



**GROUPE TRAQUEUR**  
**240, Bureaux de la Colline**  
**1 rue Royale**  
**92213 SAINT-CLOUD**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

**1 – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

## Bilan consolidé – Actif

(en Euros)

BILAN ACTIF	31/12/2008			31/12/2007
	Brut	Amort. / Depr.	Net	Net
Recherche et développement	2 404 637	1 051 008	1 353 629	758 370
Ecart d'acquisition	4 818 848	722 786	4 096 062	4 337 010
Concessions, brevets, droits similaires	1 343 974	827 106	516 868	668 643
Immobilisations incorporelles en cours	160	0	160	8 480
Installations tech., matériel & outillage industriels	4 086 681	3 141 772	944 909	1 396 069
Autres immobilisations corporelles	665 179	390 829	274 350	299 175
Immobilisations corporelles en cours	62 477	0	62 477	59 029
Autres Participations	6 000	0	6 000	6 000
Autres titres immobilisés	51 752	0	51 752	51 827
Autres immobilisations financières	63 253	0	63 253	50 716
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>13 502 961</b>	<b>6 133 501</b>	<b>7 369 460</b>	<b>7 635 318</b>
Matières premières, approvisionnements	234 001	32 960	201 041	366 894
En cours de production de services	81 195	0	81 195	336 291
Produits intermédiaires et finis	404 224	40 477	363 747	329 180
Marchandises	709 411	2 703	706 708	1 009 794
Clients et comptes rattachés	4 646 909	630 914	4 015 996	4 530 382
Personnel et organismes sociaux	13 300	0	13 300	8 512
Etat - impôts différés actifs	0	0	0	895 916
Etat autres impôts et taxes	914 567	0	914 567	800 202
Autres créances	35 976	0	35 976	77 858
Disponibilités	1 554 767		1 554 767	3 789 974
Charges constatées d'avance	110 127		110 127	357 530
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>8 704 477</b>	<b>707 054</b>	<b>7 997 423</b>	<b>12 502 531</b>
<b>TOTAL BILAN ACTIF</b>	<b>22 207 438</b>	<b>6 840 555</b>	<b>15 366 883</b>	<b>20 137 849</b>

## Bilan consolidé – Passif

(en Euros)

BILAN PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
Capital social	4 267 268	4 255 928
Réserve légale	16 597	0
Primes d'émission	9 907 260	9 911 683
Autres réserves	-1 780 151	-336 565
Report à nouveau	315 341	0
Titres d'autocontrôle	-432 293	-429 792
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-2 931 007</b>	<b>-215 731</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>9 363 015</b>	<b>13 185 521</b>
Provisions pour risques	708 092	662 425
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES</b>	<b>708 092</b>	<b>662 425</b>
Emprunts obligataires convertibles	234 000	234 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	111 319	256 610
Concours bancaires courants	323 543	120 641
Autres dettes financières	339 731	359 231
Associés	29 513	29 540
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	0	289 500
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 791 375	3 680 443
Dettes sociales	851 093	784 499
Etat - impôts, taxes et assimilés	419 986	406 236
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	112 447	119 188
Autres dettes	37 164	10 014
Produits constatés d'avance	45 605	0
<b>TOTAL PASSIF CIRCULANT</b>	<b>5 295 776</b>	<b>6 289 903</b>
<b>TOTAL BILAN PASSIF</b>	<b>15 366 883</b>	<b>20 137 849</b>

## Compte de résultat consolidé

(en Euros)

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Ventes de marchandises	1 322 985	365 677
Production vendue biens	5 441 840	5 346 285
Production vendue services	8 094 344	8 471 551
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>14 859 169</b>	<b>14 183 513</b>
Production stockée	-187 781	79 806
Production immobilisée	743 005	717 120
Subventions d'exploitation	20 000	13 354
Reprises sur amort. et prov., transfert de charge	824 000	482 569
Autres Produits	276 961	358 177
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>16 535 354</b>	<b>15 834 539</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 008 336	332 450
Achats de matières premières et autres approvisionnements	2 296 419	3 590 593
Variation des stocks	443 572	-1 054 268
Autres achats et charges externes	6 834 378	5 746 806
Impôts, taxes et versements assimilés	353 661	334 666
Salaires et traitements	3 677 734	3 317 499
Charges sociales	1 609 380	1 456 412
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 359 368	1 060 254
Dotations aux provisions sur actif circulant	395 042	314 724
Dotations aux provisions pour risques et charges	64 423	114 787
Autres charges	971 088	663 818
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>19 013 399</b>	<b>15 877 741</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION</b>	<b>-2 478 046</b>	<b>-43 202</b>
Produits des autres valeurs mobilières	342	333
Autres intérêts et produits assimilés	75 658	118 325
Différences positives de change	0	78 880
Reprises sur provisions financières	69 522	
<b>Total des produits financiers</b>	<b>145 523</b>	<b>197 537</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	0	67 925
Intérêts et charges assimilées	25 061	61 544
Différences négatives de change	138 217	2 267
<b>Total des charges financières</b>	<b>163 278</b>	<b>131 736</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-17 755</b>	<b>65 801</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>-2 495 801</b>	<b>22 599</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	13 760	21 355
Produits exceptionnels sur cession d'actifs	9 440	
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 331	55 717
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>24 532</b>	<b>77 072</b>
Charges exceptionnels sur opérations de gestion	62 207	76 395
Charges exceptionnels sur cessions & mises au rebut	13 710	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	142 873	4 616
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>218 790</b>	<b>81 011</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-194 258</b>	<b>-3 939</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	240 948	240 948
Impôts sur les bénéfices	0	-6 556
<b>Total des Produits</b>	<b>16 684 386</b>	<b>16 109 148</b>
<b>Total des charges</b>	<b>19 615 393</b>	<b>16 324 880</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-2 931 007</b>	<b>-215 732</b>
<i>RESULTAT NET PAR ACTION</i>	<i>-1,04</i>	<i>-0,08</i>
<i>RESULTAT NET PAR ACTION DILUE</i>	<i>-0,93</i>	<i>-0,07</i>

## Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>(en Euros)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-2 931 007</b>	<b>-215 732</b>
Perte de valeur des écarts d'acquisition	240 948	240 948
Dotations nettes aux amortissements	1 371 011	1 064 870
Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	-89 594	135
Variation des impôts différés	0	-233 986
Perte (profit) sur cession d'actifs immobilisés et valeurs mobilières de placement	4 270	
Autres éléments sans effet de trésorerie		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-1 404 373</b>	<b>856 235</b>
Variation des stocks et en cours	873 660	-1 134 075
Variation des créances clients	332 527	-1 609 932
Variation des autres créances courantes	240 804	-173 706
Variation des dettes fournisseurs	-889 068	1 052 922
Variation des impôts exigibles	13 750	53 708
Variation des autres dettes courantes	139 349	52 011
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié aux opérations courantes</b>	<b>711 022</b>	<b>-1 759 072</b>
Variation des charges constatées d'avances sur opérations non courantes	191 922	-191 922
Variation des crédits d'impôts recherche	-131 264	-353 124
Variation des acomptes reçus sur opérations non courantes	-289 500	289 500
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié aux opérations non courantes</b>	<b>-228 842</b>	<b>-255 546</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-922 194</b>	<b>-1 158 383</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 347 349	-1 388 309
Acquisitions d'immobilisations financières	-10 940	-3 563
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9 440	
Cessions d'immobilisations financières	75	440 001
Incidence des variations de périmètre		
Variation des dettes sur immobilisations	-6 741	-150 708
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 355 514</b>	<b>-1 102 579</b>
Augmentation de capital & primes d'émission	6 916	7 240 170
Augmentation des dettes financières	8 440	
Diminution des dettes financières	-173 258	-1 748 567
Incidence des achats/ventes d'actions propres	-2 500	-429 793
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-160 402</b>	<b>5 061 810</b>
Diminution (augmentation) des titres détenus aux fins de transaction		0
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>-2 438 109</b>	<b>2 800 849</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>3 669 333</b>	<b>868 484</b>
Trésorerie à la clôture (actif)	1 554 767	3 789 974
Concours bancaires courants	-323 543	-120 641
<b>Trésorerie nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 231 223</b>	<b>3 669 333</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Capitaux propres Consolidés (en euros)	Capital social	Prime d'émission	Titres de l'entreprise consolidante	Réserves & RAN	Résultat Consolidé	Capitaux propres
<b>Situation au 31/12/2007</b>	<b>4 255 928</b>	<b>9 911 684</b>	<b>-429 793</b>	<b>-336 567</b>	<b>-215 731</b>	<b>13 185 520</b>
Affectation du résultat 2007				-215 731	215 731	0
Emission d'actions gratuites	10 500	-10 500				0
Augmentation de capital BSPCE	840	6 077				6 917
Autocontrôle			-2 500			-2 500
Désactivation des impôts différés 2007				-895 915		-895 915
Résultat de l'exercice					-2 931 007	-2 931 007
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>4 267 268</b>	<b>9 907 260</b>	<b>-432 293</b>	<b>-1 448 213</b>	<b>-2 931 007</b>	<b>9 363 015</b>
Dont part du Groupe	4 267 268	9 907 260	-432 293	-1 448 213	-2 931 007	9 363 015
Dont part des Minoritaires	0	0	0	0	0	0

**2 - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

## SOMMAIRE

	Page
<b>1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS .....</b>	<b>1</b>
<b>2 PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>1</b>
<b>3 PRINCIPES COMPTABLES.....</b>	<b>2</b>
3.1 – Méthode de consolidation.....	2
3.2 – Informations sectorielles.....	2
3.3 – Actifs immobilisés .....	2
3.4 - Stocks .....	3
3.5 – Créances clients et autres créances .....	4
3.6 – Actions d’auto contrôle .....	4
3.7 - Provisions pour risques et charges .....	4
3.8 – Avantages au personnel .....	5
3.9 – Impôts différés.....	6
3.10 – Modalités de calcul de résultat par action .....	6
<b>4 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN</b>	
4.1 - Actif immobilisé.....	6
4.2 - Amortissements et dépréciations d’actifs immobilisés .....	7
4.3 - Echéances des créances .....	8
4.4 - Dépréciations d’actifs circulants .....	8
4.5 - Actifs d’impôt différés .....	8
4.6 - Capital social et instruments dilutifs .....	9
4.7 - Provisions pour risques et charges .....	10
4.8 - Echéances des dettes financières.....	10
4.9 - Echéances des autres dettes.....	11
4.10 - Information sectorielle : bilan par secteur d’activité.....	12
<b>5 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT</b>	
5.1 - Résultat d’exploitation .....	12
5.2 - Résultat financier.....	12
5.3 - Résultat exceptionnel .....	13
5.4 - Impôts différés : preuve d’impôt .....	13
5.5 - Information sectorielle : compte de résultat par secteur d’activité .....	14
<b>6 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>	
6.1 - Présentation du tableau des flux de trésorerie.....	14
6.2 - Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l’activité .....	15
<b>7 AUTRES INFORMATIONS</b>	
7.1 - Engagements hors bilan .....	15
7.2 - Evènements postérieurs à la clôture .....	16
7.3 - Effectif moyen.....	16

TRAQUEUR SA est une société dont les titres sont admis à la négociation sur le marché régulé ALTERNEXT d'EURONEXT-PARIS, depuis 2007, à la suite d'un placement privé. Les comptes consolidés du GROUPE TRAQUEUR sont établis selon la réglementation en vigueur en France. Les règles et méthodes appliquées dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés de l'exercice 2008 sont conformes aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

## 1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

### Souscription de BSPCE & Attribution d'actions gratuites

Le Directoire qui s'est tenu le 13 février 2008, suite à l'exercice de 56 BSPCE et droits attachés (chaque BSPCE permettant de souscrire à 10 actions TRAQUEUR) émis selon les dispositions de l'Assemblée Générale du 29 avril 2004 et de l'Assemblée Générale du 21 décembre 2005, a constaté une augmentation de capital de 840 € 560 actions Traqueur ont été créées à cette occasion.

Le Directoire qui s'est tenu le 22 mars 2008 a procédé à l'émission de 1.500 actions gratuites, ces dernières étant attribuées au terme d'une période d'acquisition de 2 ans. A cet effet, le capital social a été augmenté de 2.250 € par prélèvement dudit montant sur le poste « prime d'émission ».

Le Directoire qui s'est tenu le 1<sup>er</sup> décembre 2008 a procédé à l'émission de 5.500 actions gratuites, ces dernières étant attribuées au terme d'une période d'acquisition de 2 ans. A cet effet, le capital social a été augmenté de 8.250 € par prélèvement dudit montant sur le poste « prime d'émission ».

### Participation croisée

FLEET TECHNOLOGY a reçu au cours de l'exercice 2008 et en règlement de créances, 165 actions Traqueur venant s'ajouter aux 33.810 actions acquises au cours de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2008, FLEET TECHNOLOGY détenait 1,2 % du capital de sa maison mère TRAQUEUR SA.

Cette participation croisée n'a pu être dénouée au cours de l'exercice 2008 compte tenu des circonstances de marché peu favorables.

A la clôture de l'exercice, ces titres d'autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition, soit 432 K€

## 2 Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation pour l'exercice comprend sociétés suivantes :

FORME	DENOMINATION	NATURE DU CONTRÔLE	METHODOLOGIE DE CONSOLIDATION
S.A.	TRAQUEUR - France (St Cloud)	Société Mère	
S.A.	FLEET TECHNOLOGY - France (Chambéry)	Contrôle exclusif	Intégration Globale

ENTITE	DATE DE CLOTURE	% CONTRÔLE		% INTERÊT	
		2008	2007	2008	2007
TRAQUEUR	31 décembre	consolidante		consolidante	
FLEET TECHNOLOGY	31 décembre	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

### **3 Principes comptables**

#### **3.1 – Méthode de consolidation :**

Les comptes consolidés regroupent les états financiers arrêtés au 31 décembre de la SA TRAQUEUR et de sa filiale FLEET TECHNOLOGY, dont elle a le contrôle exclusif.

Les opérations internes réalisées entre les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation ont fait l'objet d'une élimination.

L'ensemble des actions de la SA FLEET TECHNOLOGY étant détenues par la SA TRAQUEUR, les états financiers consolidés ne font apparaître aucun intérêt minoritaire à la clôture de l'exercice 2008.

#### **3.2 – Informations sectorielles :**

Dans la mesure où les principales opérations du Groupe sont réalisées en France, aucun segment géographique significatif n'est identifiable.

L'information sectorielle présentée est donc fondée sur l'identification des secteurs d'activité correspondant aux deux pôles opérationnels du Groupe :

- l'activité « Sécurité » composée des segments « Après vol » et « Produits connexes » d'une part ;
- et l'activité « Gestion de flotte – Télématique Embarquée » d'autre part.

#### **3.3 – Actifs immobilisés :**

##### 3.3.1 - Ecart d'acquisition

La différence de consolidation initiale, résultant de l'élimination des titres FLEET TECHNOLOGY et des frais d'acquisition de ces titres, nets de l'économie d'impôt associée, a été déterminée sur la base de la situation nette de la société FLEET TECHNOLOGY arrêtée et auditée au 31 Décembre 2005. Cet écart de consolidation, également appelé « Goodwill » est enregistrée sous la rubrique "Ecart d'acquisition" pour 4.819 K€ Il est amorti sur 20 ans en linéaire sans prorata temporis conformément à la durée retenue au business plan.

##### 3.3.2 - Dépenses de recherche et de développement

Les principes comptables adoptés par le Groupe consistent à conserver en charges les dépenses de recherche et à activer les dépenses de développement quand elles se rapportent à des projets nettement individualisés ayant de sérieuses chances de rentabilité commerciale.

Les dépenses de développement activées au 31 Décembre 2008 s'élèvent à 2.405 K€ Les investissements réalisés en 2008 avec le soutien d'Oséo s'élèvent à 1.121 K€ (les coûts des prestataires externes sont directement portés en immobilisations); ils sont amorties sur 3 ans.

### 3.3.3 - Licences et logiciels

La société TRAQUEUR est le licencié français du Groupe américain LO JACK propriétaire des brevets. La licence d'exploitation a été accordée par LO JACK INTERNATIONAL le 1<sup>er</sup> Septembre 1997 et modifiée depuis par avenants. Cette licence est amortie depuis l'exercice 2004.

Les logiciels créés par l'entreprise sont immobilisés pour le coût de production inhérent à l'analyse organique, à la programmation, aux tests et à la documentation.

### 3.3.4 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, majoré s'il y a lieu des frais nécessaires à leur mise en route, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Par ailleurs, compte tenu de la nature des immobilisations, il n'y a pas lieu de ventiler leur coût de revient en structure et composants. Dans l'hypothèse où la valeur d'inventaire ressort inférieure à la valeur d'inscription à l'actif, une dépréciation est constatée.

### 3.3.5 – Amortissements

Les éléments d'actifs font l'objet de plans d'amortissements déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admises dans la profession.

Les méthodes retenues sont les suivantes :

<b>Nature</b>	<b>Durée</b>	<b>Méthode</b>
Ecart d'acquisition	20 ans	Linéaire
Licence	8 ans	Linéaire
Logiciels	1 an	Linéaire
Installations techniques	3, 5, 7, 10 ans	Linéaire
Matériels et outillages	3, 4, 7 ans	Linéaire
Matériels loués	3 ans	Linéaire
Mobilier et Matériel de bureau	3, 5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3, 4 ans	Linéaire

### 3.3.6 - Actifs financés en crédit bail

Les actifs financés au moyen de contrats de location-financement ne sont pas immobilisés dans la mesure où ils ne présentent pas un caractère significatif. Par suite, aucune dette financière n'est inscrite en contrepartie au passif du bilan sous la rubrique "Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit".

## **3.4 – Stocks :**

Les stocks sont évalués au prix de revient sans toutefois que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation.

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés à leur coût d'acquisition y compris la sous-traitance mais hors frais accessoires et hors frais indirects de production.

Toutefois, les services en cours liés aux véhicules de démonstration équipés d'un marqueur et aux véhicules pré équipés d'un marqueur par les constructeurs automobiles sont valorisés sur la base du coût d'acquisition estimé d'un client, pondéré d'une probabilité de transformation (la probabilité de transformation s'entendant comme la souscription effective, par l'acheteur du véhicule pré équipé, des services Traqueur de localisation et de récupération). Cette probabilité de transformation est actualisée annuellement en fonction du taux de transformation effectivement constaté sur les 12 derniers mois. Ce poste classé en travaux en cours s'élève au 31 décembre 2008 à 81 K€

Les stocks de marchandises et fournitures sont évalués selon la méthode du « Premier entré, Premier sorti » (FIFO) en tenant compte des transports sur achats mais en excluant les frais de stockage.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur probable de réalisation d'un stock est inférieure à sa valeur d'inventaire.

En raison de leur caractère non significatif, les profits sur stocks résultant d'opérations intra-groupe ne sont pas éliminés.

### **3.5 – Créances clients et autres créances :**

Les créances clients et autres créances, dont l'échéance est généralement inférieure à un an, sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constatée lorsqu'il existe un risque probable de non recouvrement, de façon à les ramener à leur valeur de réalisation.

### **3.6 – Actions d'autocontrôle :**

Les actions d'autocontrôle ne sont pas portées à l'actif du bilan, mais comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition.

Aucune cession d'actions d'autocontrôle n'a été réalisée au cours des exercices 2007 et 2008.

### **3.7 – Provisions pour risques et charges :**

Conformément au règlement 2000-06 du Comité de la Réglementation Comptable, une provision est constituée dès lors qu'à la date de clôture, il existe une obligation légale, contractuelle ou implicite, à l'égard d'un tiers et devant probablement faire l'objet d'une sortie de ressource au bénéfice de ce dernier, sans contrepartie au moins équivalente attendue après la date de clôture.

Selon sa nature, la sortie probable de ressource doit pouvoir être estimée de façon fiable en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Les provisions pour risques et charges, concernent notamment les abonnements à servir au titre des dispositifs TRAQUEUR APRES-VOL, les contrats d'abonnement étant appréhendés en totalité en produits dès leur conclusion quelque soit la durée d'abonnement. Ces coûts probables font l'objet d'une provision dont l'évaluation intègre des données statistiques. Le Groupe revoit ses estimations de façon régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents

au regard des conditions d'exploitation. Au 31 décembre 2008, la provision pour « risques de vol » s'élève à 425 K€

Dans le cadre d'un litige avec un des fournisseurs, une provision de 72 K€ a été constituée au 31 décembre 2008.

Le Groupe ayant engagé au cours du second semestre 2008 un plan de réduction de ses coûts, il a été constitué à ce titre une provision pour restructuration de 59 K€

Certaines offres commerciales intégrant le remboursement sous conditions de stages de récupération de points (offres « Mini Coyote by Traqueur), une provision de 17 K€ a été constituée à cet effet.

Les provisions font l'objet d'une reprise concomitamment :

- à la survenance de la sortie de ressource initialement provisionnée ;
- à la disparition du caractère probable de la sortie de ressource, lorsqu'elles deviennent « sans objet ».

### **3.8 – Avantages du personnel :**

A l'exception des indemnités de fin de carrière, les avantages du personnel, postérieurs à l'emploi relèvent de régimes à cotisations définies.

Ces régimes se caractérisent par des versements de cotisations périodiques à des organismes externes qui en assurent la gestion administrative et financière. Ces versements libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure, l'organisme se chargeant de verser aux salariés les prestations qui leurs sont dues.

Les cotisations sociales dues au titre de ces régimes, sont comptabilisées en charges d'exploitation de l'exercice auquel elles se rapportent.

Par opposition aux régimes à cotisations définies, les régimes à prestations définies, se caractérisent par une obligation de l'employeur vis-à-vis des salariés. Ils donnent lieu à constitution de provisions s'ils ne sont pas intégralement préfinancés.

Pour le GROUPE TRAQUEUR, ce type d'obligation concerne principalement les indemnités à verser aux salariés lors de leur départ à la retraite.

Le montant des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés est évalué sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ et de probabilité de versement. Ce montant est ensuite actualisé à la date de clôture.

Au 31 Décembre 2008, le montant actualisé de la provision pour indemnités futures de fin de carrière, calculé selon la méthode de unités de crédit projetées s'élève à 37 K€

Ce calcul est fondé sur les hypothèses suivantes :

	<b>Cadres</b>	<b>Employés</b>
Age moyen de départ à la retraite	63 ans	60 ans
Evolution moyenne des salaires	5,0%	5,0%
Taux de charges sociales	50%	40%
Taux d'actualisation	5%	5%
Taux de rotation du personnel	8%	10%
Table de mortalité	INSEE 2004	INSEE 2004

Compte tenu de sa structure, de l'âge moyen de son personnel et du montant calculé, le Groupe considère ce montant comme un passif éventuel ne présentant pas un caractère significatif. Aucune provision n'a donc été comptabilisée à ce titre, à l'exception d'un montant de 5 K€ couvrant le départ demandé de collaborateurs ayant fait valoir leurs droits à retraite au 31 décembre 2008.

### **3.9 – Impôts différés :**

Conformément au référentiel comptable applicable, les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés. Les effets dus aux changements des taux d'impôts s'inscrivent en compte de résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est annoncé.

Les différences temporelles imposables entraînent la comptabilisation d'impôts différés passifs. Les différences temporelles déductibles, les déficits reportables et les crédits d'impôts non utilisés entraînent la comptabilisation d'impôts différés actifs à hauteur des montants dont la récupération future est probable. Les actifs d'impôts différés font l'objet d'une analyse au cas par cas, en fonction des prévisions de résultat à moyen terme, sur un horizon de trois à cinq ans.

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés de manière compensée au sein d'une même entité fiscale lorsque celle-ci a le droit de compenser ses créances et ses dettes d'impôt exigible.

### **3.10 – Modalités de calcul du résultat par action :**

Le résultat par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, sous déduction des actions auto-détenues. Le résultat par action après dilution est calculé comme décrit ci-dessus et après prise en compte du nombre d'actions qui résulterait de la conversion en action des instruments dilutifs existant à la clôture de l'exercice.

## **4 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN**

### **4.1 - Actif immobilisé :**

Les mouvements affectant les immobilisations sont les suivants :

(En Euros)

<b>LIBELLE</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions, Mises au rebut, Remboursem</b>	<b>Virements de postes à postes</b>	<b>31/12/2008</b>
FRAIS DE RECHERCHE DEVELOPPEMENT	1 283 284	1 121 353			2 404 637
ECART D'ACQUISITION	4 818 848				4 818 848
LICENCES, LOGICIELS & DROITS SIMILAIRES	1 326 750	17 026	8 282	8 480	1 343 974
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORP	8 480	160		-8 480	160
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>7 437 362</b>	<b>1 138 539</b>	<b>8 282</b>		<b>8 567 619</b>
INSTALLATIONS, MAT. & OUTIL. INDUSTRIELS	4 026 444	34 332	7 558	33 463	4 086 681
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	624 981	137 566	97 368		665 179
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	59 029	36 911		-33 463	62 477
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4 710 454</b>	<b>208 810</b>	<b>104 927</b>	<b>0</b>	<b>4 814 337</b>
TITRES DE PARTICIPATION	6 000				6 000
AUTRES TITRES IMMOBILISES	51 827		75		51 752
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	52 313	10 940			63 253
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>110 140</b>	<b>10 940</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>121 005</b>
<b>TOTAL Actif Immobilisé</b>	<b>12 257 956</b>	<b>1 358 289</b>	<b>113 284</b>	<b>0</b>	<b>13 502 961</b>

#### 4.2 - Amortissements et dépréciations d'actifs immobilisés

Les mouvements affectant les amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations sont les suivants :

(En Euros)

<b>LIBELLE</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Dotations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
AMORT FRAIS DE RECHERCHE DEVELOPMT.	524 914	526 094		1 051 008
AMORT ECART D'ACQUISITION	481 838	240 948		722 786
AMORT LICENCES & LOGICIELS	658 108	177 280	8 282	827 106
<b>TOTAL AMORT IMMOBILISATIONS INCORP.</b>	<b>1 664 860</b>	<b>944 322</b>	<b>8 282</b>	<b>2 600 900</b>
AMORT INSTALL, MAT. & OUTIL. INDUSTRIELS	2 630 375	518 955	7 558	3 141 772
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	325 805	148 681	83 658	390 829
<b>TOTAL AMORT IMMOBILISATIONS INCORP.</b>	<b>2 956 181</b>	<b>667 637</b>	<b>91 216</b>	<b>3 532 601</b>
DEPRECIATION DES AUTRES IMMO. FIN.	1 597		1 597	0
<b>TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES</b>	<b>1 597</b>	<b>0</b>	<b>1 597</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL Amortissements &amp; Dépréciations</b>	<b>4 622 638</b>	<b>1 611 959</b>	<b>101 096</b>	<b>6 133 501</b>

Après deux années d'investissement et de développement, l'EBE 2008 de la société FLEET TECHNOLOGY, intégralement détenue par TRAQUEUR, s'est établi positivement. Au vu de ses perspectives bénéficiaires, les titres de cette société qui figurent dans les comptes de Traqueur SA pour une valeur brute de 7 M€ n'ont pas été dépréciés.

### 4.3 – Echéances des créances

(En Euros)

<b>Échéances des créances</b>	<b>Montant Brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'1 an et moins de 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
<i>Créances clients</i>	3 735 529	3 735 529		
<i>Clients effets à recevoir</i>	26 913	26 913		
<i>Clients douteux</i>	156 532		156 532	
<i>Clients Factures à établir</i>	727 935	727 935		
<b>Total Clients et comptes rattachés</b>	<b>4 646 909</b>	<b>4 490 377</b>	<b>156 532</b>	
Personnel	13 300	13 300		
Organismes sociaux	0	0		
Etat - Impôts sur les bénéfiques	629 593	117 288	512 305	
Etat - Impôts différés actifs				
Etat - Taxe sur le chiffre d'affaires	284 974	284 974		
Créances diverses	35 976	35 976		
Charges constatées d'avance	110 127	110 127		
<b>TOTAL Créances</b>	<b>5 720 879</b>	<b>5 052 042</b>	<b>668 837</b>	<b>0</b>

### 4.4 – Dépréciations d'actifs circulants

Les mouvements affectant les dépréciations d'actifs circulants au cours de l'exercice sont les suivants :

<b>Libelles</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>31/12/2008</b>
Dépréciation des stocks	260 333	98 490	282 683	76 140
Dépréciations des comptes clients	449 054	296 552	114 692	630 914
Dépréciations des autres créances	131 331	0	131 331	0
<b>Total Dépréciations d'actifs circulants</b>	<b>840 718</b>	<b>395 042</b>	<b>528 706</b>	<b>707 054</b>

Méthode comptable dérogatoire pour donner une image fidèle des comptes :

Un stock de pièces de FLEET TECHNOLOGY intégralement déprécié au cours des exercices antérieurs a été mis au rebut sur la période 2008. L'incidence de cette opération étant neutre au niveau du résultat d'exploitation, la mise au rebut a été comptabilisée au débit du compte « autres charges » (compte n° 658) pour un montant de 242 K€, afin de présenter une image plus fidèle des soldes intermédiaires de gestion de l'exercice.

### 4.5 – Actifs d'impôts différés

Les impôts différés sont évalués par la méthode du report variable. Le taux retenu pour leur calcul est celui connu pour l'exercice 2008, soit 33,33 %.

Les actifs d'impôt différé sont pris en compte dans les cas suivants :

- lorsque leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- lorsque la réalisation des prévisions de résultat est jugée probable au regard des hypothèses budgétaire 2008 et du business plan 2009-2011.

L'évolution des impôts différés au cours de l'exercice 2008 est la suivante :

(en Euros)	Actifs/Passifs d'Impôts différés nets au 31-12-2007	Mouvements 2008			Actifs/Passifs d'Impôts différés nets au 31-12-2008
		Produits	Charges	Autres	
Déficits fiscaux	838 844			-838 844	0
Autres différences temporelles	57 072	0		-57 072	0
<b>Total impôts différés nets comptabilisés</b>	<b>895 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-895 916</b>	<b>0</b>
<b>Déficits fiscaux non comptabilisés</b>	<b>6 151 650</b>	<b>965 892</b>	<b>0</b>	<b>895 916</b>	<b>8 013 458</b>

Méthode comptable dérogatoire pour donner une image fidèle des comptes :

Par décision de gestion, l'activation antérieure d'une partie des actifs d'impôts différés, figurant en capitaux propres au 31 décembre 2007, a été annulée pour 896 K€ par imputation sur ce poste.

Dans le contexte économique actuel, ce traitement comptable dérogatoire, ne respectant pas le principe de symétrie (origine constatée par le compte de résultat) trouve son fondement dans la volonté de ne pas perturber l'analyse et la perception du résultat de l'exercice 2008 par des opérations antérieures.

#### 4.6 – Capital social et instruments dilutifs

Au 31 Décembre 2008, le capital social est composé de 2.845.845 actions d'une valeur nominale de 1,5 Euros, toutes identiques.

Les opérations ayant affecté le nombre d'actions formant le capital social au cours de l'exercice sont les suivantes :

Opération	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Capital social	Prime d'émission
Situation au 01/01/2008	2 837 285	1,50	4 255 928	9 911 683
Emission d'actions gratuites	7 000	1,50	10 500	-10 500
Exercice de 56 BSPCE et droits associés	560	1,50	840	6 077
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>2 844 845</b>	<b>1,50</b>	<b>4 267 268</b>	<b>9 907 260</b>

Note : les 56 BSPCE donnaient chacun droit de souscrire à 10 actions Traqueur.

Au 31 décembre 2008, la situation des instruments donnant accès au capital est la suivante :

Type	Caractéristiques					Quantité Attribuée & non exercée (en actions)			Quantité non Attribuée	Dilution Potentielle Maximale (en nbre d'actions)
	Date d'AG	Quantité Autorisée	Prix d'exercice	Date limite d'exercice conversion / transfert	Droits déçus ou exercés	solde au 31/12/2008	Droits réservés Prix 8,672 €	Droits réservés Prix 12,712 €		
BSPCE 1 (a)	15/12/2003	120 000	8,672	5 ans à compter attrib.	41520	78 480	10 520	17 430		106 430
BSA 1 (a)	15/12/2003	120 000	8,672	5 ans à compter attrib.	108 480	11 520	1 540	2 560		15 620
BSPCE 2 (a)	29/04/2004	23 780	8,672	5 ans à compter attrib.	12 040	11 740	410	2 400		14 550
BSA 2 (a)	29/04/2004	23 780	8,672	5 ans à compter attrib.	12 580	11 200	1 470	2 500		15 170
BSPCE 2005 (a)	21/12/2005	30 000	12,71	5 ans à compter attrib.	500	29 500				29 500
Actions Gratuites (a) (b)	21/12/2005	10 000	0,00	4 ans à compter attrib.	10 000	0				0
BSPCE 2006 (a)	18/07/2006	20 000	12,71	5 ans à compter attrib.	0	20 000				20 000
OC 2006 (a) (c)	18/07/2006	3 212	500,00	1er juillet 2009	2 744	468				64 584
BSPCE 2007 (d)	08/03/2007	25 000	16,00	5 ans à compter attrib.	22 010	2 990				2 990
Actions Gratuites (b)	08/03/2007	10 000	0,00	4 ans à compter attrib.	0	10 000				10 000
BSA 2007	08/03/2007	5 000	16,00	5 ans à compter attrib.	0	5 000				5 000
BSPCE 2008 (d)	30/06/2008	25 000	2,19	5 ans à compter attrib.	4 300	20 700				20 700
Actions gratuites (b)	30/06/2008	27 500	0,00	4 ans à compter attrib.	0	21 500			6000	27 500
<b>Dilution potentielle globale au 31/12/2008</b>										<b>332 044</b>
<b>Taux de dilution potentielle</b>										<b>11,70%</b>

### Notes :

Les droits réservés sont des droits assimilables à des BSPCE ou BSA et offrent la possibilité à leurs titulaires de souscrire à des augmentations de capital de manière à préserver leurs intérêts.

- (a) La valeur nominale des actions TRAQUEUR est de 1,5 €  
Les titres susceptibles d'être souscrits ou attribués du fait de l'exercice des valeurs mobilières émises avant le 8 mars 2007 ont été ajustés du fait de la division du nominal par 10 intervenue à cette date. Le prix d'exercice ou de souscription a également été ajusté pour tenir compte de cette division du nominal par 10.
- (b) Les actions gratuites sont attribuées définitivement 2 ans après notification aux bénéficiaires des droits à recevoir des actions gratuites. A l'issue de ce délai de 2 ans, elles sont incessibles pour une nouvelle période de 2 ans. L'attribution définitive des actions gratuites attribuée peut être ou non conditionnée, selon les programmes, à l'atteinte d'objectifs ou au respect d'autres critères (présence dans le Groupe etc.)
- (c) Les Obligations Convertibles d'une valeur faciale de 500 € portent intérêt au taux annuel de 3 % et ont une durée de 36 mois (échéance juillet 2009). Leur parité de conversion varie selon les cours de bourse de référence. Le cours théorique des actions retenu pour évaluation de la dilution potentielle est de 3,64 € par action soit le cours moyen des actions Traqueur constaté au cours du dernier trimestre 2008, ce qui donnerait un taux de conversion de 138 actions par obligation convertie.
- (d) Les BSPCE 2008 ont été émis dans le cadre du « rajeunissement » des BSPCE 2007. Ils sont attribués à certains titulaires de BSPCE 2007 contre abandon définitif desdits BSPCE 2007, sur la base d'1 BSPCE 2008 remis pour 1 BSPCE 2007 abandonné. L'attribution définitive des BSPCE 2007 et BSPCE 2008 est subordonnée à une obligation de présence dans le Groupe.

Au titre de la préservation des intérêts des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital (BSPCE et BSA) émises avant le 18 juillet 2006, ces derniers ont la possibilité après exercice de leurs titres de souscrire à des Obligations Convertibles selon les modalités définies lors de l'AGE du 18 juillet 2006 à savoir : Nombre d'OC = Nombre d'actions souscrites du fait de l'exercice des bons divisé par 780. Ces obligations pourront elles-mêmes être converties en actions.

### 4.7 - Provisions pour risques et charges (en €)

Les mouvements affectant les provisions pour risques et charges au cours de l'exercice sont les suivants :

Libelles	31/12/2007	Dotations	Reprises	31/12/2008
Prov risques et charges	0	114 158		114 158
Prov perte de change	67 925	0	67 925	0
Provisions Lignes CARGO	161 743	0	73 822	87 921
Prov risque vol	432 756	0	8 237	424 519
Autres provisions risques et charge	0	81 495		81 495
<b>Total Provisions pour risques et charges</b>	<b>662 425</b>	<b>195 652</b>	<b>149 985</b>	<b>708 092</b>

#### 4.8 - Échéances des dettes financières (en €)

Dettes Financières	Solde au 31/12/2008	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans	Taux d'intérêt variable payé				Taux fixe payé
					Réf.	Cap	Floor	Marge	
<b>Emprunt obligataire convertible</b>	<b>234 000</b>		<b>234 000</b>						7%
Emprunts bancaires TRAQUEUR	56 250	56 250			Eur-3M	3.5%		1.8%	
Emprunts bancaires FLEET	54 840	54 840							5%
Emprunts bancaires - intérêts courus	229	229							
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>111 319</b>	<b>111 319</b>							
<b>Concours bancaires</b>	<b>323 543</b>	<b>323 543</b>			TBB			1%	
Dette sur contrats de crédit-bail	N/A								
Autres dettes financières	339 731	52 731	287 000						
Associés	29 513	29 513							
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>1 038 106</b>	<b>517 106</b>	<b>521 000</b>	<b>0</b>					

Chaque obligation convertible donne à son titulaire le droit de souscrire des actions nouvelles TRAQUEUR dont la parité est établie sur la base du cours de référence des actions TRAQUEUR.

Les CIR 2005 et 2006 font l'objet d'un refinancement par Oséo à hauteur de 318 K€

#### 4.9 - Échéances des autres dettes (en €)

Échéances des dettes	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Avances & acomptes reçus	0	0		
Dettes fournisseurs	2 791 375	2 791 375		
Personnel	312 340	312 340		
Organismes sociaux	538 753	538 753		
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires	349 397	349 397		
Etat - impôts, taxes et assimilés	70 589	70 589		
Dettes sur immobilisations	112 447	112 447		
Autres dettes	37 164	37 164		
Produits constatés d'avance	45 605	20 328	25 277	
<b>TOTAL</b>	<b>4 257 670</b>	<b>4 232 393</b>	<b>25 277</b>	<b>0</b>

#### 4.10 - Information sectorielle : bilan par secteur d'activité

<i>(en milliers d'euros, sauf effectifs)</i>	Sécurité	Gestion de Flotte	Eliminations	Total Groupe
Ecart d'acquisition sur entreprises intégrées nets		4 096		4 096
Autres immobilisations incorporelles nettes	1 427	444		1 871
Immobilisations corporelles nettes	1 166	115		1 281
Immobilisations financières nettes	106	15		121
<b>Actifs immobilisé</b>	<b>2 699</b>	<b>4 670</b>	<b>0</b>	<b>7 369</b>
Stocks nets	930	423		1 353
Clients et comptes rattachés nets	2 566	1 450		4 016
Autres créances nettes	2 611	238	-1 885	964
Trésorerie & équivalent de trésorerie	1 502	53		1 555
Charges constatées d'avance	83	27		110
<b>Actif Circulant</b>	<b>7 692</b>	<b>2 191</b>	<b>-1 885</b>	<b>7 998</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>10 391</b>	<b>6 861</b>	<b>-1 885</b>	<b>15 367</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>5 124</b>	<b>4 239</b>		<b>9 363</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>615</b>	<b>93</b>		<b>708</b>
Dettes financières	974	1 950	-1 885	1 039
Fournisseurs	2 483	308		2 791
Dettes fiscales et sociales	1 040	231		1 271
Autres dettes	155	40		195
<b>Total Dettes</b>	<b>4 652</b>	<b>2 529</b>	<b>-1 885</b>	<b>5 296</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>10 391</b>	<b>6 861</b>	<b>-1 885</b>	<b>15 367</b>
<b>EFFECTIF MOYEN</b>	<b>69</b>	<b>18</b>		<b>87</b>

## 5 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 - Résultat d'exploitation

Le Groupe TRAQUEUR comptabilise depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2007 les Crédits Impôts Recherche (CIR) en « autres produits d'exploitation », considérant les faits récurrents de cette opération. Ils apparaissent auparavant au niveau de l'Impôt sur les Sociétés.

Au titre de l'exercice 2008, le Groupe TRAQUEUR a comptabilisé les CIR des exercices 2007 et 2008 pour respectivement 98 K€ et 179 K€.

### 5.2 - Résultat financier

<i>(en Euros)</i>	2008	2007
Revenus financiers de placements et cessions de VMP	75 658	118 325
Gains de change	0	78 880
Produits d'intérêts sur créances	342	333
Reprises de provisions pour risques et charges financiers	69 522	
Charges d'intérêts	-25 061	-61 544
Provisions pour risques et charges financiers	0	-67 925
Pertes de change	-138 217	-2 267
Autres charges financières		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-17 755</b>	<b>65 802</b>

### 5.3 - Résultat exceptionnel

(en Euros)	2008	2007
Produits sur opération de gestion	13 760	21 355
Produits sur opération en capital	9 440	
Reprises sur provisions pour litige		35 000
Reprises sur autres provisions exceptionnelles	1 331	20 717
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-62 207	-23 564
Dommages & intérêts litige GH		-32 114
Régularisation tiers		-20 717
Valeur comptable des immobilisations cédées ou mises au rebut	-13 710	
Dotations exceptionnelles aux provisions	-142 873	-4 616
Autres charges financières		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-194 258</b>	<b>-3 939</b>

### 5.4 - Impôts différés : preuve d'impôt

#### 5.4.1 – Analyse de la charge d'impôt

(en euros)	2008
Impôts courants	0
Variation des Impôts différés	0
<b>Total impôts sur les résultats</b>	<b>0</b>

#### 5.4.2 – Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et théorique

	2008
Impôt exigible taux plein	0
Impôt exigible taux réduit	0
Impôt non basé sur le résultat	0
Impôts différés	0
<b>Charge d'impôt comptabilisée</b>	<b>0</b>
Résultat net consolidé	-2 931 007
Charge (produits) d'impôt	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-2 931 007</b>
Taux d'impôt théorique	33,33%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>-976 905</b>
<b>Ecart comptabilité / théorique</b>	<b>976 905</b>

	2008
Effet des différences permanentes & impôt sans base	11 013
Effet de variation des impôts différés non comptabilisés	965 892
Effet des variations de taux d'imposition	0
<b>Ecart comptabilité / théorique</b>	<b>976 905</b>

## 5.5 - Information sectorielle : compte de résultat estimé par secteur d'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	Sécurité	Gestion de Flotte	Total Groupe
Chiffre d'affaires brut	13 300	4 031	17 331
Opérations inter-activités*	-2 153	-319	-2 472
<b>Chiffre d'affaires contributif</b>	<b>11 147</b>	<b>3 712</b>	<b>14 859</b>
Production immobilisée	384	359	743
Reprises de provisions et transferts de charges	358	466	824
Autres produits de l'activité	-98	207	109
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>11 791</b>	<b>4 744</b>	<b>16 535</b>
Achats consommés et charges externes brut	9 510	3 545	13 055
Opérations inter-activités*	-2 153	-319	-2 472
Charges de personnel	4 390	897	5 287
Impôts et taxes	289	65	354
Dotations aux amortissements des autres immobilisations	1 113	246	1 359
Dotations aux provisions et dépréciations	259	200	459
Autres charges	685	286	971
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>14 093</b>	<b>4 920</b>	<b>19 013</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-2 302</b>	<b>-176</b>	<b>-2 478</b>
<i>% du CA brut</i>	<i>-17,31%</i>	<i>-4,37%</i>	<i>-14,30%</i>
Résultat financier	-14	-4	-18
Résultat exceptionnel	-204	10	-194
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition		-241	-241
Impôts sur le résultat	0	0	0
<b>Resultat net de l'exercice</b>	<b>-2 520</b>	<b>-411</b>	<b>-2 931</b>

\* Les opérations inter-activités sont facturées aux conditions normales du marchés

## 6 COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

### 6.1 – Présentation du tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode « indirecte » en partant du résultat net consolidé. La structure de ce tableau isole, d'une part les flux de trésorerie provenant des activités du Groupe, d'autre part les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement et enfin les flux de trésorerie provenant des activités de financement.

Le flux net de trésorerie provenant de l'activité du groupe se compose :

- de la capacité d'autofinancement générée au cours de l'exercice, d'une part ;
- du besoin de trésorerie résultant de la variation des actifs et passifs circulants liés à l'activité (*variation du besoin en fonds de roulement*), d'autre part.

Afin d'améliorer l'information présentée, la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité est présentée de façon détaillée en distinguant les décalages de trésorerie liées aux opérations courantes et non courantes, compte tenu de leur importance et de leur caractère récurrent.

## 6.2 – Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

BESOINS OPERATIONS COURANTES	31-déc 2008	31-déc 2007	Variation BFRA
Stocks et en cours	1 428 831	2 302 491	873 660
Clients	4 646 909	4 979 436	332 527
Autres créances	444 377	685 181	240 804
DEGAGEMENTS OPERATIONS COURANTES	31-déc 2008	31-déc 2007	
Fournisseurs	2 791 375	3 680 443	-889 068
Impôts exigibles	419 986	406 236	13 750
Autres dettes	933 862	794 513	139 349
<b>VARIATION DU B.F.R. LIEE AUX OPERATIONS COURANTES</b>			<b>711 022</b>

  

BESOINS OPERATIONS NON COURANTES	31-déc 2008	31-déc 2007	Variation BFRA
CCA non courantes	0	191 922	191 922
Crédits d'impôt / Recherche	629 593	498 329	-131 264
DEGAGEMENTS OPERATIONS NON COURANTES			
Acompte reçu sur activité non courante	0	289 500	-289 500
<b>VARIATION DU B.F.R. LIEE AUX OPERATIONS NON COURANTES</b>			<b>-228 842</b>

  

<b>VARIATION DU B.F.R. LIE A L'ACTIVITE</b>			<b>482 180</b>
---	--	--	----------------

## 7 AUTRES INFORMATIONS

### 7.1 – Engagements hors bilan

Les paiements minimaux futurs relatifs aux contrats de crédit-bail sont les suivants :

	Installations Techniques	Materiel de transport	Materiel de bureau
Redevances payées sur les exercices antérieurs	26 256	10 547	10 595
Redevances payées sur l'exercice	19 999	43 241	5 779
<b>Redevances cumulées</b>	<b>46 255</b>	<b>53 788</b>	<b>16 374</b>
Redevances restant à payer :			
- à un an au plus	23 643	65 183	963
- à plus d'un an et cinq au plus	18 197	69 608	
- à plus de cinq ans			
<b>Paiements minima futurs</b>	<b>41 840</b>	<b>134 791</b>	<b>963</b>
<b>Prix d'achat résiduel</b>	<b>673</b>	<b>1 466</b>	<b>1</b>
<b>Valeur d'origine</b>	<b>82 011</b>	<b>175 807</b>	<b>16 194</b>
Cumuls amortissements exercices antérieurs	-13 861	-7 272	-7 423
Dotation aux amortissements de l'exercice	-10 214	-29 830	-4 049
<b>Valeur résiduelle</b>	<b>57 936</b>	<b>138 705</b>	<b>4 722</b>
- à un an au plus	10 214	29 830	4 049
- à plus d'un an et cinq au plus	47 722	108 875	673
- à plus de cinq ans			

Les paiements minimaux futurs relatifs aux autres contrats de location financière sont considérés comme non significatifs.

## 7.2 – Événements postérieurs à la clôture

Traqueur et Lo Jack ont entrepris de renégocier certaines dispositions du contrat de licence exclusive relatives aux engagements d'achats annuels. Ces négociations sont en cours de discussion.

Traqueur continue d'explorer différentes options afin de s'adapter au mieux au ralentissement économique qui s'annonce durable, notamment au travers d'alliances avec des partenaires proches des métiers du Groupe et par le renforcement de ses fonds propres.

## 7.3 – Effectif moyen

L'effectif moyen par catégorie des sociétés intégrées est le suivant :

	2008	2007	2006
Cadres	32	24	27
Employés et ouvriers	55	61	50
<b>TOTAL</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>77</b>

FIN