

# TRAQUEUR

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 4.259.017,50 Euros

Siège social : 240 Bureaux de la Colline  
1, rue Royale - 92210 Saint-Cloud

412 027 492 R.C.S. NANTERRE

=====  
**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 30 JUIN 2008**  
=====

## RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

=====

Mesdames, Messieurs,

Le Président du Directoire de notre Société vous a convoqués à une Assemblée Générale Mixte, conformément à la loi et aux statuts, afin notamment de :

- vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société et du Groupe durant l'exercice clos le 31 décembre 2007,
- soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat.
- Soumettre à votre approbation l'émission de BSPCE et d'actions gratuites.

Conformément à l'article L. 225-128 du code de commerce, nous avons examiné et vérifié les comptes annuels que nous a présenté le Directoire, aux fins d'apporter nos observations.

### 1° OBSERVATIONS SUR LE RAPPORT DU DIRECTOIRE

Le rapport établi par le Directoire nous a été transmis dans le délai de trois mois à compter de la clôture de l'exercice. Ce rapport a été complété par les informations transmises lors du Conseil de Surveillance du 19 Mai 2008.

Le Conseil a pris acte des principales opérations réalisées durant l'exercice :

- Admission des actions sur le compartiment Alternext d'Euronext Paris (première cotation le 12 Avril 2007)
- Conversion anticipée de 85 % des obligations convertibles émises le 18 Juillet 2006
- Eligibilité des titres TRAQUEUR aux Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI) confirmée par Oséo Anvar
- Obtention du 1<sup>er</sup> prix du Deloitte Technology Fast 50
- Développement de nouveaux produits innovants (TRAQUEUR Link, boîtier semi-autonome, offres « tout abonnement »).

Le rapport du Directoire n'appelle aucune autre observation de notre part et reflète l'activité de la société pendant l'exercice écoulé.

*M.*

## **2° OBSERVATIONS SUR LES COMPTES ANNUELS**

Nous avons pris connaissance des comptes annuels comprenant le bilan, le compte de résultat et les annexes de notre société.

Cet exercice ne donne lieu à aucune observation particulière de notre part.

Nous espérons que l'ensemble des propositions que vous a fait le Directoire dans son rapport recevra votre agrément, et que vous voudrez bien adopter les résolutions qui vous sont soumises.

## **3° OBSERVATIONS SUR LES ORIENTATIONS DE LA SOCIETE**

Le Conseil de Surveillance observe que, les résultats de l'exercice écoulé par rapport au budget initial prévisionnel traduisent un décalage dans le temps du développement de l'activité de gestion de flotte et du partenariat avec les compagnies d'assurances.

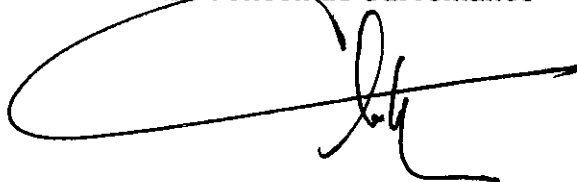
Le Conseil constate un sensible renforcement des capitaux propres qui s'élève au 31 Décembre 2007 à 13,19 M€ contre 6,6 M€ à la clôture de l'exercice précédent. Cette situation confortée par son faible endettement positionne la société dans des perspectives de développement internes ou externes au cours de l'année 2008.

Le Conseil a pris acte du budget prévisionnel 2008 que lui a présenté le Directoire et a approuvé ce budget.

Le Conseil a pris note des projets d'innovation de l'entreprise dans le cadre de son budget 2008 et notamment de son développement avec le partenariat des compagnies d'assurances en présentant des produits du type « Pay As You Drive » et la gestion de grands comptes dans le secteur du BTP.

Le Conseil recommande au Directoire de prendre toutes mesures nécessaires à la stabilité sociale dans l'entreprise, composante nécessaire à la réalisation de son projet de croissance et lui renouvelle sa recommandation d'assurer la pérennité des partenariats stratégiques, notamment avec les forces de l'ordre et les assureurs.

**Le Conseil de Surveillance**

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop on the left and a long horizontal stroke extending to the right.