

## Résultats annuels 2002 Un exercice difficile qui ouvre la porte à un redressement progressif

L'exercice 2002 se termine, pour la première fois de l'histoire de Tracing>Server<, par un résultat négatif. Cette contre-performance s'explique notamment par une chute brutale du chiffre d'affaires qui perd 19 % par rapport à l'exercice précédent du fait du ralentissement de la croissance économique et de la baisse des investissements informatiques au second semestre 2002

Dans ce contexte, la société a réalisé un important travail de restructuration interne qui a permis un redressement de la situation de trésorerie du groupe au cours de l'exercice. Sur cette base, un plan de réduction des charges significatif sur 2002 et 2003 permet d'anticiper un redressement progressif de la société.

Résultats provisoires en M€	31/12/2002	31/12/2001
Chiffre d'affaires	28,56	35,14
Résultat d'exploitation	- 7,09	2,81
Résultat courant avant impôts	- 8,20	2,30
Résultat net av. dotation aux amort. des écarts d'acquisition	- 8,40	1,28
Résultat net part du groupe	- 9,31	0,69

### 2002 : un exercice difficile...

#### Analyse des résultats

Le résultat d'exploitation s'explique par les éléments suivants :

- > Un niveau d'achat proche de l'exercice précédent malgré la baisse du chiffre d'affaires. Cette diminution de la marge brute s'explique pour partie par la progression du chiffre d'affaires de l'activité réseaux intégration système (26 % du CA 2002 contre 20 % du CA 2001) qui génère un niveau de marge inférieur aux autres activités du groupe. Cette baisse de la marge s'explique aussi par le fort niveau de marge brute en 2001 de l'activité transport du fait des ventes sous mode ASP.
- > Les autres achats et charges externes s'établissent à 10 M€. Ils sont stables par rapport à l'exercice précédent du fait notamment de la progression des coûts de télécommunications, de la charge de refinancement des contrats ASP, et des coûts liés à la sous-traitance nécessités par la charge de réécriture des progiciels.
- > Une progression des charges de personnels et des charges sociales de 5 % à 15,6 M€ qui fait suite aux fortes progressions de l'activité et des effectifs en 2000 et 2001.
- > Un niveau des amortissements en progression du fait de la fin des investissements liés à la réécriture des progiciels.

Au cours de l'exercice, la société a réalisé une restructuration de l'ensemble de sa dette par la mise en place d'un crédit de 5,8 M€ ayant pour objet la consolidation de la dette court et moyen terme sur quatre ans. L'augmentation de la perte financière (+ 0,6 M€) s'explique principalement par la charge d'intérêts liés au niveau de trésorerie court terme avant restructuration de la dette et par une dépréciation des actions propres.

Enfin, le résultat net comprend un amortissement exceptionnel d'un écart d'acquisition relatif à la société BEI pour 0,7 M€

## Analyse du bilan simplifié

Malgré un résultat fortement déficitaire, la situation de trésorerie nette de l'entreprise s'est fortement améliorée du fait de la maîtrise du besoin en fonds de roulement net global. De 8,6 M€ en 2001 il a été ramené à 0,8 M€ en 2002, principalement par le suivi du poste client (hors factures à établir). Ce résultat s'explique notamment par les actions menées pour réduire les délais de règlements et par le financement de contrats d'ASP en 2002 signés sur les exercices antérieurs.

En K€	31/12/2002	31/12/2001
Capitaux propres	4 529	14 463
Autres et Provisions	569	460
Dettes financières à L et MT	7 156	3 279
Actif immobilisé	- 11 645	- 12 344
<b>Fonds de roulement</b>	<b>609</b>	<b>5 858</b>
Stocks	221	513
Clients(1)	17 110	21 961
Fournisseurs	- 6 201	- 5 857
Dettes fiscales et sociales	- 9 036	- 8 349
Autres	- 1 293	358
<b>Besoin en fonds de roulement net global</b>	<b>801</b>	<b>8 626</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>- 192</b>	<b>- 2 768</b>
(1) dont FAE	8 570	7 160

En conséquence de ces actions, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont améliorés de 3,4 M€ par rapport à l'exercice précédent. Les flux de trésorerie nécessités par les investissements ont été ramenés à 2,9 M€ contre 5,6 M€ en 2001. Cette baisse s'explique notamment par la diminution en volume de la production immobilisée (0,4 M€) et par les opérations de croissances externes réalisées en 2000 mais qui ont été financées sur l'exercice 2001. Les flux de trésorerie relatifs aux opérations de financement dégagent une ressource de 4,2 M€. Cette ressource s'explique par la restructuration de la dette court et moyen terme de la société et par un soutien des actionnaires fondateurs sous la forme d'un apport en compte courant.

En K€	31/12/2002	31/12/2001
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>- 5 549</b>	<b>2 968</b>
Variation du BFR net d'exploitation	6 774	- 5 188
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 225	- 2 220
Flux de trésorerie nécessité par les investissements	- 2 869	- 5 609
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	4 224	- 290
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 576</b>	<b>- 8 116</b>
Trésorerie à l'ouverture	- 2 768	5 348
Trésorerie à la clôture	- 192	- 2 768

## ...qui ouvre la porte à un redressement progressif.

La société a mis en œuvre en 2002 un programme de réduction de charge qui représente 3,7 M€ en année pleine. Ces efforts se sont poursuivis sur le premier semestre 2003 avec la mise en œuvre d'un plan social qui doit générer une économie de 2,2 M€ en année pleine. Les effets de cette mesure permettront de réaliser des économies à compter du second semestre 2003. Ces économies seront renforcées par la baisse des charges de structures liée à la réduction des effectifs.

## Perspectives

Sur la base des actions déjà engagées ou en cours, la direction anticipe un redressement progressif de la situation économique de la société dans un contexte économique défavorable.

Le premier semestre de l'exercice présentera un niveau de chiffre d'affaires en retrait par rapport au premier semestre de l'exercice précédent et un niveau de résultat déficitaire du fait notamment de la charge liée au plan de restructuration.

Vos contacts

**Tracing>Server<**

Agnès LEROY • [agnes.leroy@tracingserver.com](mailto:agnes.leroy@tracingserver.com) • tél. 33 (0)4 78 66 68 52

Siège social : 129, chemin du Moulin Carron 69134 Ecully cedex

Polytems

Marie-Paule FLOTTES • [mp.flottes@polytemslyon.com](mailto:mp.flottes@polytemslyon.com) • tél. 33 (0)4 72 38 33 80

Communiqué disponible sur [tracingserver.com](http://tracingserver.com) et [prline.com](http://prline.com)