

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

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

1 – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé – Actif

(en Euros)

BILAN ACTIF	31/12/2009			31/12/2008
	Brut	Amort. / Depr.	Net	Net
Recherche et développement	3 153 716	1 817 151	1 336 564	1 353 629
Ecart d'acquisition	4 818 848	963 734	3 855 114	4 096 062
Concessions, brevets, droits similaires	1 372 993	1 009 648	363 345	516 868
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	160
Installations tech., matériel & outillage industriels	3 475 664	3 040 391	435 273	944 909
Autres immobilisations corporelles	587 162	430 989	156 173	274 350
Immobilisations corporelles en cours	65 492	0	65 492	62 477
Autres Participations	0	0	0	6 000
Autres titres immobilisés	51 752	0	51 752	51 752
Autres immobilisations financières	77 144	0	77 144	63 253
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	13 602 772	7 261 914	6 340 858	7 369 460
Matières premières, approvisionnements	267 869	8 867	259 002	201 041
En cours de production de services	89 044	0	89 044	81 195
Produits intermédiaires et finis	475 275	10 896	464 379	363 747
Marchandises	578 560	2 703	575 857	706 708
Clients et comptes rattachés	4 531 134	807 433	3 723 700	4 015 996
Personnel et organismes sociaux	14 104	0	14 104	13 300
Etat - impôts différés actifs	0	0	0	0
Etat autres impôts et taxes	483 547	0	483 547	914 567
Autres créances	35 292	0	35 292	35 976
Disponibilités	1 218 447	0	1 218 447	1 554 767
Charges constatées d'avance	92 834	0	92 834	110 127
TOTAL ACTIF CIRCULANT	7 786 107	829 899	6 956 207	7 997 423
TOTAL BILAN ACTIF	21 388 878	8 091 814	13 297 065	15 366 883

Bilan consolidé – Passif

(en Euros)

BILAN PASSIF	31/12/2009	31/12/2008
Capital social	2 498 483	4 267 268
Réserve légale	16 597	16 597
Primes d'émission	10 984 393	9 907 260
Autres réserves	-2 282 632	-1 780 151
Report à nouveau	-8 000	315 341
Titres d'autocontrôle	-438 543	-432 293
Résultat de l'exercice	-2 809 060	-2 931 007
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7 961 239	9 363 015
Provisions pour risques	903 076	708 092
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	903 076	708 092
Emprunt obligataire convertible		234 000
Emprunt obligataire	220 208	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	250 000	111 319
Concours bancaires courants	108 578	323 543
Autres dettes financières	520 500	339 731
Associés	29 515	29 513
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 137 285	2 791 375
Dettes sociales	763 658	851 093
Etat - impôts, taxes et assimilés	205 339	419 986
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	125 723	112 447
Autres dettes	39 471	37 164
Produits constatés d'avance	32 473	45 605
TOTAL PASSIF CIRCULANT	4 432 750	5 295 776
TOTAL BILAN PASSIF	13 297 065	15 366 883

Compte de résultat consolidé

(en Euros)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	31/12/2009	31/12/2008
Ventes de marchandises	2 750 705	1 322 985
Production vendue biens	3 654 726	5 441 840
Production vendue services	6 588 583	8 094 344
Chiffres d'affaires Nets	12 994 014	14 859 169
Production stockée	176 530	-187 781
Production immobilisée	609 637	743 005
Subventions d'exploitation	0	20 000
Reprises sur amort. et prov., transfert de charge	336 346	824 000
Autres Produits	247 266	276 961
Total des produits d'exploitation	14 363 793	16 535 354
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 829 167	1 008 336
Achats de matières premières et autres approvisionnements	2 229 892	2 296 419
Variation des stocks	35 646	443 572
Autres achats et charges externes	4 940 160	6 834 378
Impôts, taxes et versements assimilés	340 509	353 661
Salaires et traitements	3 016 543	3 677 734
Charges sociales	1 340 960	1 609 380
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 578 758	1 359 368
Dotations aux provisions sur actif circulant	207 332	395 042
Dotations aux provisions pour risques et charges	65 165	64 423
Autres charges	627 661	971 088
Total des charges d'exploitation	16 211 792	19 013 399
RESULTAT EXPLOITATION	-1 847 999	-2 478 046
Produits des autres valeurs mobilières	353	342
Autres intérêts et produits assimilés	26 637	75 658
Différences positives de change	21 431	0
Reprises sur provisions financières	0	69 522
Total des produits financiers	48 420	145 523
Dotations financières aux amortissements et provisions	0	0
Intérêts et charges assimilées	24 362	25 061
Différences négatives de change	12 111	138 217
Total des charges financières	36 473	163 278
RESULTAT FINANCIER	11 948	-17 755
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-1 836 051	-2 495 801
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 249	13 760
Produits exceptionnels sur cession d'actifs	8	9 440
Reprises sur provisions et transferts de charges	111 230	1 331
Total des produits exceptionnels	113 486	24 532
Charges exceptionnels sur opérations de gestion	302 195	62 207
Charges exceptionnels sur cessions & mises au rebut	31 365	13 710
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	502 452	142 873
Total des charges exceptionnelles	836 012	218 790
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-722 525	-194 258
Amortissement des écarts d'acquisition	240 948	240 948
Impôts sur les bénéfices	9 535	0
Total des Produits	14 525 700	16 684 386
Total des charges	17 334 760	19 615 393
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-2 809 060	-2 931 007
<i>RESULTAT NET PAR ACTION</i>	<i>-0,85</i>	<i>-1,04</i>
<i>RESULTAT NET PAR ACTION DILUE</i>	<i>-0,83</i>	<i>-0,93</i>

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en Euros)</i>	2009	2008
Résultat net de l'exercice	-2 809 060	-2 931 007
Perte de valeur des écarts d'acquisition	240 948	240 948
Dotation nette aux amortissements	1 686 210	1 371 011
Dotation aux provisions et dépréciations nettes des reprises	317 829	-89 594
Variation des impôts différés	0	0
Perte (profit) sur cession d'actifs immobilisés et valeurs mobilières de placement	31 365	4 270
Autres éléments sans effet de trésorerie	160	
Capacité d'autofinancement	-532 548	-1 404 373
Variation des stocks et en cours	18 082	873 660
Variation des créances clients	115 776	332 527
Variation des autres créances courantes	131 704	240 804
Variation des dettes fournisseurs	-654 090	-889 068
Variation des impôts exigibles	-214 647	13 750
Variation des autres dettes courantes	-92 010	139 349
Variation du besoin en fonds de roulement lié aux opérations courantes	-695 185	711 022
Variation des charges constatées d'avances sur opérations non courantes	0	191 922
Variation des crédits d'impôts recherche	316 489	-131 264
Variation des acomptes reçus sur opérations non courantes	0	-289 500
Variation du besoin en fonds de roulement lié aux opérations non courantes	316 489	-228 842
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-911 244	-922 194
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-916 189	-1 347 349
Acquisitions d'immobilisations financières	-15 891	-10 940
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		9 440
Cessions / Réductions d'immobilisations financières	2 000	75
Incidence des variations de périmètre		
Variation des dettes sur immobilisations	13 275	-6 741
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-916 805	-1 355 514
Augmentation de capital & primes d'émission	1 407 283	6 916
Augmentation des dettes financières	492 000	8 440
Diminution des dettes financières	-186 340	-173 258
Incidence des achat/ventes d'actions propres	-6 250	-2 500
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 706 694	-160 402
Diminution (augmentation) des titres détenus aux fins de transaction		
Variation de la trésorerie nette	-121 355	-2 438 109
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	1 231 223	3 669 333
Trésorerie à la clôture (actif)	1 218 447	1 554 767
Concours bancaires courants	-108 578	-323 543
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	1 109 868	1 231 223

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
Situation au 31/12/2008	4 267 268	9 907 260	-432 293	-1 448 213	-2 931 007	9 363 015
Affectation du résultat 2008				-2 931 007	2 931 007	0
Réduction de capital	-2 105 185			2 105 185		0
Emission d'actions gratuites	6 468	-6 468				0
Augmentation de capital	329 933	1 083 600				1 413 533
Autocontrôle			-6 250			-6 250
Résultat au 31/12/2009					-2 809 060	-2 809 060
Situation au 30/06/2009	2 498 483	10 984 393	-438 543	-2 274 034	-2 809 060	7 961 239
Dont part du Groupe	2 498 483	10 984 393	-438 543	-2 274 034	-2 809 060	7 961 239
Dont part des Minoritaires	0	0	0	0	0	0

2 - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

SOMMAIRE

	Page
1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS.....	1
2 PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION.....	2
3 PRINCIPES COMPTABLES	2
4 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN	
4.1 - Actifs immobilisés.....	7
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	11
4.9 - Echéances des dettes.....	11
4.10 - Information sectorielle : bilan par secteur d'activité.....	12
5 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT	
5.1 - Résultat d'exploitation	13
5.2 - Résultat financier.....	13
5.3 - Résultat exceptionnel.....	13
5.4 - Impôts différés : preuve d'impôt	14
5.5 - Information sectorielle : compte de résultat par secteur d'activité.....	15
6 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	
6.1 - Présentation du tableau des flux de trésorerie	15
6.2 - Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	16
7 AUTRES INFORMATIONS	
7.1 - Engagements hors bilan.....	16
7.2 - Evènements postérieurs à la clôture	17
7.3 - Effectif moyen	17

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 2009 sont conformes aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Réduction de capital et apurement des pertes

Suite au vote de la résolution n° 8 de l'AGM du 3 avril 2009, il a été procédé par voie de réduction de la valeur nominale des actions de 1,50 € à 0,76 €, à une réduction du capital social de 2.105.185,30 €, pour le ramener de 4.267.267,50 € à 2.162.082,20 € de manière à amortir à due concurrence la perte de 2.105.185,30 € figurant au compte « report à nouveau ».

Renforcement des capitaux propres

Afin de financer son plan d'adaptation de ses coûts et de disposer des ressources nécessaires à l'accélération de son développement dès lors que l'environnement économique se sera éclairci, TRAQUEUR SA a procédé à une augmentation de capital par placement privé, conformément aux termes et conditions de la résolution n° 9 votée lors de l'AGM du 3 avril 2009.

Réalisée en 3 tranches, cette opération s'est traduite par la création au total de 434.122 actions émises au prix unitaire de 3.30 €uros (prime d'émission de 2.54 €uros), soit un montant levé de 1.432.602,60 €uros avant imputation des frais sur la prime d'émission pour 19.069,11 €uros.

Souscription de BSPCE & Attribution d'actions gratuites

Le Directoire dans sa séance du 10 avril 2009 a procédé à l'émission de 8.510 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 6.467,60 € par prélèvement dudit montant sur le poste « prime d'émission ».

Aucun exercice de BSA ou de BSPCE n'a été constaté au cours de l'exercice 2009.

Participation croisée

FLEET TECHNOLOGY a reçu au cours de l'exercice 2009 et en règlement de créances, 2 625 Traqueur venant s'ajouter aux 33.975 actions acquises au cours de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2009, FLEET TECHNOLOGY détenait 1,1 % du capital de sa maison mère TRAQUEUR SA, soit 36 600 actions.

Cette participation croisée n'a pu être dénouée au cours de l'exercice 2009 compte tenu des circonstances de marché peu favorables.

A la clôture de l'exercice, ces titres d'autocontrôle, viennent en déduction des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition (439 K€).

Dépréciation des actifs

Une mission d'évaluation des actifs de FLEET TECHNOLOGY au 31 décembre 2009 a été confiée à un cabinet financier indépendant. Sur la base du rapport de l'évaluateur, l'écart d'acquisition inscrit à l'actif du bilan, n'a pas été déprécié au-delà de la dotation aux amortissements comptabilisée sur l'exercice pour 241 K€, conformément aux principes comptables du Groupe.

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	
		2009	2008	2009	2008
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 2009.

3.2 – Information sectorielle :

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

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 - Ecarts 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 initial.

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 2009 s'élèvent à 3.154 K€. Les investissements réalisés en 2009 avec le soutien d'Oséo s'élèvent à 779 K€ (les coûts des prestataires externes sont directement portés en immobilisations); elles 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^{er} Septembre 1997 et modifiée depuis par avenants.

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 :

Nature	Durée	Méthode
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 - Immobilisations en-cours

Les stations de base et les relais sont considérés comme mis en service à la date de leur installation.

Le matériel de type « Testeur » est considéré comme mis en service après son assemblage et sa disponibilité à l'expédition.

3.3.7 - 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.

Cependant, les services attendus 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 « en cours production de services » s'élève au 31 décembre 2009 à 89 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 2008 et 2009.

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.

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 2009, 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 : **34 K€**.

Ce calcul est fondé sur les hypothèses suivantes :

	Cadres	Employés
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.

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)

LIBELLE	31/12/2008	Acquisitions	Cessions, Mises au rebut, Rembourse	Virements de postes à postes	31/12/2009
FRAIS DE RECHERCHE DEVELOPPEMENT	2 404 637	779 079	30 000		3 153 716
ECART D'ACQUISITION	4 818 848				4 818 848
LICENCES, LOGICIELS & DROITS SIMILAIRES	1 343 974	29 020			1 372 993
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORP	160		160		0
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 567 619	808 098	30 160	0	9 345 557
INSTALLATIONS, MAT. & OUTIL. INDUSTRIELS	4 086 681	7 623	676 597	57 957	3 475 664
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	665 179	39 496	117 513		587 162
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	62 477	60 972		-57 957	65 492
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 814 337	108 091	794 109	0	4 128 318
TITRES DE PARTICIPATION	6 000		6 000		0
AUTRES TITRES IMMOBILISES	51 752				51 752
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	63 253	15 891	2 000		77 144
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	121 005	15 891	8 000	0	128 896
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	13 502 961	932 080	832 269	0	13 602 772

Au cours du second semestre 2009, Traqueur a procédé à l'optimisation de son infrastructure radio. De ce fait, certains investissements effectués dans des stations de base et des relais ont été mis au rebut pour un montant de 677 K€. Ces sorties ont nécessité une dotation exceptionnelle aux amortissements de 105 K€.

4.2 - Amortissements et dépréciations d'actifs immobilisés

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

(En Euros)

LIBELLE	31/12/2008	Dotations	Diminutions	31/12/2009
AMORT FRAIS DE RECHERCHE DEVELOPMT.	1 051 008	796 144	30 000	1 817 151
AMORT ECART D'ACQUISITION	722 786	240 948	0	963 734
AMORT LICENCES & LOGICIELS	827 106	182 543	0	1 009 648
TOTAL AMORT IMMOBILISATIONS INCORP.	2 600 900	1 219 634	30 000	3 790 534
AMORT INSTALL, MAT. & OUTIL. INDUSTRIELS	3 141 772	575 216	676 597	3 040 391
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	390 829	132 308	92 148	430 989
TOTAL AMORT IMMOBILISATIONS CORP.	3 532 601	707 524	768 744	3 471 380
DEPRECIATION DES AUTRES IMMO. FIN.	0	0	0	0
TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES	0	0	0	0
TOTAL AMORTISSEMENTS & DEPR.	6 133 501	1 927 158	798 744	7 261 914
ACTIF NET IMMOBILISE	7 369 460	-995 078	33 525	6 340 858

4.3 – Echéances des créances

Échéances des créances	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5	A plus de 5 ans
Créances clients	2 949 452	2 949 452		
Clients effets à recevoir	319	319		
Clients douteux	881 494		881 494	
Clients Factures à établir	699 869	699 869		
Total Clients et comptes rattachés	4 531 134	3 649 640	881 494	
Personnel	14 104	14 104		
Organismes sociaux	0	0		
Etat - Impôts sur les bénéfécies	313 104	313 104		
Etat - Impôts différés actifs				
Etat - Taxe sur le chiffre d'affaires	170 443	170 443		
Créances diverses	35 292	35 292		
Charges constatées d'avance	92 834	92 834		
TOTAL Créances	5 156 911	4 275 417	881 494	0

Les créances CIR 2009 des 2 sociétés du Groupe ont fait l'objet d'une demande de remboursement anticipé pour un montant global de 195 K€.

4.4 – Dépréciations des actifs circulants

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

Libelles	31/12/2008	Dotations	Reprises	Virement	31/12/2009
Dépréciation des stocks	76 140	19 763	73 437		22 466
Dépréciations des comptes clients	630 914	187 569	11 049		807 433
Dépréciations des autres créances	0	0			0
Total Dépréciations d'actifs circulants	707 054	207 332	84 486	0	829 899

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 2009, 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 2009 et du business plan 2010-2012.

L'évolution des impôts différés au cours de l'exercice 2009 est la suivante :

	Actifs/Passifs d'Impôts différés nets au 31-12-2008	Mouvements 2009			Actifs/Passifs d'Impôts différés nets au 31-12-2009
		Produits	Charges	Autres variations	
<i>(en Euros)</i>					
Déficits fiscaux	0				0
Autres différences temporelles	0				0
Total impôts différés nets comptabilisés	0	0	0	0	0
Déficits fiscaux non comptabilisés	8 013 458	904 391	0	0	8 917 850

4.6 – Capital social et instruments dilutifs

Au 31 Décembre 2009, 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 01/01/2009	2 844 845	1,50	4 267 268	9 907 260
Réduction de capital	2 844 845	-0,74	-2 105 185	0
Augmentations de capital	434 122	0,76	329 933	1 083 601
Emission d'actions gratuites	8 510	0,76	6 468	-6 468
Situation au 31/12/2009	3 287 477	0,76	2 498 483	10 984 393

Au 31 Décembre 2009, 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 31/12/2009		
BSPCE 2005	21/12/2005	30 000	12,71	5 ans à compter attrib.	28 900	1 100		1 100
BSPCE 2006	18/07/2006	20 000	12,71	5 ans à compter attrib.	18 000	2 000		2 000
BSPCE 2007	08/03/2007	25 000	16,00	5 ans à compter attrib.	23 997	1 003		1 003
Actions Gratuites	08/03/2007	10 000	0,00	4 ans à compter attrib.	8 630	1 370		1 370
BSA 2007	08/03/2007	5 000	16,00	5 ans à compter attrib.	0	5 000		5 000
BSPCE 2008	30/06/2008	20 300	2,19	5 ans à compter attrib.	664	19 636	15787	19 636
Actions gratuites	30/06/2008	27 500	0,00	4 ans à compter attrib.	0	11 713		27 500
BSPCE 2009	03/04/2009	44 400	3,30	5 ans à compter attrib.	0	44 400		44 400
Dilution potentielle globale au 31/12/2009								102 009
Taux de dilution potentielle								3,10%

Rappel :

BSPCE = Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise
BSA = Bons de Souscription d'Actions

Notes sur les instruments dilutifs :

• Fin de validité des BSPCE 1, BSPCE 2, BSA 1 :

Les BSPCE exerçables au prix de 8,672 € (BSPCE 1) et 12,71 € (BSPCE 2) sont arrivés à échéance. Ils ont perdu toute validité.

La situation est identique en ce qui concerne les BSA 1 et BSA 2.

• Rajeunissement de certains BSPCE :

Faisant usage des autorisations votées en Assemblée Générale Mixte du 3 avril 2009 et après accord du Conseil de Surveillance, il a été procédé au rajeunissement partiel des BSPCE 2005 et des BSPCE 2006 sur la base d'échanges contre des BSPCE 2009 (1 pour 1) exerçables au prix de 3,30 € (prix d'émission de la dernière augmentation de capital) :

25.300 BSPCE 2005 (prix de souscription de 12,71 €) ont été échangés contre autant de BSPCE 2009 ;

18.000 BSPCE 2006 (prix de souscription de 12,71 €) ont été échangés contre autant de BSPCE 2009.

Par ailleurs, 1.100 BSPCE 2009 (prix de souscription de 3,30 €) ont été attribués.

• **Attribution d'actions gratuites :**

Faisant usage des autorisations votées en Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2008, 11.713 droits à recevoir une action gratuite Traqueur ont été attribués (période d'acquisition de 2 ans suivi d'une période de conservation de 2 ans).

Faisant usage des autorisations votées en Assemblée Générale Mixte du 3 avril 2007, 1.370 droits à recevoir une action gratuite Traqueur ont été attribués (période d'acquisition de 2 ans suivi d'une période de conservation de 2 ans).

Par ailleurs, 8.510 droits à recevoir une action gratuite Traqueur sont arrivés au terme de leur période d'acquisition de 2 ans et ont donné lieu à la création de 8.510 actions gratuites remises à leurs bénéficiaires (période de conservation de 2 ans).

• **Obligations Convertibles :**

Le solde de l'emprunt convertible émis en 2006 n'a pas été converti en actions à son échéance de juillet 2009.

4.7 - Provisions pour risques et charges

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

Libelles	31/12/2008	Dotations	Reprises	31/12/2009
Prov risques et charges	114 158	10 000	90 572	33 586
Prov perte de change	0	0	0	0
Prov risque vol	419 838	46 333	60 758	405 413
Provisions Lignes CARGO	87 921	4 988	57 357	35 552
Provision pour restructuration	59 375	395 000	39 375	415 000
Autres provisions risques et charge	26 801	3 844	17 120	13 525
Total Provisions pour risques et charges	708 092	460 165	265 182	903 076

Au 31 décembre 2009, le montant des provisions pour risques et charges s'élève à 903 K€ dont :

- Provision pour « risques de vol » : 405 K€

La provision pour « risques de vol » concernant les abonnements à servir s'élève à 405 K€ au 31 décembre 2009 contre 420 K€ à la fin de l'exercice précédent. Les contrats d'abonnement étant appréhendés en totalité en produits, et ce dès leur conclusion quelque soit la durée d'abonnement, cette provision prend en compte les coûts à venir de traitement liés à l'activation des dispositifs de localisation et de récupération de véhicules volés.

- Provision pour restructuration : 415 K€

Le Groupe ayant engagé en 2008 un plan d'ajustement de ses coûts, il a été constitué à ce titre au 31 décembre 2008, une provision pour restructuration de 59 K€, reprise à hauteur de 39 K€ en 2009. Au 31 décembre 2009, une dotation complémentaire de 395 K€ (charges exceptionnelles) a été constituée afin de couvrir les mesures de restructuration qui seront mises en œuvre en 2010.

4.8 - Echéances des dettes financières

Dettes Financières	Solde au 31/12/2009	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5	A plus de 5 ans	Taux d'intérêt variable payé				Taux fixe payé
					Réf.	Cap	Floor	Marge	
Emprunt obligataire - nominal	214 000	24 000	190 000						(1)
Emprunt obligataire - coupons courus	6 208	6 208							
Emprunt obligataire	220 208	30 208	190 000						
Emprunts bancaires TRAQUEUR	250 000	100 000	150 000						(2) 3,75%
Emprunts bancaires - intérêts courus	0	0							
Emprunts auprès des établissements de crédit	250 000	100 000	150 000						
Financement garantie par créance CIR (3)	105 559	105 559			Eur-1M			2%	
Concours bancaires courants	255	255							
Intérêts courus non échus	2 764	2 764							
Concours bancaires	108 578	108 578							
Dettes sur contrats de crédit-bail	N/A								
Avances conditionnées	192 000	192 000							
Dépôts de garanties reçus	328 500	50 000	278 500						
Autres dettes financières	520 500	242 000	278 500						
Associés	29 515	29 515							
TOTAL DETTES FINANCIERES	1 128 802	510 302	618 500	0					

- (1) L'emprunt obligataire (ex-emprunt convertible émis en 2006) ne porte intérêts au taux annuel de 3% que sur un montant de 24 K€ et sur une période de 6 mois.
- (2) à ce taux, s'ajoute le coût de la garantie financière d'OSEO, soit 1,2% sur 90% du capital restant dû.
- (3) Le CIR 2006 fait l'objet d'un refinancement par Oséo à hauteur de 106 K€.

4.9 - Echéances des dettes

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	2 137 285	2 137 285		
Personnel	290 790	290 790		
Organismes sociaux	472 868	472 868		
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires	195 944	195 944		
Etat - impôts, taxes et assimilés	9 395	9 395		
Dettes sur immobilisations	125 723	10 000	115 723	
Autres dettes	39 471	39 471		
Produits constatés d'avance	32 473	29 783	2 690	
TOTAL	3 303 949	3 185 536	118 413	0

4.10 - Information sectorielle : bilan par secteur d'activité

(en milliers d'euros, sauf effectifs)

	Sécurité	Gestion de Flotte	Eliminations	Total Groupe
Ecart d'acquisition sur entreprises intégrées nets		3 855		3 855
Autres immobilisations incorporelles nettes	1 105	595		1 700
Immobilisations corporelles nettes	603	54		657
Immobilisations financières nettes	112	17		129
Actifs immobilisé	1 820	4 521	0	6 341
Stocks nets	858	530		1 388
Clients et comptes rattachés nets	2 526	1 198		3 724
Autres créances nettes	2 398	185	-2 050	533
Trésorerie & équivalent de trésorerie	1 148	70		1 218
Charges constatées d'avance	60	33		93
Actif Circulant	6 990	2 016	-2 050	6 956
TOTAL ACTIFS	8 810	6 537	-2 050	13 297
Capitaux propres	4 264	3 697		7 961
Provisions pour risques et charges	798	105		903
Dettes financières	1 019	2 160	-2 050	1 129
Fournisseurs	1 837	300		2 137
Dettes fiscales et sociales	736	233		969
Autres dettes & Produits constatés d'avance	156	42		198
Total Dettes	3 748	2 735	-2 050	4 433
TOTAL PASSIFS	8 810	6 537	-2 050	13 297
EFFECTIF MOYEN	57	17		74

5 COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

5.1 - Résultat d'exploitation

Le Groupe TRAQUEUR comptabilise depuis le 1^{er} 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.

Le montant des produits comptabilisés au titre des CIR de l'exercice 2009 s'élève à 195 K€.

5.2 - Résultat financier

<i>(en Euros)</i>	2009	2008
Revenus financiers de placements et cessions de VMP	26 637	75 658
Gains de change	21 431	0
Produits d'intérêts sur créances	353	342
Reprises de provisions pour risques et charges financiers	0	69 522
Charges d'intérêts	-24 362	-25 061
Provisions pour risques et charges financiers	0	0
Pertes de change	-12 111	-138 217
Autres charges financières	0	0
RESULTAT FINANCIER	11 948	-17 755

5.3 - Résultat exceptionnel

<i>(en Euros)</i>	2009	2008
Produits sur opération de gestion	2 249	13 760
Produits sur opération en capital	8	9 440
Reprises sur provisions exceptionnelles	111 230	1 331
Frais de démontage des sites (restructuration réseau)	-140 400	-62 207
Autre frais de restructuration	-138 851	
Indemnités de licenciement	-22 243	
Amendes et pénalités	-702	
Valeur comptable des immobilisations cédées ou mises au rebut	-31 365	-13 710
Dotations exceptionnelles aux provisions	-395 000	-142 873
Amortissements exceptionnels	-107 452	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-722 526	-194 258

5.4 - Impôts différés : preuve d'impôt

5.4.1 – Analyse de la charge d'impôt

(en euros)	2009
Impôts courants	9 535
Variation des Impôts différés	0
Total impôts sur les résultats	9 535

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

	2009
Impôt exigible taux plein	0
Impôt exigible taux réduit	0
Impôt non basé sur le résultat	9 535
Impôts différés	0
Charge d'impôt comptabilisée	9 535
Résultat net consolidé	-2 809 060
Intérêts minoritaires	
Résultat sur cession d'activités	
Quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence	
Charge (produits) d'impôt	9 535
Résultat avant impôt	-2 799 525
Taux d'impôt théorique	33,33%
Charge d'impôt théorique	-933 082
Ecart comptabilité / théorique	942 617
	2009
Effet des différences permanentes & impôt sans base	9 535
Effet de variation des impôts différés non comptabilisés	904 391
Effet des variations de taux d'imposition	28 690
Ecart comptabilité / théorique	942 617

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Sécurité	Gestion de Flotte	Total Groupe
Chiffre d'affaires brut	11 342	3 957	15 299
Opérations inter-activités*	-2 088	-217	-2 305
Chiffre d'affaires contributif	9 254	3 740	12 994
Production immobilisée	268	342	610
Reprises de provisions et transferts de charges	189	147	336
Autres produits de l'activité	183	241	424
Total Produits d'exploitation	9 894	4 470	14 364
Achats consommés et charges externes brut	8 081	3 259	11 340
Opérations inter-activités*	-2 088	-217	-2 305
Impôts et taxes	272	69	341
Charges de personnel	3 458	900	4 358
Dotations aux amortissements des autres immobilisations	1 230	349	1 579
Dotations aux provisions et dépréciations	191	81	272
Autres charges	454	174	628
Total Charges d'exploitation	11 597	4 615	16 212
Résultat d'exploitation	-1 703	-145	-1 848
<i>% du CA brut</i>	<i>-15,02%</i>	<i>-3,66%</i>	<i>-12,08%</i>
Résultat financier	49	-37	12
Opérations inter-activités*	-34	34	0
Résultat financier	15	-3	12
Résultat exceptionnel	-610	-113	-723
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-241	-241
Impôts sur le résultat	-9	0	-9
Resultat net de l'exercice	-2 307	-502	-2 809

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 2009	31-déc 2008	Variation BFRA
Stocks et en cours	1 410 749	1 428 831	18 082
Clients	4 531 133	4 646 909	115 776
Autres créances	312 673	444 377	131 704
DEGAGEMENTS OPERATIONS COURANTES	31-déc 2009	31-déc 2008	
Fournisseurs	2 137 285	2 791 375	-654 090
Impôts exigibles	205 339	419 986	-214 647
Autres dettes	835 603	933 862	-98 259
VARIATION DU B.F.R. LIEE AUX OPERATIONS COURANTES			-701 434

BESOINS OPERATIONS NON COURANTES	31-déc 2009	31-déc 2008	Variation BFRA
CCA non courantes	0	0	0
Crédits d'impôt / Recherche	313 104	629 593	316 489
DEGAGEMENTS OPERATIONS NON COURANTES			
Acompte reçu sur activité non courante	0	0	0
VARIATION DU B.F.R. LIEE AUX OPERATIONS NON COURANTES			316 489
VARIATION DU B.F.R. LIE A L'ACTIVITE			-384 945

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	Logiciels
Valeur d'origine	82 011	175 807	32 520
Cumuls amortissements exercices antérieurs	-24 075	-37 102	0
Dotations aux amortissements de l'exercice	-11 716	-40 167	-5 420
Valeur Nette théorique	46 220	98 538	27 100
Redevances payées cumulées	69 898	78 669	9 031
Redevances payées sur les exercices antérieurs	46 255	53 788	0
Redevances payées sur l'exercice	23 643	24 881	9 031
Redevances restant à payer	27 287	74 424	27 093
- à un an au plus	23 643	52 328	18 062
- à plus d'un an et cinq au plus	3 644	22 096	9 031
- à plus de cinq ans			
Prix d'achat résiduel	673	1 468	100
- à un an au plus			
- à plus d'un an et cinq au plus	673	1 468	100
- à plus de cinq ans			

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

7.2 – Evénements postérieurs à la clôture

NEANT

7.3 – Effectif moyen

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

	2009	2008	2007
Cadres	28	32	24
Employés et ouvriers	46	55	61
TOTAL	74	87	85