



Rapport d'activité portant sur les opérations réalisées au cours du 1^{er}
semestre 2009

Activité du 1^{er} semestre en recul modéré dans une conjoncture défavorable

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Traqueur du 1^{er} semestre 2009 est en baisse limitée de 13 % par rapport à la même période de 2008 et à périmètre identique, pour s'établir à 6,64 M€ (7,63 M€ en 2008).

CA en K€	1 ^{er} Sem 2009	1 ^{er} Sem 2008	% Variation
Sécurité	4.831	6.302	- 23,3 %
<i>Dont Après-Vol</i>	3.522	5.882	- 40,1 %
<i>Dont Produits Connexes</i>	1.309	420	+ 312 %
Gestion de Flottes	1.808	1.330	+ 35,9 %
Total	6.639	7.632	- 13 %

La part relative des différentes activités au CA consolidé est la suivante :

	<u>1^{er} Sem 2009</u>	<u>1^{er} Sem 2008</u>
<i>Après-Vol (a)</i>	53,1 %	77 %
<i>Produits Connexes (b)</i>	19,7 %	5,6 %
Sécurité (a+b)	72,8 %	82,6 %
GDF & Télématique	27,2 %	17,4 %

Une croissance significative de la TELEMATIQUE EMBARQUEE

En dépit de l'allongement des processus d'investissement, l'activité « Gestion de Flottes – Télématic embarquée » affiche une progression soutenue de près de 36 % sous l'effet du déploiement pleinement opérationnel du contrat avec le loueur de longue durée COFIPARC et de la récurrence des revenus générée par le parc installé (plus de 7.400 véhicules de tout type).

Un marché APRES-VOL pour les voitures particulières haut de gamme et les engins de BTP impacté par la conjoncture alors que le segment des 2 roues progresse fortement

Outre la persistance des effets de la mise en place de l'éco pastille (bonus malus) qui a modifié les comportements d'achat au profit de voitures plus économes en rejet de CO2, la dégradation du climat économique a affecté les immatriculations de véhicules premium, ces derniers constituant traditionnellement le cœur de cible de Traqueur.

Afin de préserver leur trésorerie, les concessions ont par ailleurs choisi de ne pas reconstituer au fur et à mesure de leur consommation leur stock de marqueurs, ce qui a amplifié la baisse d'activité liée aux immatriculations en retrait.

Le CA Après-vol dans le BTP s'est également sensiblement replié à l'instar de ce secteur d'activité fortement impacté par la conjoncture.

Globalement, le recul du CA est d'autant plus marqué que juin 2008 avait lui enregistré un niveau record de livraisons lié à des opérations de stockage dans les réseaux, ce qui avait permis de comptabiliser pour ce seul mois, un CA Après-vol d' 1,7 M€.

Le marché des 2 roues nouvellement adressé a connu un démarrage très prometteur et laisse entrevoir de belles perspectives de développement, tant la sinistralité en matière de vol y est forte.

Une activité de DISTRIBUTION en très forte croissance

Les ventes de produits connexes (avertisseurs de radars « Coyote By Traqueur ») ont confirmé la tendance observée en 2008, Traqueur démontrant ainsi sa capacité à ouvrir son réseau de distribution.

Les avertisseurs de radars « Coyote By Traqueur » sont aujourd'hui référencés auprès de 20 marques automobiles.

Résultats : Rentabilité affectée par la conjoncture et par l'impact des mesures de restructuration – Premiers effets du Plan de réduction des coûts

En M€	1 ^{er} Semestre 2009	1 ^{er} Semestre 2008
Chiffre d'Affaires	6,64	7,63
EBE (a)	(0,10)	(0,10)
EBITDA (a)	(0,27)	(0,29)
Résultat d'Exploitation	(1,11)	(1,12)
Résultat Financier	0	(0,03)
Résultat Courant	(1,11)	(1,09)
Résultat Exceptionnel, IS et Goodwill	(0,43)	(0,13)
Résultat Net Part du Groupe	(1,54)	(1,22)

Chiffres ayant fait l'objet d'une revue limitée par Monsieur le Commissaire Aux Comptes

(a) Traqueur présente désormais 2 indicateurs de gestion (**EBE & EBITDA**) afin d'offrir une meilleure visibilité sur son activité.

EBE = EBE selon Plan Comptable Général qui exclut les Crédits Impôts Recherche (autres produits) et les « autres charges » (notamment redevances diverses, pertes sur créances, jetons de présence).

EBITDA = EBE + CIR – redevances diverses

En dépit de la baisse de son activité par rapport au 1^{er} semestre 2008, le Groupe Traqueur n'a pas enregistré de dégradation supplémentaire de son résultat opérationnel suite à la réduction de son point mort.

En effet, pour faire face à la baisse de sa rentabilité, le Groupe Traqueur a pris dès l'automne 2008 des mesures d'ajustement de ses coûts.

Le contexte de récession économique et l'absence de visibilité ont conduit la Direction à amplifier au cours des premiers mois de cette année la portée de ce programme.

Le Résultat d'Exploitation du 1^{er} semestre a par ailleurs été impacté par les coûts engagés dans le cadre de l'examen d'un projet de rapprochement qui n'a finalement pas abouti.

Le Résultat Exceptionnel prend en compte des dotations aux provisions pour 300 K€ destinées à couvrir les mesures de restructuration qui seront mises en œuvre au cours du second semestre.

En conséquence, le Résultat Net du Groupe Traqueur ressort en perte de 1,54 M€.

Chiffres clefs sociaux des 2 sociétés composant le Groupe Traqueur :

En M€	<u>Traqueur SA</u>	<u>Fleet Technology SA</u>
CA	6,12	1,92
REX	(0,78)	(0,33)
Résultat Courant	(0,79)	(0,43)
Résultat Exceptionnel	(0,29)	(0,01)
Résultat Net	(1,09)	(0,44)

Bilan & capitaux propres

Afin de financer sa restructuration et le creux de marché, Traqueur a procédé avec succès à une levée de fonds de 1,35 M€ qui consolident sa structure financière.

Au 30 juin 2009, le total du bilan consolidé totalise 14,6 M€ et se répartit ainsi :

<u>Actif Immobilisé</u>	6,92	<u>Capitaux propres (résultat inclus)</u>	9,12
		<u>Provision Risques et Charges</u>	0,89
<u>Actif circulant</u>	7,68	<u>Dettes financières</u>	1,26
<i>Dont disponibilités</i>	2,04	<u>Passif circulant</u>	3,34

Perspectives

Les mesures d'adaptation à la conjoncture mises en place progressivement et qui visent à réduire les charges de **1,7 M€** en année pleine (1^{er} janvier 2010), permettront d'améliorer notablement la rentabilité du second semestre et d'aborder 2010 avec une structure de coûts calée sur le niveau d'activité constaté au plus fort de la crise (1^{er} trimestre 2009).

Sa restructuration opérée et fort d'un savoir faire technologique reconnu permettant de proposer à ses clients des solutions innovantes, le Groupe Traqueur accentue son développement commercial sur chacun de ses métiers :

- Lancements de plusieurs produits et services nouveaux
- Et notamment dès la fin 2009, lancement du premier marqueur autonome universe! qui, outre des réductions de temps d'installation, ouvre de nouveaux canaux de distribution (distribution spécialisée ...) et de nouveaux segments de marché dans la sécurité (marchandises, ...).

L'activité du Groupe Traqueur devrait également bénéficier au cours des prochains mois du/des :

- Restockage progressif de marqueurs chez les concessionnaires ;
- Premiers effets du Plan de relance gouvernemental à destination du BTP ;
- Lancement d'offres spécifiques Après-vol sur des produits d'entrée de gamme chez les constructeurs généralistes ;
- Nouveaux référencements attendus pour l'activité Après vol Motos ;
- Commercialisation d'un nouveau boîtier télématique et d'une version plus riche en fonctionnalités d'E-manager (Gestion de Flottes) ;
- Perspectives encourageantes dans les domaines de l'éco conduite et de l'optimisation de la consommation de carburant et du CO2 ;

Evènements récents

Les détenteurs du solde de l'emprunt convertible émis en 2006 n'ont pas opté, à l'échéance dudit emprunt en août dernier, pour sa conversion. Le remboursement correspondant, soit environ 240 K€, fait l'objet d'un étalement des paiements.

Traqueur et son licencieur Lo Jack ont signé début septembre un avenant ajustant les conditions de leur partenariat au nouvel environnement économique. Les conséquences financières liées à la signature dudit avenant avaient fait l'objet au 31 décembre 2008 de provisions adaptées.

Le 25 septembre 2009

Marc Verdet
Président