

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 événements 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

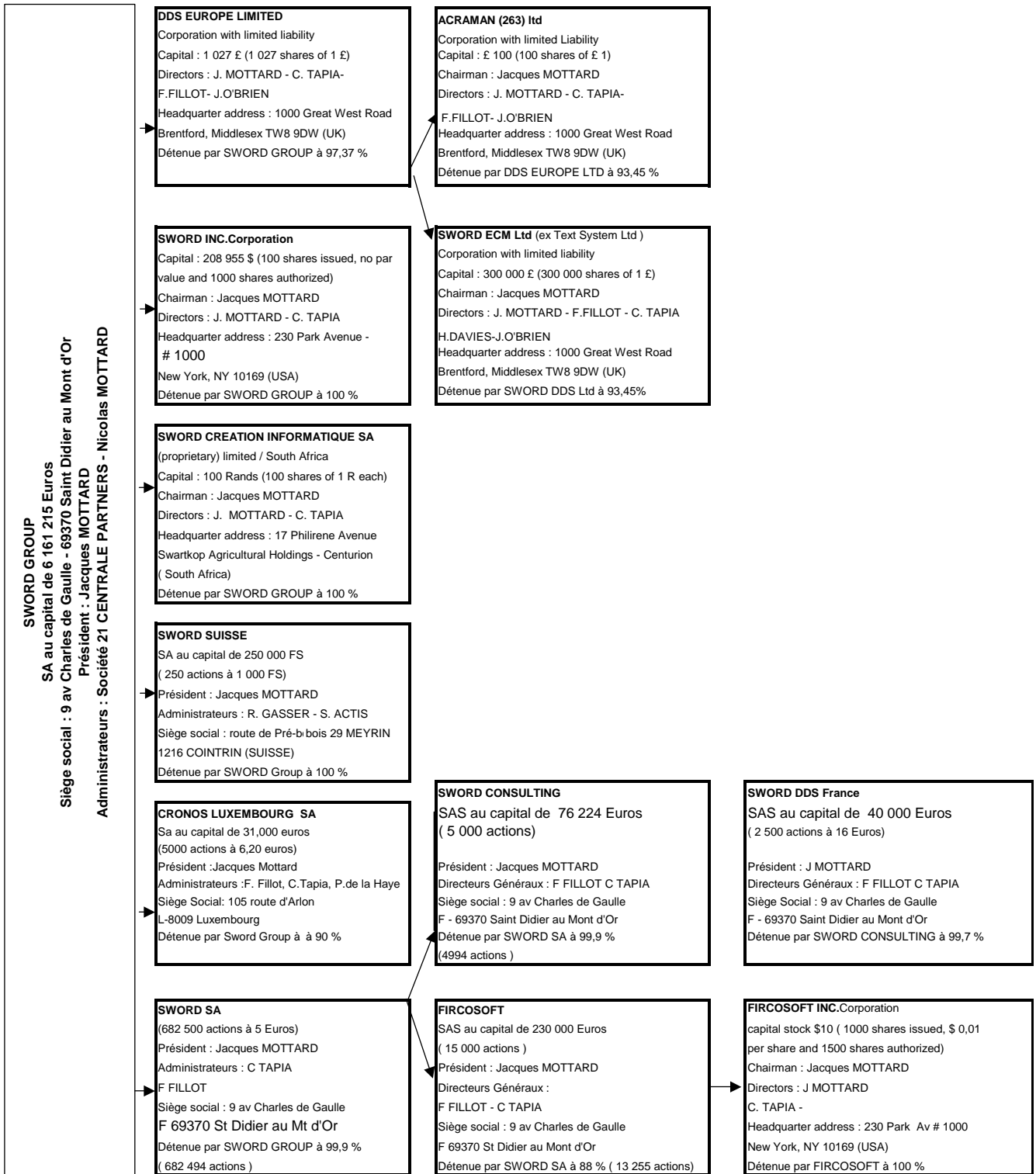
Cet ensemble spécialisé dans la Gestion Electronique de Document et l'outil DOCUMENTUM répond totalement à ces objectifs.

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

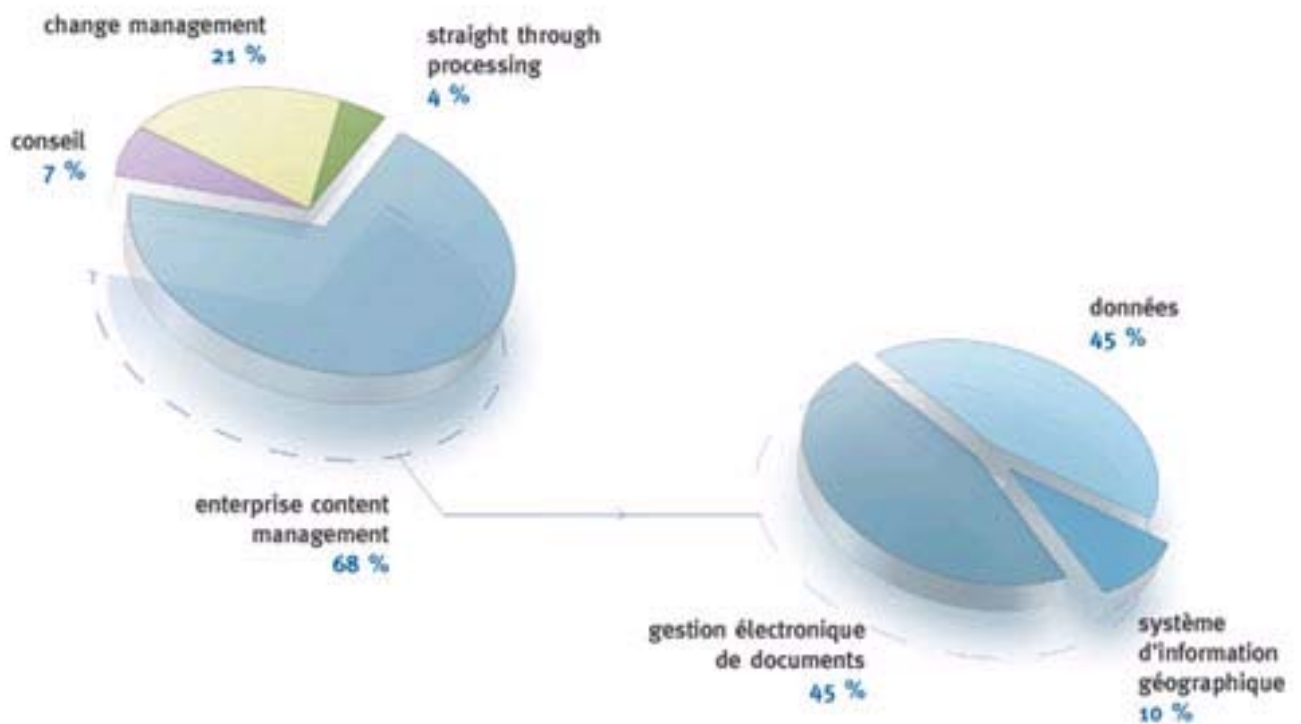
40 % > Intégration de systèmes et de composants

27 % > Développement d'applications clés en mains

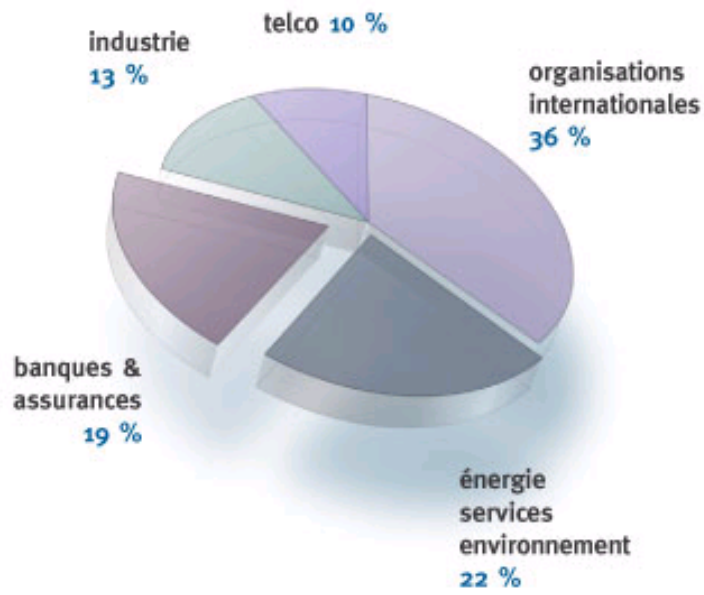
25 % > Conseil, intégrant le Change Management

8 % > Tierce Maintenance Applicative

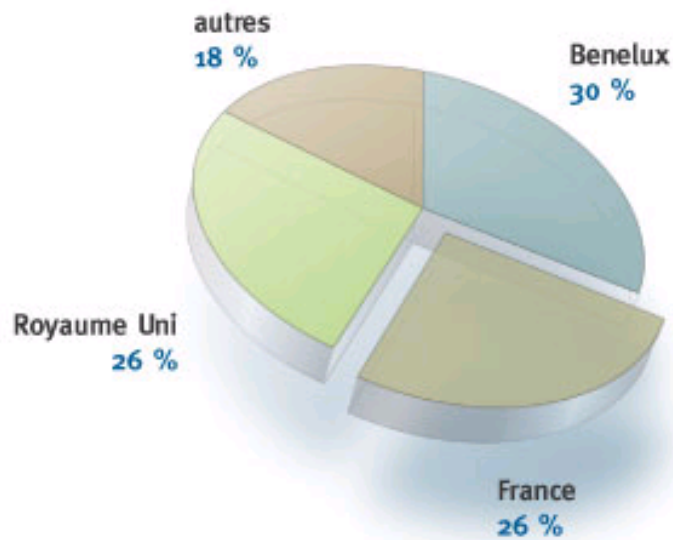
3.1.3.1.2. Par activité



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.

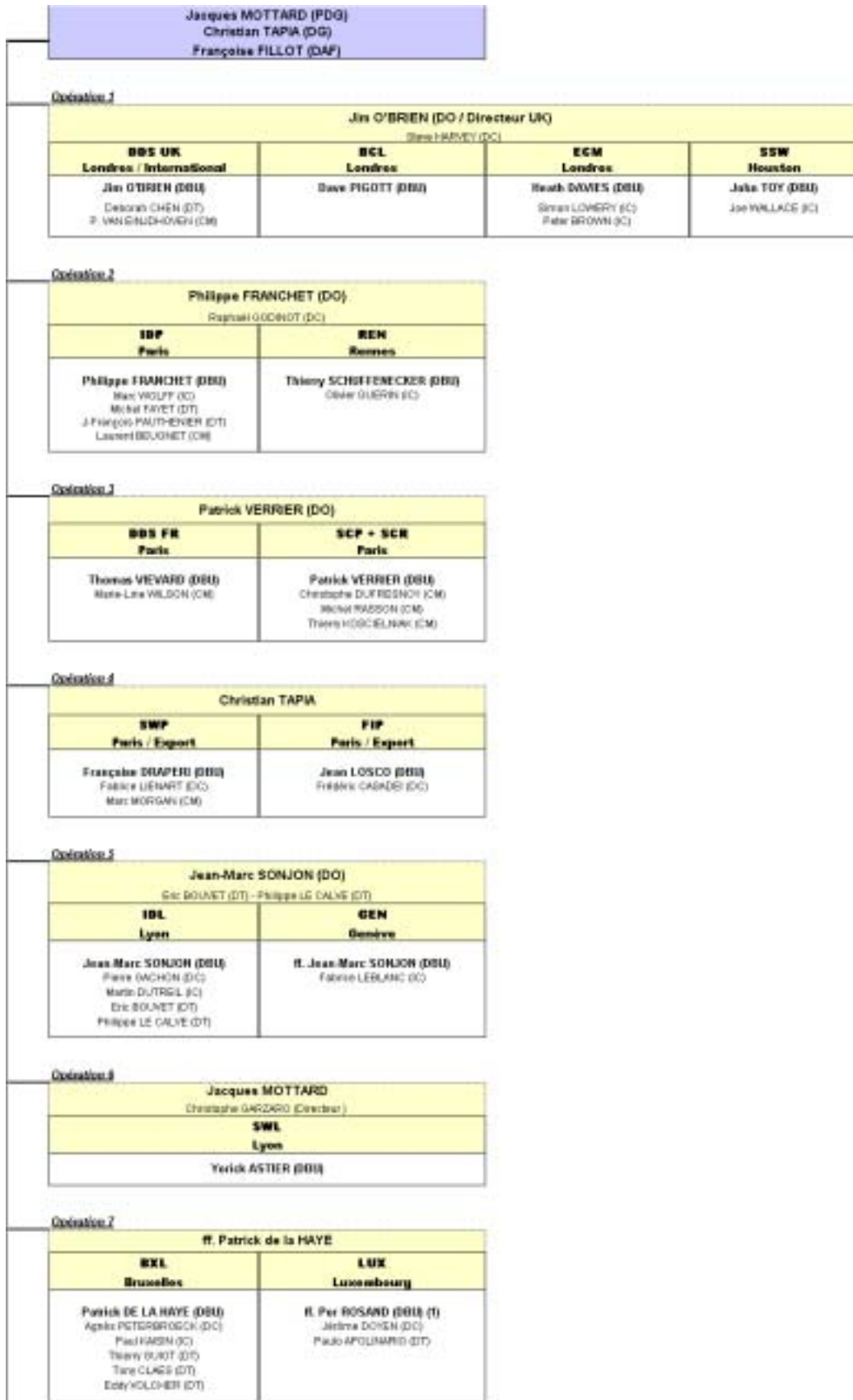
De plus, face aux SSII généralistes et aux grands groupes, SWORD Group a des compétences aussi pointues, tout en étant plus compétitif et plus réactif.

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 |

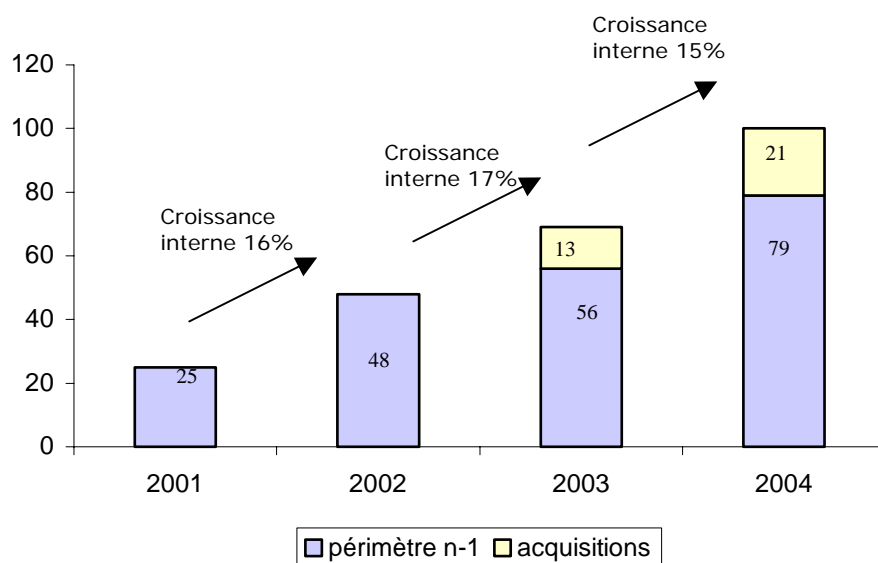
⁽¹⁾ Sans les acquisitions de SWORD ECM (ex Test System) et SWORD Technologies (ex CRONOS Technologies).

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...).

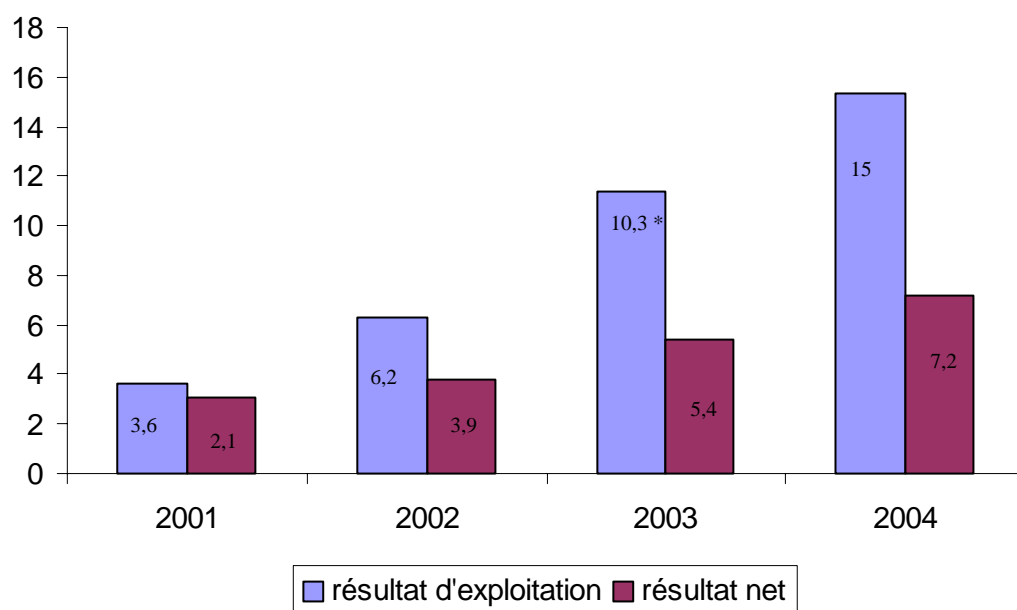
3.5.3.2. L'évolution de la marge d'exploitation entre 2001 et 2004

| | 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 participations) | 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 (mobilier 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 |

Chapitre 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 | 29 551 | 25 418 | 25 418 | 47 815 |
| Chiffre d'affaires | | | | | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | | | | | |
| Autres produits | | 1 817 | 142 | 1 796 | 448 | 1 796 | 448 | 448 | 2 005 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | 35 258 | 12 733 | 31 347 | 25 866 | 31 347 | 25 866 | 25 866 | 49 820 |
| Achats consommés | | 487 | | 487 | | 487 | | | 488 |
| Autres achats et charges externes | | 10 499 | 4 366 | 8 900 | 9 470 | 8 900 | 9 470 | 9 470 | 19 022 |
| Impôts et taxes | | 151 | 141 | 151 | 237 | 151 | 237 | 237 | 151 |
| Salaires et charges sociales | | 17 448 | 6 141 | 15 823 | 12 286 | 15 823 | 12 286 | 12 286 | 22 569 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 1 181 | 82 | 1 093 | 229 | 1 093 | 229 | 229 | 1 424 |
| Autres charges d'exploitation | | 5 | 5 | 2 | 6 | 2 | 6 | 6 | 7 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | 29 772 | 10 736 | 26 456 | 22 228 | 26 456 | 22 228 | 22 228 | 43 661 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 486 | 1 997 | 4 891 | 3 638 | 4 891 | 3 638 | 3 638 | 6 159 |
| RESULTAT FINANCIER | | -793 | -558 | -733 | -801 | -733 | -801 | -801 | -828 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | | 4 693 | 1 439 | 4 158 | 2 837 | 4 158 | 2 837 | 2 837 | 5 331 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | | 138 | -42 | 138 | -240 | 138 | -240 | -240 | 114 |
| Impôts sur les sociétés | | 1 018 | 160 | 0 | 397 | 1 209 | 397 | 397 | 1 499 |
| Dotation amortissement écarts acquisition | | 35 | | 35 | 100 | 35 | 100 | 100 | 35 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 3 778 | 1 238 | 3 052 | 2 100 | 3 052 | 2 100 | 2 100 | 3 911 |
| Part des minoritaires | | 116 | 35 | 46 | 25 | 46 | 25 | 25 | 131 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | | 3 662 | 1 203 | 3 006 | 2 075 | 3 006 | 2 075 | 2 075 | 3 780 |
| Résultat par action | | 2,97 | 1,74 | 2,44 | 3,02 | 2,44 | 3,02 | 3,02 | 3,07 |
| Résultat dilué par action | | 2,95 | 1,57 | 2,42 | 2,72 | 2,42 | 2,72 | 2,72 | 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 |
| Ecart 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 |
|--|------------|------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| <i>Terrains</i> | | | | | |
| Valeurs brutes | | | | | |
| Amortissements | | | | | |
| Net | | | | | |
| <i>Constructions</i> | | | | | |
| Valeurs brutes | | 180 | | | 180 |
| Amortissements | | (61) | | | (61) |
| Net | | 119 | | | 119 |
| <i>Matériels et outillages</i> | | | | | |
| Valeurs brutes | | | | | |
| Amortissements | | | | | |
| Net | | | | | |
| <i>Matériel de transport</i> | | | | | |
| Valeurs brutes | 70 | 72 | (70) | | 72 |
| Amortissements | (12) | (21) | 17 | | (16) |
| Net | 58 | 51 | (53) | | 56 |
| <i>Agencements-installations</i> | | | | | |
| Valeurs brutes | 470 | | (201) | 141 | 410 |
| Amortissements | (94) | | 19 | (36) | (111) |
| Net | 376 | | (182) | 105 | 299 |
| <i>Matériel informatique et de bureau</i> | | | | | |
| Valeurs brutes | 384 | 264 | (15) | 687 | 1 320 |
| Amortissements | (178) | (233) | 4 | (297) | (704) |
| Net | 206 | 31 | (11) | 390 | 616 |
| <i>Mobilier de bureau</i> | | | | | |
| 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€) | 12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02) | 12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02) |
|--------------------------------|---|---|
| Rémunérations brutes | 17 609 | 13 134 |
| Charges sociales | 4 944 | 4 811 |
| Participation et intéressement | 16 | |
| Total | 22 569 | 17 945 |

Effectif moyen consolidé :

| | 12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02) | 12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02) |
|--------------|---|---|
| Cadres. | 207 | 167 |
| Non-cadres | 128 | 103 |
| Total | 335 | 270 |

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

| (en K€) | 12/02 Pro forma (Périmètre 31/12/02) | 12/01 Pro forma (Périmètre 31/12/02) |
|---|---|---|
| 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) | 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 |