

SWORD

UPGRADE YOUR BUSINESS

Comptes annuels 2008

M€	2008	2007
Chiffre d'affaires consolidé	205,7	179,0
Résultat opérationnel courant	37,0	29,3
Résultat opérationnel	33,7	29,2
Résultat net	21,3	18,9
Résultat net part du groupe	21,0	18,5

I ANALYSE

a. Exploitation

- Le résultat opérationnel courant est de 18,0 %, supérieur de 1,5 point au budget initial.
- Des coûts exceptionnels ont été passés entre le résultat opérationnel et le résultat opérationnel courant qui concernent principalement :
 - l'amortissement de 100 % des R&D immobilisées,
 - une provision de loyers correspondant à des locaux non utilisés jusqu'à leur terme.
- L'exposition aux autres monnaies que l'Euro est de 70 %. L'exposition à la Livre Sterling est de 51,5 %, incluant la partie de chiffre d'affaires exportée depuis le Royaume-Uni en £.

La croissance du chiffre d'affaires est de 14,9 %. Consolidée en £, cette croissance est de 33,5 %.

- En 2008, une seule acquisition a été réalisée au 31 mars 2008 : Graham Technology (renommée « Sword Ciboodle »). Tous les plans de développement de nos acquisitions 2007 et 2008 ont été réussis.

b. Situation financière solide

Les fonds propres se montent à 124,5 M€, la dette nette financière à 86,4 M€, et la ligne de crédit long terme confirmée complémentaire est de 38 M€.

Cette situation financière solide permet d'assurer une politique de distribution de dividendes de 0,60 € par action, en progression de 13,21 %, représentant un rendement de 5,5 % par rapport au cours moyen de Février.

II PERSPECTIVES 2009

- Nous avons déjà anticipé une crise économique et donc déjà sécurisé notre business et mis en place des vecteurs de flexibilité (ex : plus de 300 freelances et consultants sous-traitants).
- Nos prévisions sont réalisées sur l'hypothèse d'une récession du marché IT de 5 % en 2009 par rapport à 2008.
- Etant donné la taille de nos contrats, la récurrence de notre business model, nous estimons notre croissance organique 2009, à taux de change et périmètre constants, entre 5 et 10 %.
- Aucune économie ne sera réalisée sur la R&D de notre division « produits » (18 % du chiffre d'affaires), laquelle n'est pas immobilisée.
- Afin de permettre la migration d'une partie de notre chiffre d'affaires « services » vers une activité « produits », un plan exceptionnel de R&D est initialisé en 2009 pour un budget de 1,8 M€ sur deux ans. Cette R&D sera immobilisée.
- La rentabilité opérationnelle courante 2009 sera supérieure à 16 %.

Année 2008

Chiffre d'affaires consolidé : 205,7 M€

Croissance organique : 13,4 % ⁽¹⁾

Croissance consolidée : 14,9 %

Résultat opérationnel courant : 18,0 %

Dividendes : +13,21 %

Année 2009

Croissance organique : 5 à 10 % ⁽¹⁾

Rentabilité opérationnelle courante > à 16 %

⁽¹⁾ à taux de change constant et périmètre constant

Relations investisseurs

e stephanie.desmaris@sword-group.com

Relations presse

e media@sword-group.com

Sword Group

Créé en décembre 2000

Président Fondateur : Jacques MOTTARD

2 018 collaborateurs au 31/12/2008

Coté sur Euronext Paris - Compartiment C

Code ISIN : FR0004180578

ICB : 972 IT Services - SBF 250 - IT CAC

© Sword Group

9 Avenue Charles de Gaulle, 69771

Saint Didier au Mont d'Or, Lyon, France

