

# Sword Group Performance 2011

## Croissance organique soutenue

Lyon - le 25 janvier 2012,

M€ - Consolidé	2010	2011 <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires	185,3	156,2
Résultat Opérationnel Courant	34,0	23,0
Résultat Opérationnel <sup>(2)</sup>	33,6	36,2
Bénéfice Net <sup>(2)</sup>	23,2	26,4

M€	2010 <sup>(1)</sup>					2011 <sup>(1)</sup>				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
Proforma										
Chiffre d'affaires	29,0	28,5	28,0	25,1	110,6	31,1	30,7	30,9	30,5	123,2
Résultat Opérationnel Courant	4,4	4,6	3,4	2,9	15,3	5,0	4,9	3,0	3,3	16,1
Croissance Organique						+7,2%	+7,8%	+10,4%	+21,5%	+11,4%

### Sword Group Q4 2011 <sup>(1)</sup>

Chiffre d'affaires proforma :  
30,5 M€

### Sword Group 2011 <sup>(1)</sup>

Chiffre d'affaires proforma :  
123,2 M€

Chiffre d'affaires consolidé :  
156,2 M€

Croissance organique :  
+11,4%

<sup>(1)</sup> Chiffres non audités

<sup>(2)</sup> Avant dépréciation éventuelle du goodwill

### Relations investisseurs

e [stephanie.desmaris@sword-group.com](mailto:stephanie.desmaris@sword-group.com)

## ANALYSE

Le chiffre d'affaires pro forma 2011 fait apparaître une croissance organique de 11,4%, en progression constante de trimestre en trimestre.

Le chiffre d'affaires consolidé 2011 est en retrait par rapport à 2010 suite aux cessions de 3 filiales produits réalisées entre Mai et Novembre 2011.

Le résultat opérationnel courant pro forma est en croissance de 5,2% par rapport à 2010.

Le résultat opérationnel consolidé tient compte des 36 M€ de plus-value brute sur cessions, des frais de cession et des provisions pour risques divers et aléas. Dans un esprit de prudence, et compte tenu du montant important de la plus value dégagée en 2011, il sera proposé au prochain Conseil d'Administration une dépréciation exceptionnelle du goodwill de 25M€ qui n'est pas intégrée dans les comptes présentés.

La trésorerie nette du groupe s'est améliorée de 103 M€ en douze mois, passant d'une dette nette de -94,6 M€ au 01/01/2011 à une trésorerie nette de +8,4 M€ au 31/12/2011.

...

### Sword Group

1 281 collaborateurs au 31/12/2011

Coté sur Euronext Paris

Compartment C

Code ISIN : FR0004180578

ICB : 9530 Logiciels et Services

Informatiques

Indices CAC® Small

CAC® Mid & Small

CAC® All-Tradable

CAC® All-Share

© Sword Group

9 Avenue Charles de Gaulle, 69771

Saint Didier au Mont d'Or Cedex,

France

**SWORD**

UPGRADE YOUR BUSINESS

## CONFIRMATION DE NOTRE STRATÉGIE DÉFINIE FIN 2010

### → Retour aux basiques :

- Cohabitation de deux activités complémentaires :
  - Produit,
  - Service.
- Cohérence de chaque activité :
  - Nombre de lignes de produits restreint,
  - Services dans le domaine de la gestion du contenu (ECM, SIG, BI, ...).
- Spécialisation
  - Software : Numéro 1 reconnu par les analystes, sur son domaine.
  - Service : Spécialiste non seulement sur certaines technologies telles que SIG et Search, mais sur des marchés tels que Marques & Brevets et Santé et sur des types de clients tels que les Nations Unies et la Communauté Européenne.

### → Sword, valeur de rendement :

- Les bases solides de Sword et sa capacité à générer des profits durables et du cash, permettent de confirmer notre stratégie pérenne de distribution de dividendes.

### → Extrême sélectivité de nos acquisitions :

La stratégie d'acquisition sera sous-tendue par 2 critères :

- La cohérence des offres : toute acquisition devra être ciblée sur les domaines d'activité déjà couverts afin d'éviter toute dispersion,
- La crise nous procurera des opportunités en termes de valorisation, et nous patienterons le temps de trouver la cible idéale au juste prix.

### → Projet de transfert du siège social au Luxembourg qui permettra :

- De localiser notre siège social dans la région générant le chiffre d'affaires le plus important du groupe,
- D'implanter une équipe financière multiculturelle et multilingue, en charge notamment du contrôle interne et des fusions-acquisitions,
- De renforcer l'image de neutralité du management du groupe dans ses projets de développement internationaux.

## PERSPECTIVES

Maintenant que Sword est préparé à affronter la crise, tant au niveau organisationnel qu'au niveau bilanciel, nous avons prévu une croissance soutenue, laquelle est révisée par prudence à 7% afin de tenir compte des aléas économiques du second semestre 2012.

### Relations investisseurs

[e.stephanie.desmaris@sword-group.com](mailto:e.stephanie.desmaris@sword-group.com)

### Sword Group

1 281 collaborateurs au 31/12/2012  
Coté sur Euronext Paris  
Compartiment C  
Code ISIN : FR0004180578  
ICB : 9530 Logiciels et Services  
Informatiques  
Indices CAC® Small  
CAC® Mid & Small  
CAC® All-Tradable  
CAC® All-Share

© Sword Group  
9 Avenue Charles de Gaulle, 69771  
Saint Didier au Mont d'Or Cedex,  
France

**NYSE Euronext.****SWP  
LISTED  
NYSE  
EURONEXT**