taxes	228 675	903 642		
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 62 209	1 307 908		
Impôt sur les bénéfices.	0	- 457 280		
Participation des salariés due au titre de l'exercice				
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 62 209	1 413 287		
Résultat distribué .	/	924 182,25		
III . Résultats par action				
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotation aux amortissements et provisions	- 0,08	1,43		
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 0,08	1,15		
Dividende attribué à chaque action	/	0,75		
IV . Personnel				
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	4	4		
Montant de la masse salariale de l'exercice	146 188	230 340		
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité social, œuvres sociales)	47 089	94 565		

4.5 Rapport du conseil sur les stocks options

SWORD GROUP - Société Anonyme au capital de 6 161 215 Euros
Siège social : 9, Avenue Charles de Gaulle - 69370 SAINT DIDIER AU MONT D'OR
438 305 054 RCS LYON

Madame, Mesdemoiselles, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de Commerce, tel qu'adopté par la loi du 15 mai 2001 relatives aux Nouvelles Régulations Economiques, nous portons à votre connaissance les informations suivantes relatives aux options de souscription d'actions (" OPSA ") qui ont été consenties et aux actions souscrites à la suite de la levée d'options, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2002, aux mandataires sociaux et à chacun des dix salariés de la société non mandataires sociaux dont le nombre d'options qui leur ont été consenties ou dont le nombre d'actions souscrites à la suite de la levée de l'option est le plus élevé.

Nous vous rappelons à cet égard qu'aucun plan d'OPSA n'a été souscrit chez SWORD GROUP depuis sa création et qu'il existe uniquement un engagement de rachat des actions SWORD SA qui pourraient être souscrites dans le cadre du plan d'OPSA mis en place chez SWORD SA au cours de l'exercice 2001.

En effet, afin de préserver les droits des attributaires, il a été décidé que ces derniers pourraient céder le moment venu, leurs titres de SWORD SA.

SWORD GROUP s'est donc engagé à acquérir, auprès de chaque attributaire, s'il en fait la demande, dans un délai de trois mois à l'issue de la période d'indisponibilité des titres prévue par le Règlement du Plan, les actions nouvelles de SWORD SA issues de la levée de l'option de souscription, à la valeur unitaire de l'action de SWORD GROUP, calculée comme la moyenne de ses cours cotés aux vingt séances de bourse précédent le rachat.

INFORMATIONS SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACHAT D' ACTIONS

OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS CONSENTIES A CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL ET OPTIONS LEVEES PAR CES DERNIERS	Nombre d'options attribuées/ d'actions souscrites ou achetées	Prix	Dates d'échéance	Plan N°
Options consenties durant l'exercice à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe (liste nominative)	0			
<u>Options levées durant l'exercice par chaque mandataire social</u> (liste nominative)	0			

OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS CONSENTIES AUX DIX PREMIERS SALARIES NON MANDATAIRES SOCIAUX ATTRIBUTAIRES ET OPTIONS LEVEES PAR CES DERNIERS	Nombre total d'options attribuées/ d'actions souscrites ou achetées	Prix moyen pondéré	Plan N° 1	Plan N° 2
Options consenties durant l'exercice par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attribution des options, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé (information globale)	5 000	5 €	750	4 250
Options détenues sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, levées, durant l'exercice, par les dix salariés de l'émetteur de ces sociétés, dont le nombre d'options ainsi achetées ou souscrites est le plus élevé (information globale)	Néant			

Aucun nouveau plan n'a été consenti aux mandataires sociaux ni aux salariés de la société SWORD SA au cours de l'exercice 2002.

Etant donné les dates d'exercibilité des options déjà consenties par le plan N° 1 et le plan N° 2, aucune action n'a été souscrite au cours de l'exercice 2002.

Nous vous indiquons qu'un projet de restructuration est actuellement à l'étude. S'il se réalise, il devrait conduire en 2003 à la transformation des OPSA de SWORD SA en OPSA de SWORD GROUP.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Jacques MOTTARD
Président et Directeur Général de
La société SWORD GROUP

4.6 Rapport général et rapport spécial des commissaires aux comptes

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Comptes Annuels - Exercice clos le 31 décembre 2002

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 2002, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SWORD GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

1. 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.

2. 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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon et Villeurbanne, le 25 février 2003

Les Commissaires aux Comptes

FIGEREC

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Georges BONNEPART

Jacques CONVERT

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**Exercice clos le 31 décembre 2002**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

CONVENTIONS AUTORISEES AU COURS DE L'EXERCICE

En application de l'article L.225-40 du Code de Commerce, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres 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 avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 92 du décret du 23 mars 1967, 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 professionnelles applicables en France ; 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.

1. Prestations de management aux filiales**Conseil d'administration du 31 décembre 2001**

Nature et objet : SWORD GROUP apporte à ses filiales et sous-filiales une assistance en matière de politique commerciale, de communication, de stratégie, d'achats, de contrôle de gestion et d'organisation.

Modalités : Les prestations facturées par votre société, au titre de l'assistance fournie, ont été modifiées au 1er janvier 2002 ; elles sont établies désormais sur la base d'un forfait de 300 € par salarié et par mois pour les sociétés françaises et d'un forfait de 150 € pour les sociétés étrangères.

Filiale	Personnes concernées	Montant (€)
SWORD SA	Jacques MOTTARD Sté 21 CENTRALE PARTNERS Nicolas MOTTARD SWORD Group	613 800
SWORD CONSULTING	Jacques MOTTARD SWORD Group	109 800
FIRCOSOFT	Jacques MOTTARD SWORD Group	20 700
SWORD INC	Jacques MOTTARD SWORD Group	11 700
SWORD DDS France	Jacques MOTTARD SWORD Group	10 800
DDS EUROPE Ltd	Jacques MOTTARD SWORD Group	59 850
SWORD ECM Ltd	Jacques MOTTARD SWORD Group	36 450

2. Prestations de services de la société SWORD DDS France

Conseil d'administration du 1er juillet 2002

Personnes concernées : Jacques MOTTARD et SWORD Group

Nature et objet : SWORD DDS France met à la disposition de SWORD GROUP un ensemble de prestations de services comprenant la location de quatre bureaux équipés au siège de la société, ainsi que diverses prestations annexes de secrétariat et de télécommunications.

Modalités : le loyer facturé au titre de l'exercice 2002 s'élève à 37 318 €.

3. Convention d'assistance à la société SWORD SA

Conseil d'administration du 24 décembre 2002

Personnes concernées : Jacques MOTTARD et SWORD Group

Nature et objet : SWORD GROUP a fourni son assistance à SWORD SA dans le cadre du traitement juridique et comptable des stocks options émises par SWORD SA.

Modalités : les prestations facturées par SWORD GROUP en 2002, au titre de cette assistance, s'élèvent à 40 000 €.

CONVENTIONS APPROUVEES AU COURS D'EXERCICES ANTERIEURS DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

Par ailleurs, en application du décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

1. Convention de compte courant avec la société 21 CENTRALE PARTNERS

Nature et objet : Selon les dispositions de la convention conclue le 29 octobre 2001, les avances en compte courant d'actionnaires, effectuées en corollaire de l'émission de bons de souscription autonomes, et jusqu'à l'exercice de ceux-ci, sont rémunérées au taux maximum fiscalement déductible.

A ce titre, la société 21 CENTRALE PARTNERS, titulaire de 123 072 bons de souscription autonomes, a exercé, en date du 27 février 2002, son droit pour la souscription de 123 072 actions SWORD GROUP nouvelles libérées par compensation avec son compte courant.

Depuis cette souscription, le compte courant de 21 CENTRALE PARTNERS présente un solde comptable égal à zéro.

Modalités : Les intérêts produits par le compte courant de la société 21 CENTRALE PARTNERS s'élèvent au titre de l'année 2002 à 31 245 €.

2. Caution au profit de la société SWORD DDS France

Nature et objet : Le conseil d'administration du 19 novembre 2001 a autorisé votre société à se porter caution solidaire de la société ESPACE CRECY devenue SWORD DDS France, au profit de la SICOMI Rhône-Alpes, pendant toute la durée du contrat de location de longue durée portant sur un ensemble immobilier sis à Saint-Didier au Mont d'Or sur lequel a été réalisée une extension de bureaux de 1 238 m² environ.

Modalités : L'ensemble des engagements vis-à-vis de la SICOMI Rhône-Alpes représente un montant de 2 438 K€ au 31 décembre 2002.

3. Caution au profit de la société SWORD SA

Nature et objet : Le conseil d'administration de votre société du 20 décembre 2001 a donné l'autorisation de cautionner les engagements de la société SWORD SA, auprès du CREDIT AGRICOLE LOIRE HAUTE-LOIRE, de la BANQUE RHONE-ALPES et de la LYONNAISE DE BANQUE, à la suite des prêts d'un montant total de 9 147 K€ (répartis de manière égalitaire entre les 3 banques prêteuses) accordés à SWORD SA pour financer l'acquisition des titres des sociétés SWORD Inc., SWORD CREATION INFORMATIQUE Ltd, SWORD Suisse, DDS EUROPE Ltd et FIRCOSOFT et de plusieurs Business Units.

Modalités : Au 31 décembre 2002, les emprunts de SWORD SA s'élèvent à 9 147 K€. Les trois lignes de prêts bancaires disponibles, d'un montant total de 9 147 K€, ont été utilisées à hauteur de 6 098 K€.

Lyon et Villeurbanne, le 25 février 2003

Les Commissaires aux Comptes

FIGEREC

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Georges BONNEPART

Jacques CONVERT

NB : aucune nouvelle convention n'a été établie depuis le 31/12/2002.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - Comptes Consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2002

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société SWORD GROUP, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2002, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

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 consolidés 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 consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, conformément aux normes professionnelles applicables en France. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Lyon et Villeurbanne, le 25 février 2003

Les Commissaires aux Comptes

FIGEREC

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Georges BONNEPART

Jacques CONVERT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES PRO-FORMA - Exercice clos le 31 décembre 2002

A l'attention du Président du conseil d'administration de SWORD GROUP

Vous nous avez demandé d'examiner les comptes consolidés pro forma de SWORD GROUP couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2002 et celle du 1er janvier au 31 décembre 2001, tels qu'ils sont joints au présent rapport, établis à l'occasion de la publication du document de référence de la société SWORD GROUP pour l'exercice 2002.

Ces comptes pro forma consolidés ont été établis sous votre responsabilité à partir :

- pour l'année 2002, des comptes annuels historiques (période du 1er janvier au 31 décembre 2002) des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation de SWORD GROUP au 31 décembre 2002
- pour l'année 2001, des comptes annuels historiques (période du 1er janvier au 31 décembre 2001) des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation de SWORD GROUP au 31 décembre 2002.

A l'exception des comptes de la société luxembourgeoise CRONOS, acquise par SWORD GROUP au 1er décembre 2002, ces comptes annuels historiques 2001 et 2002 ont fait l'objet d'un audit selon les normes professionnelles applicables en France (sociétés françaises) ou selon les normes d'audit internationales de l'IFAC (sociétés étrangères). Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir une assurance raisonnable que ces comptes ne comportent pas d'anomalies significatives. Ces audits ont conduit à exprimer une opinion sans réserve ni observation sur ces comptes annuels.

Les comptes de la société CRONOS, société détenue à 90 % par SWORD GROUP et qui a réalisé un chiffre d'affaires de 14,6 M€ en 2002 (12 mois) et un résultat net de 703 K€, ne faisaient pas l'objet d'un audit avant l'acquisition par SWORD GROUP ; étant donné l'absence de comptabilité analytique historique disponible, ils n'ont pas pu, a posteriori, faire l'objet d'un examen limité de notre part, en particulier en ce qui concerne les postes "chiffre d'affaires", "travaux en cours" et "clients".

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 oeuvre 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 consolidés de SWORD GROUP.

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 ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération ou événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

A notre avis, sous réserve de la limitation décrite ci-dessus, relative au contrôle des comptes historiques 2001 de la société CRONOS, les conventions retenues constituent une base raisonnable pour présenter dans les comptes pro forma les effets d'une acquisition par SWORD GROUP au 1er janvier 2001 de toutes les sociétés présentes dans le périmètre de consolidation du 31 décembre 2002. Leur traduction chiffrée est appropriée et les méthodes comptables utilisées sont conformes à celles suivies pour l'établissement des comptes consolidés.

Lyon et Villeurbanne, le 17 avril 2003

Les Commissaires aux Comptes

FIGEREC

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Georges BONNEPART

Jacques CONVERT

4.7 Honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leur réseau pris en charge par le groupe SWORD GROUP en 2002 (1)

<i>Exercice 2002 (12 mois)</i>	<i>Deloitte Touche Tohmatsu</i>		<i>Figerec</i>	
	€	%	€	%
Audit				
<i>Commissariat aux comptes -</i>				
Certification des comptes annuels et consolidés	162 584	1	23 650	1
<i>Autres missions d'audit</i>				
Audit de situation intermédiaires (sociétés acquises)	29 958	0	0	0
sous-total audit	192 542	1	23 650	1
Autres prestations				
Fiscal	6 149	0	0	0
sous-total autres	6 149	0	0	0
total général	198 691	1	23 650	1

(1) information non comparable pour n-1 : exercice de 6 mois et société non cotée

Chapitre 5

5 – Administration – Direction

5.1 Conseil d'administration- composition

Nom et Prénom ou dénomination sociale du membre	Date de première nomination	Date d'échéance du mandat	Fonction principale exercée dans la société	Fonction principale exercée en dehors de la société	Autres mandats et fonctions exercés dans toute société
Jacques MOTTARD	22.06.2001	31.12.2003	Président et DG	PDG SWORD SA	-PDG SWORD SA -Président SWORD CONSULTING SAS -Président SWORD DDS SAS -Président FIRCOSOFT SAS -Gérant LE DAVID (EURL) -Chairman DDS EUROPE LIMITED -Chairman SWORD INC -Chairman SWORD CREATION INFORMATIQUE SA -Président SWORD SUISSE -Président CRONOS LUXEMBOURG SA -Chairman FIRCOSOFT INC -Chairman ACRAMAN LTD -Chairman SWORD ECM LTD
Nicolas MOTTARD	22.06.2001	31.12.2003	Administrateur	Néant	Néant
21 CENTRALE PARTNERS SA représenté e par M. François BARBIER	22.06.2001	31.12.2003	Administrateur	Administrateur ou membre du Conseil de Surveillance	- Administrateur de LE GOUT DE LA VIE - Administrateur de ASTEEL - Membre du Comité de Surveillance de EMINENCE - Membre du Conseil de Surveillance de CARRERE GROUP - Administrateur de FINATHEM - Administrateur de LE PUBLIC SYSTEME - Administrateur de EGIDE - Administrateur de HARMONY - Administrateur de SAFIG - Administrateur de EURALTECH - Administrateur de COTHERM -Membre du Conseil de Surveillance de FAP - Administrateur de AFE - Administrateur de FONTAINE PAJOT

Dans la politique de gouvernement d'entreprise le groupe privilégie l'efficacité et la réactivité. Actuellement le groupe est dirigé par un conseil d'administration qui est appelé à s'élargir avec la croissance future du groupe.

- 21, Centrale Partners est un administrateur qualifié d'indépendant selon les critères du rapport Bouton de septembre 2002.

- D'une manière générale, la société mène des réflexions sur le thème du gouvernement d'entreprise en vue de continuer l'adaptation du rôle et du fonctionnement du Conseil d'administration tout en restant adapté à la taille de l'entreprise.

5.1.2 Fonctionnement

Règlement intérieur	Limitation des pouvoirs des administrateurs	Nombre d'actions devant être détenues par les administrateurs
Néant	Le conseil peut limiter les pouvoirs du Président assumant la direction générale ainsi que ceux des directeurs généraux et délégués	1

Mode d'évaluation du Conseil	Nombre de réunions sur l'exercice clos	Taux de présence des membres
Néant	14	2 sur 3

Une réflexion est menée par le Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise en vue d'adapter son fonctionnement tout en tenant compte de la taille de la société.

Administrateurs indépendants :

- Jacques MOTTARD
- Nicolas MOTTARD
- 21 CENTRALE PARTNERS

Membres fondateurs

Administrateurs élus par les salariés :

Néant.

Censeurs :

Néant.

Administrateurs ratifiés par Assemblée Générale :

Néant.

5.1.3 Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération globale versée aux membres du Conseil d'administration s'est élevée à 36.587 € outre 13.338 € d'avantages en nature.

Le tableau suivant présente la rémunération totale et les avantages de toutes natures versés durant l'exercice à chaque mandataire social :

Mandataire	Rémunération et avantages
Jacques MOTTARD	49.925 euros
21 CENTRALE PARTNERS	0
François BARBIER Représentant Permanent	0
Nicolas MOTTARD	0

5.2 Comités de Direction et d'Opérations

5.2.1 Composition du Comité de Direction Générale

Jacques MOTTARD, Président et Directeur Général de SWORD GROUP
 Christian TAPIA STOCKER, Directeur Général
 Françoise FILLOT, Directeur Administratif et Financier

5.2.2 Mission

Ce Comité est chargé de travailler sur la stratégie long terme et de contrôler les résultats du Groupe. Il se réunit une fois par mois pendant une demi-journée. A cette occasion et en fonction des sujets traités, le CDG peut solliciter les Directeurs d'Opération.

Le Comité de Direction Générale travaille sur la politique commerciale, la politique de communication, la stratégie, les achats, sur le contrôle de la gestion et la rémunération des directeurs d'opérations.

Il effectue chaque mois un audit interne des Business Unit et participe à l'élaboration des comptes annuels.

5.2.3 Composition du Comité d'Opérations

Jacques MOTTARD, Président et Directeur Général de SWORD GROUP
Christian TAPIA STOCKER, Directeur Général
Françoise FILLOT, Directeur Administratif et Financier
James Peter O'Brien, Directeur des Opérations "Change Management "
Philippe FRANCHET, Directeur des Opérations " GED Nord "
Patrick VERRIER, Directeur des Opérations Conseil
Jean-Marc SONJON, Directeur des Opérations " GED Sud "
Patrick de la HAYE, Direction des Opérations Bélux

5.2.4 Mission

Ce Comité regroupe en plus du Comité de Direction les 5 directeurs d'opérations qui eux mêmes gèrent chacun une Business Unit et éventuellement en contrôlent d'autres.

Il a pour vocation de proposer des améliorations de fonctionnement du Groupe, des modifications stratégiques et d'aborder tout problème opérationnel, en gérant le management des Business Unit, la supervision des chantiers et des forces commerciales.

Un Comité de Carrière se réunit pour la rémunération des Directeurs et des collaborateurs des Business Unit.

Le Comité d'Opérations se réunit avec le Comité de Direction Générale une fois par trimestre.

Deux fois par an, les membres du Comité de Direction et d'opérations, font l'objet d'une évaluation en fonction des objectifs fixés lors de l'établissement du budget.

5.2.5 Composition du Comité de Direction

Il est composé des directeurs de Business Units.

Il se réunit une fois par mois pendant une demi-journée, durant la première semaine du mois et a comme support de travail les comptes d'exploitation analytiques qui sont établis le premier jour ouvré de chaque mois.

Il s'agit de contrôler l'adéquation des chiffres d'affaires et profits de chaque business unit avec les budgets et de proposer les modifications éventuellement nécessaires.

Ce comité se prolonge dans une deuxième partie par un comité de direction commercial regroupant les membres du Comité de Direction et des ingénieurs commerciaux.

Une fois par semestre, tous les membres responsables du Groupe se retrouvent pour un séminaire résidentiel de 3 jours. Sont réunis le Comité de Direction générale, les directeurs d'opérations, les directeurs de Business Units, les ingénieurs commerciaux et les directeurs techniques, tous pays confondus.

5.3 Intérêts des dirigeants dans le capital de l'émetteur, dans celui d'une société qui en détient le contrôle, dans celui d'une filiale ou chez un client ou fournisseur significatif

Pourcentage de participation des dirigeants dans :

- SWORD GROUP : 79,1 %
- SWORD DDS : 0,2 %
- FIRCOSOFT : 6,3 %

Les dirigeants ne détiennent aucune participation significative dans le capital des clients et fournisseurs de SWORD GROUP.

5.4 Rémunération des membres des organes d'administration et de direction

La rémunération brute de l'ensemble des membres du Conseil d'administration de SWORD GROUP a été de 36 587 € pour l'exercice 2002, avec une voiture de fonction.

L'ensemble des membres du Comité de Direction Générale ont perçu au titre de l'exercice 2002 une rémunération totale brute de 193 484 €. Chaque membre dispose d'une voiture de fonction.

L'ensemble des membres du Comité de Direction et d'Opérations ont perçu au titre de l'exercice 2002 une rémunération brute de 594 527 €. Chaque membre dispose d'une voiture de fonction (Patrick de la Haye pendant un mois).

5.5 Opérations conclues avec les membres du Conseil d'administration et de direction qui ne présentent pas le caractère d'opérations courantes conclues à des conditions normales

<u>Administrateur concerné</u>	<u>Nature de la convention</u>	<u>Conditions</u>
21 CENTRALE PARTNERS	Rémunération de compte-courants	taux maximum Fiscalement déductible

5.6 Prêts et garanties accordés ou constitués en faveur des organes d'administration

SWORD GROUP s'est engagée à racheter les actions de SWORD SA issues des OPSA (référence 2-2-4-1-2.)

5.7 Intéressement du personnel

5.7.1 Contrats d'intéressement et de participation

Un accord de participation légale est en cours de rédaction. Aucun abondement Société n'est prévu.

5.7.2 Options conférées au personnel sur les actions de la Société

OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS CONSENTIES A CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL ET OPTIONS LEVEES PAR CES DERNIERS	Nombre d'options attribuées/d'actions souscrites ou achetées	Prix	Dates d'échéances	Plan N°
Options consenties durant l'exercice à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe (liste nominative)	0			
Options levées durant l'exercice par chaque mandataire social (liste nominative)i	0			

OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS CONSENTIES AUX DIX PREMIERS SALARIES NON MANDATAIRES SOCIAUX ATTRIBUTAIRES ET OPTIONS LEVEES PAR CES DERNIERS	Nombre d'options attribuées/d'actions souscrites ou achetées	Prix	Dates d'échéances	Plan N°
Options consenties durant l'exercice, par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attribution des options, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé, (information globale)	5 000	5 €	750	4 250
Options détenues sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, levées, durant l'exercice, par les dix salariés de l'émetteur et de ces sociétés, dont le nombre d'options ainsi achetées ou souscrites est le plus élevé (information globale)	Néant			

CALENDRIER DES PUBLICATIONS ET AUTRES EVENEMENTS FINANCIERS DE SWORD GROUP en 2003/2004

PUBLICATIONS :

- 03/03/03 :** Comptes annuels 2002
- 08/04/03 :** Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2003
- 09/07/03 :** Chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2003
- 08/09/03 :** Comptes semestriels 2003
- 09/10/03 :** Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2003
- 14/01/04 :** Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2003
- 08/03/04 :** Comptes annuels 2003

AUTRES EVENEMENTS :

- 12/03/03 :** Réunion de présentation des comptes annuels au siège social du groupe à 17H00 – 9, Avenue Charles de Gaulle 69370 ST DIDIER AU MONT D'OR
- 13/03/03 :** Réunion SFAF à Paris à 10H00 (Présentation des Comptes annuels)
Salons Etoile Wagram - 16, Avenue Wagram 75008 PARIS
- 23 & 24/04/03 :** Participation au forum NEXTECONOMY NEXTPRIME EVENT
Palais Brongniart - Paris
- 30/04/03 :** Assemblée Générale annuelle au siège social du groupe
- 09/09/03 :** Réunion SFAF à Paris (comptes semestriels)
- 09/03/04 :** Réunion SFAF à Paris (comptes annuels)
- 30/04/04 :** Assemblée Générale annuelle au siège social du groupe