

# Sword Group

## Rapport de Gestion 2014



1 201 employés au 31/12/2014

19 pays



CA 2014 : 117,1 M€



EBITDA : 16,1 %

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire et extraordinaire en exécution des dispositions légales et statutaires, pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Vous aurez à vous prononcer sur les projets suivants :

**De la compétence de l'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une Assemblée Générale Ordinaire**

- ✓ Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration, incluant le rapport sur la gestion du groupe et qu'aucune convention visée par l'article 57 de la loi modifiée du 10 août 1915 n'a été conclue ou ne s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- ✓ Lecture du rapport du Comité d'Audit ;
- ✓ Lecture du rapport du Réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels 2014, les états financiers consolidés du groupe et sur l'exécution de sa mission ;
- ✓ Approbation des comptes statutaires au 31 décembre 2014 ;
- ✓ Approbation des comptes consolidés au 31 décembre 2014 ;
- ✓ Affectation du résultat de l'exercice statutaire au 31 décembre 2014 ;
- ✓ Rémunération des administrateurs ;
- ✓ Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2014 ;
- ✓ Quitus au Réviseur d'entreprises agréé pour sa mission au titre de l'exercice 2014 ;
- ✓ Renouvellement du mandat du Réviseur d'entreprises agréé ;
- ✓ Pouvoirs pour formalités.

Nous vous présenterons successivement les comptes consolidés et les comptes statutaires que nous soumettrons ensuite à votre approbation.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition au siège social de la Société, ainsi que le site internet de la Société dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture du rapport du réviseur d'entreprises agréé.

**1. Evénements importants au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 au sein du groupe Sword**

**Acquisitions / cession et prises de participation réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 :**

- La société Charteris Plc. le 6 janvier 2014 a été acquise, lors d'une offre publique d'achat amicale pour un montant de 7 745 K€.
- La société 1.618 S.A. (Suisse) a été acquise le 25 février 2014 pour un montant de 905 K€.
- La société Tipik S.A. (Belgique) a été cédée partiellement le 14 mars 2014 pour une moins-value de cession de 998 K€.
- La société Mobile Productivity Ltd. (UK) a été acquise le 7 avril 2014 pour un montant de 3 179 K€.
- La société Kenzan a été acquise le 29 juillet 2014 pour un montant de 1 671 K€.

**Gouvernance**

L'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2014 a ratifié la nomination de la société Pacbo Europe, préalablement cooptée, en qualité de nouvel administrateur.

**2. Base de préparation et principes comptables**

Cette partie est détaillée dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

### 3. Activité du groupe – Présentation du compte de résultat consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2014

#### Présentation du compte de résultat consolidé simplifié au 31 décembre 2014

Le tableau suivant présente le compte de résultat consolidé simplifié du groupe Sword de l'exercice clos le 31 décembre 2014 avec le comparatif 2013 retraité.

En milliers d'Euros	2014	2013 Consolidé retraité
Chiffre d'affaires	117 069	106 500
EBITDA	18 852	16 264
EBIT	15 703	13 691
Résultat de l'exercice	13 317	17 119
Résultat part du Groupe	12 154	15 377

#### Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 117,1 M€ en 2014 avec une rentabilité de 16,1 % (EBITDA).

Le chiffre d'affaires pro forma (incluant les acquisitions 2014 mais pas le chiffre d'affaires de la société Tipik vendue en mars 2014) est de 113,3 M€.

Le backlog au 31/12/2014 atteint 23,2 mois du chiffre d'affaires budgété 2015.

#### Spécialisation

La spécialisation du groupe est dorénavant centrée sur « la valorisation de l'information », et ce dans toutes les divisions - Software et Solutions (comprenant la division IT Services et Communication Technologies).

#### Internationalisation

Le groupe opère dans 50 pays et est réellement basé à travers ses filiales et bureaux dans 18 pays. Couvrant les zones Asie Pacifique, Moyen Orient, Europe, Amérique et Afrique du Sud.

#### Expansion

Toutes les activités de Sword sont aux normes du groupe tant en termes de chiffre d'affaires qu'en termes de rentabilité et de capacité de croissance.

En 2014 Sword a acquis 6 nouvelles sociétés et a procédé à une augmentation de capital chez Simalaya Holding SA.

#### Bénéfice avant intérêt, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)

L'EBITDA consolidé sur 2014 s'est monté à 18 852 K€, soit 16,1 % du chiffre d'affaires 2014.

#### Bénéfice avant intérêt et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)

L'EBIT consolidé sur 2014 s'est monté à 15 703 K€, soit 13,4 % du chiffre d'affaires 2014.

#### Impôt sur les bénéfices et résultat de l'exercice

L'impôt sur les sociétés au niveau consolidé se monte à 3 336 K€ pour un taux effectif d'impôt de 20 %.

Après impôt sur les sociétés, le résultat de l'exercice ressort à un bénéfice net de 13 317 K€, soit 11,4 % du chiffre d'affaires 2014, à un bénéfice part du groupe de 12 154 K€, soit 10,4 % du chiffre d'affaires 2014 et à un bénéfice affecté aux minoritaires de 1 163 K€.

### Endettement, capacité d'autofinancement et investissements

La trésorerie nette du groupe (trésorerie active – endettement financier) est passée de 40,3 M€ au 31/12/2013 à 48,2 M€ au 31/12/2014.

La trésorerie générée par les activités opérationnelles (cf tableau des flux de trésorerie) se monte à 33 090 K€.

Les investissements bruts, incorporels (hors écarts d'acquisition, parts de marché et fonds de commerce) et corporels de l'exercice, se sont élevés à 8 988 K€.

### Opération de croissance

Les opérations de croissance sont détaillées dans le paragraphe 1 du présent rapport.

### Opération de Cession

Les opérations de cession sont détaillées dans le paragraphe 1 du présent rapport.

### Répartition du chiffre d'affaires consolidé 2014

Le chiffre d'affaires consolidé 2014 se répartit comme suit :

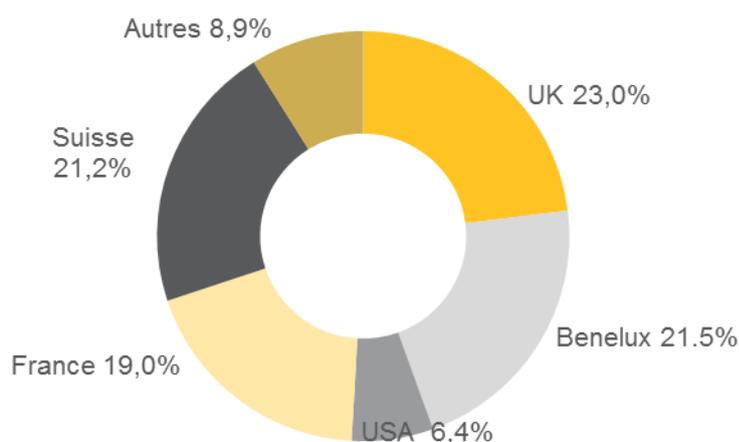
Software : 29,2 %  
IT Services + Communication Technologies : 70,8 %

### PAR DIVISION

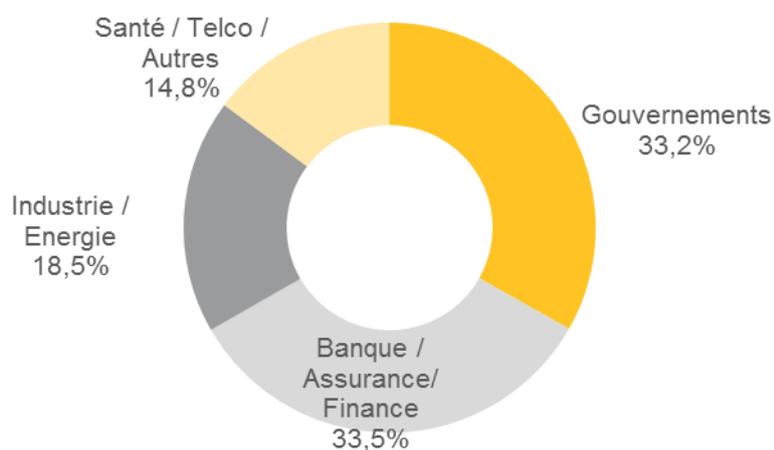
€m	Revenue	EBITDA	%
<b>Software</b>	<b>34,2</b>	<b>10,0</b>	<b>29,3 %</b>
Asset Finance Solutions	16,7	5,1	30,5 %
Governance Risk & Compliance + Autres Soft	17,5	4,9	28,1 %
<b>IT Services + Management Consulting</b>	<b>79,1</b>	<b>8,4</b>	<b>10,6 %</b>
Benelux	13,9	0,6	4,1 %
France	23,3	2,1	8,9 %
Suisse	23,7	3,1	12,9 %
Autres ( <i>incluant l'offshore</i> )	18,2	2,7	15,0 %
<b>Communications Technologies</b>	<b>3,8</b>	<b>0,4</b>	<b>10,5 %</b>
<b>Total</b>	<b>117,1</b>	<b>18,9</b>	<b>16,1 %</b>

Les pourcentages sont établis avec les chiffres en K€.

## PAR PAYS



## PAR MARCHE



## EVOLUTION DES PRINCIPALES FILIALES DU GROUPE

Suite aux acquisitions, certaines informations concernant l'EBITDA ne sont pas disponibles.

Le chiffre d'affaires consolidé 2014 est comparé au chiffre d'affaires consolidé 2013 comme si les sociétés acquises en 2014 avaient débuté leur consolidation 2013 à la même date d'anniversaire avec une période équivalente de consolidation sur les 2 périodes. Exemple : une société acquise au 01/04/2014 reconnaîtra 9 mois de chiffre d'affaires 2014 et 9 mois de chiffre d'affaires 2013 sur des périodes équivalentes.

## **SOFTWARE**

### A / Governance Risk Compliance + Autres Produits

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	17,5	17,5	18,1
EBITDA	4,9	4,9	N/C
%	28,1 %	28,1 %	N/C

Cette opération a réussi son principal challenge, à savoir transformer la société Active Risk intrinsèquement déficitaire en 2013, en une société à forte rentabilité. Cet effort a impacté la croissance interne qui comme prévu au budget a été légèrement négative ceci expliquant la légère décroissance de 3,4 % de l'opération globale.

### B / Asset Finance Solutions

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	16,7	16,7	13,6
EBITDA	5,1	5,1	N/C
%	30,5 %	30,5 %	N/C

Cette opération a surperformé en 2014 tant en termes de rentabilité (30,5 %) qu'en termes de croissance interne (22,8 %). De plus le cumul des commandes enregistrées en 2014 aura un effet bras de levier sur l'activité future. A noter également la percée des produits Apak aux Etats-Unis.

## **IT SERVICES / COMMUNICATION TECHNOLOGIES / MANAGEMENT CONSULTING**

### A / France

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	23,3	23,3	20,6
EBITDA	2,1	2,1	1,7
%	8,9 %	8,9 %	8,3 %

La France a surperformé en 2014 tant en termes de rentabilité (8,9 %) qu'en termes de croissance interne (13,1 %). Cette réussite est principalement due à la qualité des savoir-faire techniques développés depuis longtemps par cette opération.

### B / Benelux (hors Communication Technologies)

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	13,9	13,9	13,6
EBITDA	0,6	0,6	1,1
%	4,1 %	4,1 %	8,1 %

Le Benelux a investi dans ses Appels d'Offres en 2014 ceci expliquant la rentabilité de 4,1 %. De plus cette opération n'a pas encore commencé les contrats durant la même période ce qui explique le 2,2 % de croissance interne. Cette opération renouera avec une croissance significative dès le mois de janvier 2015 et améliorera sa rentabilité à partir du 2<sup>ème</sup> semestre 2015 compte tenu de l'inertie des débuts de contrats.

## C / Suisse

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	23,7	23,7	18,2
EBITDA	3,1	3,1	N/C
%	12,9 %	12,9 %	N/C

La Suisse est dorénavant un pôle important du groupe et surperforme tant en termes de rentabilité (12,9 %) qu'en termes de croissance interne (30,2 %). Cette opération s'est suffisamment encrée sur des clients importants pour envisager l'avenir avec une rentabilité constante et une croissance à 2 chiffres.

## D / Autres (offshore inclus)

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	18,2	18,2	18,5
EBITDA	2,7	2,7	N/C
%	15,0 %	15,0 %	N/C

Cette opération surperforme en termes de rentabilité (15,0 %) et ce notamment grâce au plan de restructuration de Charteris. Naturellement elle n'a pas eu de croissance car ce plan prévoyait une décroissance significative en échange d'une bonne rentabilité. Certaines activités soutenant des composants logiciels et affectées au Services en 2013 ont été affectées au Software en 2014 compte tenu du fait que les composants logiciels sont devenus des réels produits. Il s'agit pour 2014 d'un chiffre d'affaires de 3,3 M€.

## E/ Communication Technologies

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	3,8	-	23,6
EBITDA	0,4	-	1,9
%	10,5 %	-	8,1 %

Cette division a été cédée en mars 2015.

**TOTAL GLOBAL**

M€	Consolidé	A périmètre constant	
	2014	2014	2013
Chiffre d'affaires	117,1	113,3	126,5
EBITDA	18,9	18,4	N/C
%	16,1 %	16,3 %	N/C

## EFFECTIF DU GROUPE AU 31/12/2014

2014	Effectif facturable			Effectif non facturable	Total
	Employés	Sous Traitants	Total		
Software	201	18	219	45	264
IT Services + Management Consulting	427	175	602	71	673
Offshore	118	120	238	9	247
Holding	-	-	-	17	17
Total	746	313 <sup>(1)</sup>	1 059	142	1 201 <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> 210 full time equivalent (FTE) staff

<sup>(2)</sup> 1 098 full time equivalent (FTE) staff

### EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE

Néant

### PERSPECTIVES 2015 :

Le groupe prévoit une croissance organique supérieure ou égale à 12 % et une marge d'EBITDA située entre 15 et 16 %.

Ces chiffres sont confortés par l'augmentation significative du backlog, en croissance de 31 % par rapport à décembre 2013.

Le cash disponible associé à la ligne de crédit confirmée doit servir au financement de la croissance interne, à la stratégie d'acquisitions et au financement de programmes de R&D.

### Appréciation de la valeur des goodwill et autres actifs incorporels

Une évaluation indépendante menée par le Cabinet Acertis a confirmé la valeur au bilan de ces actifs incorporels.

### Recherche et développement

En 2014, la R&D s'est décomposée comme suit :

- Partie Software : La R&D correspond à 13,1 % du chiffre d'affaires à périmètre constant
- Partie Solutions : La R&D correspond à 0,9 % du chiffre d'affaires à périmètre constant

La R&D Software correspond pour 2014 au développement des modules WFS, GRC et applications mobiles.

La R&D Solutions est dédiée quant à elle aux composants logiciels suivants :

- Google Connectors : connecteur de recherche sécurisé lié aux systèmes de gestion interne de l'entreprise,
- La gamme PTO : destinée aux offices de marques et brevets et qui sont les briques de base d'un ERP dédié à ce marché,
- La gamme Fastaudit : destinée aux auteurs de sites web permettant de déterminer si ceux-ci sont ou non accessibles.
- La gamme Composants et Verticaux Sharepoint : ces Composants sont des accélérateurs dans la mise en œuvre de sharepoint pour nos clients. Les Verticaux sont des applications pré-packagées répondants à un besoin précis comme « Seek and share » outil de veille pour les départements R&D.
- Orizon, solution centrée sur un moteur de workflow qui permet la mise en oeuvre de protocoles de soins applicables à de multiples cas d'usages.

### Approbation des comptes consolidés

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 (bilan, compte de résultat et annexes) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de l'ensemble consolidé de 13 317 K€ (dont bénéfice part du groupe 12 154 K€).

#### 4. Activité de la Société Sword Group – présentation des comptes sociaux

##### Activité de la société pendant l'exercice 2014 - Bilan et compte de résultat

Durant l'exercice 2014, le nombre d'employés de Sword Group s'élève en moyenne à 3 personnes.

Pendant l'année 2014, la Société Sword Group a réalisé sa mission d'animation opérationnelle, stratégique et financière du Groupe.

Les principales données chiffrées de l'exercice écoulé sont les suivantes :

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Chiffre d'affaires	2 672 151	1 884 255
Autres produits d'exploitation	19 003	83 357
Charges d'exploitation	2 270 071	2 543 943
Résultat d'exploitation	236 420	-576 331
Produits financiers	110 532 576	145 976 885
Charges financières	6 949 614	111 270 307
Résultat financier	103 582 962	34 706 578
Résultat courant avant impôt	103 819 382	34 130 247
Produits exceptionnels	875 250	11 031 703
Charges exceptionnelles	3 205 883	6 919 791
Résultat exceptionnel	- 2 330 636	4 111 912
Impôt	151 522	9 388
Bénéfice / Perte	101 337 226	38 232 771

#### 5. Facteurs de Risques

La société a procédé à une revue des risques et elle considère qu'il n'y a pas d'autre risque significatif hormis ceux présentés ci-après.

##### Risques liés à l'activité et aux prestations au forfait

En 2014, si l'on considère la part des prestations à caractère forfaitaire de la partie « Services » (IT Services + Communication Technologies) et de la partie « Software » (Produits), la part des prestations avec engagement de résultat est supérieure à 80%.

Les prestations au forfait estompent le risque commercial de l'intercontrat au jour le jour. En revanche, elles amplifient le risque de la fin de chantier et de l'occupation d'équipe entre deux projets.

L'activité « Software » comporte un risque limité car la stratégie de Sword est basée sur l'évolution de produits existants et non pas sur la création ex-nihilo de nouveaux produits.

L'approche méthodologique industrielle de Sword Group permet de garantir le respect des engagements de résultat, de coût et de délai. Cette approche est basée sur le système d'assurance qualité ISOPRO et se caractérise par :

- sa conformité à la norme ISO 9001,
- un engagement fort de la Direction Générale de Sword,
- une implication quotidienne de tous les ingénieurs lors de la réalisation des projets.

Pour Sword Group l'assurance qualité d'un projet ne se limite pas à la rédaction du Plan d'Assurance Qualité, c'est sa parfaite assimilation par les différents intervenants du projet et le suivi qualité qui en feront son efficacité. Durant le projet, différentes personnes interviennent et doivent mener des actions concourant à la qualité du produit obtenu.

L'application d'une démarche d'Assurance Qualité sur un projet permet :

- la formalisation des objectifs prioritaires du projet,
- la mise en œuvre des règles et des moyens mis en œuvre pour les atteindre
- la mise en œuvre des règles et des moyens pour les contrôler,
- de bien cibler les actions nécessaires au projet, et par là même d'accroître l'efficacité et le niveau de la prestation fournie.

Cependant l'obtention d'un produit de qualité est le résultat du travail de toute une équipe. L'Assurance Qualité canalise les actions menées par l'ensemble des intervenants d'un projet afin de le sécuriser et d'obtenir le niveau de qualité souhaité, néanmoins il ne remplace pas la compétence et la motivation de chacun qui sont les éléments de base de l'élaboration d'un produit de qualité.

Au 31 décembre 2014, le backlog s'élève au total à 23,2 mois de chiffre d'affaires pro forma par rapport au chiffre d'affaires 2015 budgété. Une partie de ce chiffre d'affaires s'applique aux années postérieures à 2015.

Le backlog inclut les commandes « signées + probables + possibles pondérées ». Par « signé » nous entendons commande reçue formellement, par « pondéré à 80 % », nous entendons commande orale, par « pondéré à 50% » nous entendons qu'il reste 2 sociétés en « short list » et par « 30% » nous entendons que nous sommes dans une « short list » sans pour autant en définir le nombre de candidats restants.

Le suivi de chaque projet est réalisé mensuellement. Sur l'exercice 2014, le cumul des jours gagnés et des jours perdus par rapport aux estimations initiales des charges des chantiers est positif, ce que nous devons à l'application systématique de la méthode ISOPRO.

Néanmoins, en cas de dérapage potentiel d'un chantier, l'intégralité des dépassements estimés par rapport au budget initial du chantier est immédiatement appréhendé en résultat par le biais de concessions commerciales (= temps excédentaire imputé sur le chantier non reconnu en chiffre d'affaires).

D'une manière générale, la facturation des composants reste un élément de sécurité majeur dans la politique de cotation de Sword Group, étant donné que ce chiffre d'affaires ne génère pas de coûts directs et qu'elle peut pallier les conséquences de certains dépassements sur chantiers.

Sur recommandation du comité d'audit des contrôles internes ont été réalisés :

- Contrôle des reportings, des contrats et des investissements faits en Suisse et en Belgique,
- Audit des contrats les plus importants,
- Contrôle de la société Sword BEAM pour retrouver une rentabilité,
- Audit de l'infrastructure à Lyon,
- Etude risque lié à un droit de non concurrence,
- Evaluation de nos certifications ISO 9001 & ISO 27001 (Division Software),
- Audit taxes pour certains pays,
- Audit prix de transfert.

## **Risques clients**

### **Risque de défaillance**

Il n'y a pas de risques clients en termes de règlements : Sword Group n'a jamais connu un client en état de cessation de paiement et n'a jamais subi d'impayé.

Par ailleurs, historiquement, le taux de fidélisation est égal à 100 %. Ce taux représente le nombre de clients reconduisant des contrats en année A, comparé au nombre de clients de l'année A-1.

### Risque lié à la concurrence

Le risque lié à la concurrence est très limité grâce à :

- l'avance technologique de Sword Group,
- sa connaissance fonctionnelle des domaines d'intervention de ses clients,
- la dispersion de sa concurrence qui s'avère fort différente d'un pôle à l'autre,
- la typologie de sa clientèle (exemple : Institutions Européennes) qui nécessite un investissement important à l'entrée.

Ce spectre large de types de concurrence s'avère très positif, notamment quand le client réclame des savoir-faire très divers dans le cadre de projets d'intégration.

Les 10 premiers clients de Sword Group représentent 18,6 % du chiffre d'affaires consolidé 2014.

Le 1er client représente 3,8 % du chiffre d'affaires consolidé 2014.

### Risques liés à la sécurité informatique et aux évolutions technologiques

Au niveau hardware et réseau local, une équipe de 6 personnes est spécialisée dans le maintien de nos infrastructures et surtout dans les sauvegardes quotidiennes déposées dans des armoires ignifuges.

Par ailleurs, une assurance responsabilité civile permet de couvrir nos risques en termes de dégâts provoqués par nos collaborateurs chez nos clients.

Enfin, la capitalisation de nos savoir-faire au travers de nos composants nous permet d'appréhender avec confiance les évolutions technologiques de nos partenaires et fournisseurs.

### Risque de liquidité

La société a négocié des contrats d'ouvertures de crédits avec plusieurs banques pour le financement des besoins généraux et la croissance externe.

	Utilisé	Disponible	Covenants
Total droits de tirage	55 123 K€	72 096 K€	Ratio dettes financières nettes consolidées / excédent brut d'exploitation consolidé inférieur à 3,5 Ratio dettes financières nettes consolidées / capitaux propres consolidés inférieur à 1

Voir également les notes 20.2 et 20.3 de l'annexe aux comptes consolidés qui complètent le tableau précédent.

Droit de tirage billets à ordre : complément voir notes 20 de l'annexe aux comptes consolidés.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée : voir note 20.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

Passifs financiers : voir note 20 de l'annexe aux comptes consolidés.

Autres emprunts bancaires : voir note 20 de l'annexe aux comptes consolidés.

Le groupe ne connaît pas de difficultés d'accès au crédit (relations durables avec les partenaires bancaires de Sword Group).

### Risques de marché

#### Risque de taux de change

Voir note 21 de l'annexe aux comptes consolidés.

#### Risque de taux d'intérêt

Voir note 21 de l'annexe aux comptes consolidés.

## **Risques sur actions**

### Actions propres

La société peut être amenée à détenir ses propres actions dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2014 dans la limite de 10 % de son capital social pour une durée de cinq (5) ans. Les objectifs de détention prévus par ce programme étaient les suivants :

- animation du marché ou de la liquidité dans le cadre d'un contrat de liquidité souscrit avec un prestataire agréé ;
- achat pour échange ou paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- l'annulation d'actions dans la limite d'un nombre maximum ne pouvant excéder 10% du capital social, sur une période de vingt-quatre mois, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société de l'autorisation de réduction du capital de la Société.

Par la même Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2014, l'autorisation a été conférée au conseil d'administration de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions propres dans la limite de 10 % de son capital social et pour une durée de cinq (5) ans.

Sword Group détient 73 053 actions propres au 31/12/2014.

### **Suivi et gestion du risque sur actions**

Les placements sont choisis parmi ceux qui ne comportent pas de risque réel à savoir des parts d'OPCVM de trésorerie sans risque, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts.

Parmi ses immobilisations financières (titres disponibles à la vente), au 31 décembre 2014 Sword Group détient une participation dans les sociétés suivantes, (seules les participations significatives sont détaillées ci-après) :

- SBT :  
Au 31 décembre 2014, Sword Group détient 37 296 titres de cette société. La juste valeur au 31 décembre 2014 s'élève à 100 K€. La variation de la juste valeur a été enregistrée par capitaux propres.
- Diverses autres participations, dont les principales sont : Tipik, Agassiz et Tok Tok Tok pour une juste valeur de 1 561 K€.

Le portefeuille, hors actions propres, est très limité. Les placements restent classiques dans leur nature.

### **Facteurs de risques liés à la politique d'acquisition**

Sword Group poursuit une politique d'investissements dynamique qui se traduit par des niveaux importants de croissance externe.

La politique de croissance externe du groupe a pour objectifs :

- l'acquisition de compétences complémentaires,
- l'élargissement du champ géographique,
- le renforcement des domaines d'activités existants.

Les moyens mis en œuvre par le groupe pour limiter les risques liés à cette politique sont les suivants :

- Forte implication de la direction dans la mise en œuvre des acquisitions,
- Réalisation systématique d'audits externes.

Les détails de la méthode de comptabilisation des goodwill sont en note 2.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

## Risques juridiques

Il n'existe pas de risques juridiques généraux en cours du fait de l'activité, hormis les risques commerciaux et techniques éventuels pouvant résulter du déroulement des chantiers. Ces risques détectés font systématiquement l'objet d'une provision pour risque inscrite au passif du bilan lorsqu'ils sont considérés comme probables.

Au 31 décembre 2014, il n'existe pas d'autre risque juridique général lié à l'activité du Groupe susceptible de faire l'objet d'une provision que ceux qui sont déjà provisionnés.

## Dépendance à l'égard des dirigeants et des collaborateurs clés

Contrairement à d'autres sociétés qui misent sur les personnes pour capitaliser leur savoir-faire, Sword Group s'appuie résolument sur des outils composants logiciels, améliorés de projet en projet, qui permettent de ne pas perdre le know-how en cas de départ d'un collaborateur.

Au 31 décembre 2014, en ce qui concerne le management, il s'agit d'une équipe composée :

- D'un Executive Management Committee (EMC) comprenant :
  - 1 Executive Chairman (PDG)
  - 1 CEO (Chief Executif Officer)
- 1 CEO supplémentaire, est intégré mais de façon transverse car il représente la société Simalaya dans laquelle la société n'est pas majoritaire,
- 1 personne responsable de la gestion journalière,
- D'un Comité d'Opérations, regroupant l'EMC et 5 COO (Chief Operational Officer).
- Chaque COO est en même temps Directeur d'une BU et il y a en plus 14 Directeurs de BU.

## Assurances et couvertures des risques

La politique générale de couverture d'assurance repose sur trois pôles :

- la couverture des risques « responsabilité civile » pour chacune des sociétés du groupe,
- la couverture des risques « responsabilité civile » pour les administrateurs de Sword Group,
- la couverture des risques matériels (dégâts des eaux, incendies, flotte de véhicules, ...).

La politique générale vise à couvrir les risques présentant un impact financier significatif et pour lesquels le groupe ne pourrait s'auto assurer financièrement.

Les niveaux de couvertures pour les trois pôles précités sont les suivants :

### Responsabilité civile Sword Group :

- Exploitation : dommages corporels matériels et immatériels : 10 M€
- Professionnelle : dommages corporels, matériels et immatériels consécutifs ou non : 8 M€

**Responsabilité civile administrateurs : 10 M€**

**Couverture des risques matériels : couverture multirisque :**

- des bâtiments
- de la flotte automobile
- du parc informatique

### Franchise :

	<b>Responsabilité civile générale et professionnelle</b>	<b>Multirisques</b>
2014	Franchise Néant	Franchise 200 KEUR

L'analyse des risques du groupe ne fait pas apparaître de risque significatif non couvert par un contrat d'assurance.

## Faits exceptionnels et litiges en cours

A la connaissance de la société, il n'existe pas de faits exceptionnels ou litiges non provisionnés en comptabilité pouvant avoir eu ou ayant eu dans un passé récent une incidence sur les résultats, la situation financière ou le patrimoine de Sword Group ou de ses filiales.

## Politique de provisionnement

Le niveau des provisions pour risques et charges s'explique par une approche rigoureuse des risques provisionnés par les directeurs de Business Unit.

Ces risques et charges sont provisionnés sur la base de la meilleure estimation des coûts probables à supporter. Le montant des risques et charges non courant provisionnés dans les comptes consolidés est de 652 K€ au 31 décembre 2014.

## 6. Actionnariat

### Répartition du capital à la clôture de l'exercice (31 décembre 2014)

Prénom – Nom	Nombre d'actions	% du capital
Financière Sémaphore	1 706 280	18,2 %
Nicolas Mottard	1 395	NS
Titres en auto détention	73 053	0,8 %
Salariés et actionnaires divers au nominatif	283 347	3,0 %
Flottant	7 296 890	78,0%
Total	9 360 965	100 %

### Evolution boursière du titre

2014	Au 31 janvier 2015
Cours de clôture le plus haut 20,09 € (le 19/05/2014)	Cours de clôture le plus haut 19,53 € (le 30/01/2015)
Cours de clôture le plus bas 15,8 € (le 06/01/2014)	Cours de clôture le plus bas 16,80 € (le 06/01/2015)
Nombre de titres échangés par bourse : 7 030 <sup>(1)</sup>	Nombre de titres échangés par bourse du 01/01/2015 au 31/01/2015 : 12 505 <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> Il s'agit d'une moyenne des échanges réalisés au titre de l'année 2014 au cours de laquelle 1 792 616 titres ont été échangés.

<sup>(2)</sup> Il s'agit d'une moyenne des échanges réalisés au titre du mois de janvier 2015 au cours duquel 262 603 titres ont été échangés.

### Information sur les acquisitions et cessions par la société de ses propres actions au 31 décembre 2014

Nombre de titres détenus par la Société au 31 décembre 2013	0
Nombre de titres achetés en 2014	86 948
Nombre de titres vendus en 2014	13 895
Nombre de titres détenus en propre par la Société au 31 décembre 2014	73 053

L'acquisition, par la Société, de ses propres actions a été réalisée conformément à l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19/05/2014 dans sa 2<sup>ème</sup> résolution, dans le cadre des objectifs décidés par la dite assemblée.

### Déclaration par l'émetteur des opérations réalisées sur ses propres titres au 31 décembre 2014 :

Pourcentage de capital auto-détenu de manière directe ou indirecte	0,8 %
Nombre d'actions annulées au cours des 24 derniers mois	-
Nombre de titres détenus en portefeuille	73 053
Valeur comptable du portefeuille au 31 décembre 2014	1 278 427,50
Valeur de marché du portefeuille à la date du 31 décembre 2014	1 278 427,50

	Flux bruts cumulés 2014		Positions ouvertes au 31/12/2014	
	Achats	Ventes	A l'achat	A la vente
Nombre de titres				
Echéance maximale	-	-	-	-
Cours moyen	17,64	17,72	-	-
Prix d'exercice moyen	-	-	-	-
Montants	439 965,69	246 167,01	-	-

Sword Group n'a pas utilisé de produits dérivés dans le cadre de ce programme de rachat d'actions.

## 7. Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes statutaires de l'exercice clos le 31 décembre 2014 (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 101 337 226,53 €.

Nous vous rappelons que la somme de 1 278 427,50 euros figure au compte « Réserve pour actions propres », la Société détenant 73 053 actions propres au 31 décembre 2014.

Ceci étant rappelé, nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

- **Bénéfice de l'exercice :** **101 337 226,53 euros**

- Auquel s'ajoute la somme de : **29 249 011,60 euros**

Prélevée sur le poste « Résultats reportés »

- Formant un bénéfice distribuable de : **130 586 238,13 euros**

- A titre de distribution de dividendes aux actionnaires : **11 233 158,00 euros**

**Le solde soit le montant de :** **119 353 080,13 euros**

Est affectée aux postes suivant

Réserve légale	7 100,00 euros
Résultats reportés	119 345 980,13 euros

### Le dividende net par action serait de 1,20 € par action.

Au plan fiscal, conformément aux dispositions légales luxembourgeoises, les distributions de dividendes sont en principe soumises à une retenue à la source au Grand-Duché du Luxembourg, au taux de 15%.

Cependant, ce taux peut être réduit par application des conventions fiscales internationales signées par le Grand Duché du Luxembourg et du droit communautaire, en fonction de la résidence fiscale du bénéficiaire et sous sa propre responsabilité. Une demande de remboursement devra alors être adressée à l'Administration des Contributions Directes du Grand Duché de Luxembourg au plus tard le 31 décembre de l'année suivant celle du versement de la retenue à la source, en utilisant le formulaire 901 bis ([http://www.impotsdirects.public.lu/formulaires/retenu\\_e\\_la\\_source/pluriannuel/901bis\\_FR\\_DE\\_GB.pdf](http://www.impotsdirects.public.lu/formulaires/retenu_e_la_source/pluriannuel/901bis_FR_DE_GB.pdf)).

En outre, sous réserve des conventions fiscales internationales et de la législation applicables dans l'Etat de résidence du bénéficiaire, toute retenue à la source au Grand Duché de Luxembourg devrait ouvrir droit à un crédit d'impôt d'égal montant imputable sur l'impôt dû dans l'Etat de résidence du bénéficiaire.

A titre d'information, l'administration française considère que les crédits d'impôts conventionnels attachés aux produits des titres de sociétés européennes inscrits dans un PEA et dont les émetteurs n'ont pas leur siège en France n'ouvrent pas droit à restitution, dans la mesure où les revenus des actions placées dans le PEA sont exonérés d'impôt sur le revenu (cf. notamment BOI-RPPM-RCM-40-50-30 du 12 septembre 2012).

## 8. Participations croisées

Nous vous informons que la Société n'a pas eu à procéder à des aliénations d'actions en vue de mettre fin aux participations croisées prohibées par l'Article 49bis de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

## 9. Opérations sur titres réalisées par les dirigeants au titre de l'exercice clos

Néant

## 10. Tableau des délégations en matière d'augmentation de capital

L'assemblée générale mixte des actionnaires du 26 mars 2012 a délégué au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à l'émission, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription, en une ou plusieurs fois, tant en France qu'à l'étranger, d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions de la société, pour un montant nominal maximum de 5 000 000 €, le montant maximum des valeurs mobilières représentatives de créances sur la société ne pouvant excéder 100 000 000 €.

Cette délégation est valable pour une durée de 5 années à compter de la publication au Mémorial C, soit jusqu'au 2 mai 2017.

Nature de la délégation	Nature de l'opération	Titres à émettre	Montant de l'augmentation de capital autorisé
Délégation globale	Augmentation de capital avec maintien ou suppression du DPS	Titres de capital ou titres de créances donnant accès au capital	5 000 000 € (*) d'augmentation de capital ou 100 000 000 € de valeur de titres de créances donnant accès au capital

(\*) Ces montants ne sont pas cumulatifs

Au cours de l'exercice 2014, cette délégation a été utilisée afin d'augmenter le capital social d'EUR 71.000 suite à la levée d'options de souscription d'actions.

## 11. Instruments financiers

Deux couvertures par SWAP payeur à taux fixe sont en place sur l'exercice (voir note 21.1 de l'annexe aux comptes consolidés).

Deux contrats de vente d'options en devises USD existent à la clôture (voir note 21.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

## 12. Conventions visées à l'article 57 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

Nous vous demandons de bien vouloir prendre acte que la Société n'a conclu, au titre de l'exercice clos le 31/12/2014, ni n'a poursuivi au titre des précédents exercices de convention entrant dans le cadre de l'article 57 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

### 13. Mandats sociaux des dirigeants

Conformément aux recommandations des principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toutes sociétés françaises ou étrangères par chacun des mandataires sociaux de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
<b>Jacques Mottard : Président et Directeur Général / Administrateur / Délégué à la gestion journalière</b>			
Président et Directeur Général, Administrateur Délégué à la gestion journalière	4 ans	Sword Group SE	31/12/15 (*)
Président du Conseil d'Administration administrateur	6 ans	Sword SA	31/12/14 (*)
Président	6 ans	Sword Technologies SA	31/12/14 (*)
Président et Administrateur	6 ans max	FI System Belgium	31/12/14 (*)
Directeur	Illimitée	Sword Global India	Durée illimitée
Président	Illimitée	Sword Services SA	31/12/2016
Président	Illimitée	Sword Lebanon	Durée illimitée
Administrateur	5 ans	Sword IT Solutions	28/07/16 (*)
Président et Directeur	Illimitée	Sword Soft Ltd	Durée illimitée
Président et Administrateur	6 ans	Sword Integra	31/12/18 (*)
Président et Administrateur	Illimitée	Sword Apak Inc	Durée illimitée
Président et Directeur	Illimitée	Apak Group Ltd	Durée illimitée
Administrateur	illimitée	Sword Technology Solutions Ltd	Illimitée
Gérant	Illimitée	Sword Sol	Durée illimitée
Président et Administrateur	1 an	Sword Suisse Holding	31/12/14 (*)
Président et Administrateur	1 an	Sword IF SA	31/12/14 (*)
Président	Illimitée	Sword Solutions Inc	Durée illimitée
Président et Directeur	Illimitée	Sword Apak Aurius	Durée illimitée
Directeur	Illimitée	Sword Achiever Ltd	Durée illimitée
Directeur	Illimitée	Sword Charteris	Durée illimitée
Partner	Illimitée	Sword Middle East	Durée illimitée
Directeur	Illimitée	Sword General Partners	Durée illimitée
Président	Illimitée	Simalaya Holding SA	Durée illimitée
Président	Illimitée	Sword Connect	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Group Ltd	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Ltd	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Inc	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Australia	Durée illimitée
Director	Illimitée	Charteris Ltd	Durée illimitée

(\*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

<b>Mandats exercés hors du Groupe</b>			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Gérant	Illimitée	SCI Combin	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI Banga	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	Maya	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	Financière Sémaphore Sarl	Durée illimitée
Administrateur et Président	1 an	Ardéva SA	31/12/14 (*)
Président du Conseil d'administration et administrateur	1 an	Orny Holding SA	31/12/14 (*)
Gérant	Illimitée	Ruitor	Durée illimitée

(\*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

<b>Nicolas Mottard : Administrateur</b>			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group SE	31/12/15 (*)

(\*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

<b>François-Régis Ory : Administrateur / Président du Comité d'Audit</b>			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Président Comité d'audit	4 ans	Sword Group	31/12/15
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/14
<b>Mandats exercés hors du Groupe</b>			
Président	Illimitée	L'Améliane SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	Florentiane SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	Lypolyane SAS	Durée illimitée
Administrateur	6 ans	Medicrea International SA	31/12/20
Administrateur	6 ans	Olympique Lyonnais Groupe SA	30/06/18
Président	Illimitée	ABM Medical SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	ABM Ile de France SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	ABM Nord SAS	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	ABM Rhône Alpes SARL	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	ABM Sud SARL	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI de Chanas	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI L'Amaury	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI L'Amelais	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI Florine	Durée illimitée

(\*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

<b>Frédéric Goose : Administrateur / Délégué à la gestion journalière</b>			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/16
Délégué à la gestion journalière	4 ans	Sword Group	31/12/16
Co-gérant	Illimitée	Financière Sémaphore	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	PME Xpertise	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	Fukurokuju Sarl	Durée illimitée

(\*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

<b>François Barbier : Administrateur / Membre du Comité d'Audit</b>			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/15
Membre Comité d'Audit	4 ans	Sword Group	31/12/15
<b>Mandats exercés hors du Groupe</b>			
Membre du Directoire	5 ans	21 CENTRALE PARTNERS	25/03/19
« Amministratore »	3 ans	RSVP Srl (société de droit italien)	31/12/16
Member of the Supervisory Board	Indéterminée	PALMERS TEXTIL AG (sté de droit autrichien)	Durée indéterminée
Membre du Conseil de surveillance	6 ans	DRIVE PLANET SAS	31/12/18
Président Administrateur	1 an	ADVANCED COFFEE INVESTMENT (Société de droit suisse)	31/12/14
Président du Comité de surveillance	Indéterminée	DALTYS II SAS	Durée indéterminée
Président du Comité de surveillance	6 ans	FINANCIERE DU GUESCLIN SAS	31/10/16
Président du Comité de surveillance	6 ans	FINANCIERE SAINT CORNELY SAS	31/10/16
Président du Comité de surveillance	4 ans	VACALIANS Group	31/10/15

(\*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

<b>PACBO Europe : Administrateur / Nommé à titre provisoire par le Conseil d'Administration du 20 novembre 2013</b>			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/16
<b>Mandats exercés hors du Groupe</b>			
Gérant	N/C	FELIX Sàrl	NC
Administrateur	N/C	FIVER SA SPF	06/05/2015
Administrateur	N/C	GLADINVEST SA	30/06/2015
Administrateur	N/C	GRAVEY SA	25/06/2015
Administrateur	N/C	GREVLIN SA	10/04/2015
Administrateur	N/C	HELEN HOLDINGS SA	30/06/2015
Administrateur	N/C	HIORTS FINANCE SA	NC
Administrateur	N/C	JEZARA HOLDINGS SA	21/04/2015
Administrateur	N/C	LAGOMAR SA	01/06/2015
Administrateur	N/C	LOMMSAVE SA SPF	18/06/2015
Administrateur	N/C	LUX FOOD SA	22/04/2015
Administrateur	N/C	LUXAD SA	08/04/2015
Administrateur	N/C	MHDS INVESTMENTS SA	11/06/2015
Administrateur	N/C	NICOBA SA	23/05/2015
Administrateur	N/C	ORMYLUX SARL	10/06/2015
Administrateur	N/C	PARMERIA SA SPF	08/06/2015
Administrateur	N/C	PHILUBIS SA	19/06/2015
Administrateur	N/C	SARAN SA	02/05/2015
Administrateur	N/C	SOVIMO SA	21/05/2015
Administrateur	N/C	SYNERGRYN SA	30/06/2015
Administrateur	N/C	TIBERGEST SA	30/06/2015
Administrateur	N/C	TMPARIF SA	30/06/2015
Administrateur	N/C	UNI HOLDING SA SPF	09/04/2015
Administrateur	N/C	WERTEX SA	09/06/2015
Administrateur	N/C	WEST INDIES INVEST SA	NC

## Rémunération des mandataires sociaux

La présentation des rémunérations des mandataires sociaux ci-dessous est conforme à la recommandation (n°8) des principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg et à la recommandation AMF en date du 22 décembre 2008, relative à l'information à donner sur les rémunérations des mandataires sociaux.

**Tableau n°1 : tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social**

<b>Jacques Mottard</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	46 000 <sup>(1)</sup>	41 000 € <sup>(1)</sup>
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>46 000€</b>	<b>51 000 €</b>

<sup>(1)</sup> Financière Sémaphore Sàrl, société de Monsieur Jacques Mottard, a facturé des prestations de services et a refacturé des frais divers à Sword Group SE pour un montant total de :

- 575 737 euros HT, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014,
- 891.218 euros HT, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 18 avril 2011, a décidé d'allouer à Monsieur Jacques Mottard, au titre de son mandat de Président, la somme brute mensuelle de 500 euros. Cette rémunération s'est élevée à la somme totale de 6 000 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

<b>Nicolas Mottard</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	15 000 €	15 000 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>15 000 €</b>	<b>15 000 €</b>

<b>Frédéric Goosse</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	40 000 €	0 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>40 000 €</b>	<b>0 €</b>

<b>François Barbier</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	40 000 €	40 000 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>40 000 €</b>	<b>40 000 €</b>

<b>François-Régis Ory</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	40 000 €	35 000 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
TOTAL	40 000 €	35 000 €

<b>Patrice Crochet</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	0 €	0 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
TOTAL	0 €	0 €

**Tableau n°2 : tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social**

<b>Jacques Mottard</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>		<b>Montant au 31/12/2013</b>	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	6 000 €	6 000 €	6 000 €	6 000 €
Rémunération variable	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	0 €	0 €
Jetons de présence	40 000 €	40 000 €	35 000 €	35 000 €
Avantages en nature	Néant	Néant	Néant	Néant
TOTAL	46 000 €	46 000€	41 000€	41 000€

<b>Nicolas Mottard</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>		<b>Montant au 31/12/2013</b>	
	Dus	versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	0 €	0 €
Rémunération variable	N/A	N/A	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	0 €	0 €
Jetons de présence	15 000 €	15 000 €	15 000 €	15 000 €
Avantages en nature	N/A	N/A	Néant	Néant
TOTAL	15 000 €	15 000 €	15 000 €	15 000 €

<b>Frédéric Gousse</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>		<b>Montant au 31/12/2013</b>	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	0 €	0 €
Rémunération variable	N/A	N/A	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	0 €	0 €
Jetons de présence	40 000 €	40 000 €	N/A	N/A
Avantages en nature	N/A	N/A	Néant	Néant
TOTAL	40 000 €	40 000 €	0 €	0 €

François Barbier	Montant au 31/12/2014		Montant au 31/12/2013	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération variable	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	N/A	N/A
Jetons de présence	40 000 €	40 000 €	40 000 €	40 000 €
Avantages en nature	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	40 000 €	40 000 €	40 000 €	40 000 €

François-Régis Ory	Montant au 31/12/2014		Montant au 31/12/2013	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération variable	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	N/A	N/A
Jetons de présence	40 000 €	40 000 €	35 000 €	35 000 €
Avantages en nature	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	40 000 €	40 000 €	N/A	N/A

Patrice Crochet	Montant au 31/12/2014		Montant au 31/12/2013	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération variable	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	N/A	N/A
Jetons de présence	0 €	0 €	0 €	0 €
Avantages en nature	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	N/A	N/A	N/A	N/A

**Tableau n°3 : tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux**

Membres du conseil d'administration	Jetons de présence versés au 31/12/2014	Jetons de présence versés au 31/12/2013
Jacques Mottard	40 000 €	35 000 €
Nicolas Mottard	15 000 €	15 000 €
Françoise Fillot	N/A	35 000 €
François Barbier	40 000 €	40 000 €
François Régis Ory	40 000 €	35 000 €
Frédéric Goosse	40 000 €	0 €
Pacbo Europe	0 €	N/A
TOTAL	175 000 €	160 000 €

**Tableau n°4 : Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par la Société et par toute société du Groupe**

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, 100.000 options de souscription d'action ont été attribués un dirigeant mandataire social.

**Tableau n°5 : Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social**

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, 71.000 options de souscription d'action ont été levées.

**Tableau n°6 : actions de performance attribuées à chaque dirigeant mandataire social**

Non applicable

**Tableau n°7 : actions de performance devenues disponibles durant l'exercice pour chaque dirigeant mandataire social**

Non applicable.

**Tableau n°8 : Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions**

<b>Information sur les options de souscription ou d'achat</b>				
	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4
Assemblée Générale	<b>17 mai 2011</b>			
Date du conseil	6 octobre 2011			
Nombre total d'options attribuées	188 000			
Nombre d'options pouvant être souscrites	63 000	87 000	30 000	8 000
Bénéficiaires	Clara Van Heck	9 000		
	Deborah Young	9 000		
	Pradeep Banerji	15 000		
	Terry Coyne	9 000		
	Philippe Le Calvé		12 000	
	Jean-Louis Vila		9 000	
	Olivier Leblanc		9 000	
	Fabrice Liénart		9 000	
	Alain Broustail		9 000	
	Laurent Fromont		9 000	
	Maxime Grinfeld		9 000	
	Pierre Gachon		9 000	
	Jörg Schorr		9 000	
	Anys Boukli		12 000	
	Lalitha Balakrishnan			5 000
	Kamal Kumar Rajanbabu			1 500
	Rex Mohan Kumar			1 500
Point de départ d'exercice des options	06/10/14	06/10/15	06/10/14	06/10/14
Date d'expiration	06/10/15	06/10/16	06/10/15	06/10/15
Prix de souscription	12,12			
Nombre d'options annulées ou caduques	21 000	12 000	9 000	0
Nombre d'options exercées au 31/12/14	42 000	0	21 000	8 000
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 31/12/2014	0	75 000	0	0

<b>Information sur les options de souscription ou d'achat</b>	
Date de l'Assemblée Générale	17 mai 2011
Date du conseil	16 décembre 2011
Nombre total d'options attribuées	9 000
Nombre d'options pouvant être souscrites	9 000
Bénéficiaire	Guy de San
Point de départ d'exercice des options	01/01/15
Date d'expiration	31/12/21
Prix de souscription	12,40
Nombre d'options annulées ou caduques	0
Nombre d'options exercées au 31/12/12	0
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 31/12/14	9 000

Information sur les options de souscription ou d'achat	
Date de l'Assemblée Générale	26 mars 2012
Date du conseil	11 septembre 2014
Nombre total d'options attribuées	100 000
Nombre d'options pouvant être souscrites	100 000
Bénéficiaire Tony Allen	100 000
Point de départ d'exercice de 50.00 d'options	11/09/2017
Date d'expiration de 50.00 d'options	11/09/2018
Point de départ d'exercice de 50.00 d'options	11/09/2018
Date d'expiration de 50.00 d'options	11/09/2019
Prix de souscription	17,435
Nombre d'options annulées ou caduques	0
Nombre d'options exercées au 31/12/14	0
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 31/12/14	100 000

**Tableau n°9 : Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers.**

Non applicable.

**Tableau n°10**

	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions		Indemnités relatives à une clause de non-concurrence	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
Mandataires sociaux								
J. Mottard - PDG		X		X		X		X

**15. Jetons de présence**

Nous vous proposons de fixer le montant des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration à somme de 180 000 euros.

**16. Renouvellement du mandat du Réviseur d'entreprises agréé**

Le mandat du Cabinet Mazars Luxembourg S.A., cabinet de révision agréé, arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous vous proposons de le renouveler dans ses fonctions pour une nouvelle période d'un exercice, soit pour une durée venant à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

**17. Transfert du siège statutaire et de l'administration centrale**

Par décision des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2014, le siège social de la société a été transféré au 2-4 rue d'Arlon à L-8399 Windhof, Luxembourg et les statuts de la Société ont été modifiés dans ce sens à la même date.

**18. Autorisation et pouvoirs conférés au Conseil d'Administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions**

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2014 a mis en place un nouveau programme de rachat d'actions soumis aux dispositions des articles 49-2 et 72-1 de la Loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, au Règlement Européen n°2273/2003 du 22 décembre 2003 et aux statuts de la Société.

Les objectifs de ce programme de rachat sont les suivants :

- l'animation du marché ou de la liquidité dans le cadre d'un contrat de liquidité souscrit avec un prestataire agréé,
- l'achat pour échange ou paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- l'attribution aux salariés,
- l'annulation d'actions dans la limite d'un nombre maximum ne pouvant excéder 10% du capital social de la Société, sur une période de vingt-quatre mois, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société de l'autorisation de réduction du capital de la Société.

Cette autorisation est accordée dans les conditions suivantes :

- le nombre d'actions achetées par la Société en vertu de cette autorisation ne pourrait représenter plus de 10% du capital social, y compris les actions achetées dans le cadre d'autorisations d'achat précédemment accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires. Dans les limites spécifiées par les articles 49-2 et 72-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, le nombre maximal d'actions pouvant être acquises d'ici la fin du présent programme ne peuvent avoir pour effet que l'actif net de la Société ne devienne inférieur au montant du capital souscrit de la Société, augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent de distribuer,
- la contre-valeur d'acquisition de chaque action de la Société ne pourra être inférieure à EUR 8 ni supérieure à EUR 30,
- les actions pourront être acquises soit par des achats en bourse, soit en bloc, soit de gré à gré aux prix du marché en vigueur à ce moment-là ou à un prix inférieur,
- cette autorisation a été consentie pour une durée maximale de 5 ans, c'est-à-dire jusqu'au 19 mai 2019.

## **20. Autorisation et pouvoirs conférés au conseil d'administration en vue du rachat par la Société de ses propres actions**

Dans le cadre de l'autorisation d'achat de ses propres actions par la Société, la même Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2014 a autorisé :

- le Conseil d'Administration à annuler en une ou plusieurs fois, tout ou partie des actions de la Société que cette dernière détiendrait au titre de l'autorisation d'achat d'actions de la Société conférée au Conseil d'Administration et des autorisations précédentes, dans la limite de 10% du capital par période de 24 mois (étant précisé que cette limite sera appréciée au jour de la décision du Conseil d'Administration) et à réduire corrélativement le capital social ;
- le Conseil d'Administration à imputer la différence entre le prix de rachat des actions annulées et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles ;
- de lui donner tous pouvoirs pour fixer les conditions et modalités, réaliser et constater la ou les réductions de capital consécutives aux opérations d'annulation autorisées par la présente résolution, régler le sort des éventuelles oppositions, passer les écritures comptables correspondantes, procéder à la modification corrélatrice des statuts, et d'une façon générale, pour accomplir toutes formalités nécessaires.

Cette autorisation est également valable pour une durée maximale de cinq (5) ans c'est-à-dire jusqu'au 19 mai 2019.

Votre Conseil vous invite, après la lecture des différents rapports qui vous sont présentés, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Jacques Mottard  
Président et Directeur Général de la Société Sword Group