



Rapport Financier

Sword Group - 1er semestre 2017 -

SOMMAIRE

1. **Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2017 - Pages 3 à 5**
2. **Comptes consolidés au 30 juin 2017 et Annexe aux comptes consolidés - Pages 6 à 28**
3. **Attestation du responsable du rapport financier semestriel - Page 29**
4. **Rapport des réviseurs d'entreprises agréés sur l'information financière semestrielle - Page 30 à 31**

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

1.1 Résultats et situation financière du 1er semestre 2017

M€ - Consolidé	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	86,6	80,1
<i>Ajustement lié aux changements de périmètre ^(3,4)</i>	-	-1,2
<i>Ajustement lié à l'évolution des taux de change ⁽⁵⁾</i>	-	-2,3
Chiffre d'affaires retraité ⁽²⁾	86,6	76,6
EBITDA ⁽¹⁾	13,3	12,4
EBIT ⁽¹⁾	10,6	9,8
Résultat de la période	5,9	5,3

⁽¹⁾ Données extraites du compte de résultat consolidé établi conformément aux normes IFRS.

⁽²⁾ Chiffre d'affaires à périmètre constant et à taux de change constant (Prière de se référer à la Note 1.9 ci-après).

⁽³⁾ Pour toute modification du périmètre durant l'année 2016, prière de se référer à la note 6 des états financiers consolidés au 31 Décembre 2016.

⁽⁴⁾ Ajustement du chiffre d'affaires obtenu en faisant l'hypothèse que les modifications de périmètre, induites tant par des acquisitions de sociétés que par des cessions, ont pris effet au 1^{er} janvier 2016 (ouverture de la période comparative).

⁽⁵⁾ Ajustement du chiffre d'affaires obtenu en convertissant en euro le chiffre d'affaires généré au cours du 1^{er} semestre 2016 par les filiales établies en dehors de la zone euro sur base des taux de change moyens en vigueur au 1^{er} semestre 2017.

La répartition du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par division est la suivante :

M€ - Consolidé	Chiffre d'affaires	EBITDA
Software	25,4	7,5
IT Services	61,2	5,7
Total	86,6	13,3

Le backlog (Voir aussi la Note 1.9 ci-après) au 30/06/2017 est de 24,1 mois.

La position cash nette (définie comme « trésorerie et équivalents de trésorerie » diminués des « dettes financières ») à fin Juin est de 19,3 M€.

Ce chiffre est impacté principalement par les dividendes, les investissements et la hausse du besoin en fonds de roulement entraînée par l'augmentation du volume de nos contrats.

1.2 Faits marquants du premier semestre 2017

Le 14 janvier 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans Eurogenia S.A. passant de 41% de détention dans le capital à 100% pour un montant de 833 milliers de CHF (équivalent à 774 milliers d'euros).

En avril 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans Apak Group Ltd et Active Risk Group Ltd pour un montant de 2 559 milliers d'euros et 980 milliers d'euros respectivement.

1.3 Stratégie

SOFTWARE

SWORD développe des lignes de produits on demand dans les secteurs de la Gestion des Risques et Compliance (SWORD Active Risk et SWORD Achiever) et de l'Asset finance (SWORD Apak).

- ✓ Produits leaders sur leur Marché,
- ✓ Modèle ASP (AFS) ou licences (GRC),
- ✓ Centre de support et R&D dans les pays anglo-saxons,
- ✓ Cohérence des gammes de produits,
- ✓ Fortes synergies commerciales,
- ✓ Acquisitions dans des domaines d'activités connexes.

Et également dans les secteurs, de la propriété intellectuelle (SWORD Intellect), de la santé (SWORD Orizon), de l'éditique (SWORD Kami), de l'analyse prédictive (SWORD Insight).

CONSEIL ET SERVICES IT

SWORD s'engage majoritairement au forfait et s'appuie sur un réseau de centres de compétences (business units) dans des domaines spécialisés : Systèmes d'Information Géographique, ECM/GED, moteurs de recherche d'entreprise, marketing digital, CRM, portails et réseaux sociaux d'entreprises, Data et Business Intelligence, développement Web et Mobile, infrastructure et cloud, Cyber sécurité, performance et optimisation des applications, éditique, propriété intellectuelle.

Technologies à forte valeur ajoutée.

Auprès de clients ciblés :

- ✓ soit par l'importance des projets (UE, ONU),
- ✓ soit par la « crucialité » des projets (santé, ...).

Et si opportunités d'acquisitions :

- ✓ Critère clé, outre les prérequis précédents : importance et stabilité du backlog.

1.4 Transactions entre les parties liées

Ce point est développé dans l'annexe aux comptes consolidées ci-après en note 27.

1.5 Principaux risques et principales incertitudes

Les facteurs de risques n'ont pas évolué sur le semestre. Ils sont décrits dans le rapport financier 2016 des pages 27 et suivantes.

1.6 Perspectives

Le groupe confirme son objectif annuel supérieur à 10 % en termes de croissance organique à taux de change constant (prière de se référer à la Note 1.9 ci-après), associé à une marge d'EBITDA de 15 %.

1.7 Arrêté des comptes et consolidés

Les comptes consolidés de Sword Group ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2017.

1.8 Evénements post clôture

Le 20 juillet 2017, le Groupe a acheté l'immeuble sis 6 rue Claude Chappe 69370 Saint Didier au Mont d'Or en France pour un prix de 3 360 milliers d'euros. Afin de financer cette acquisition, le Groupe a souscrit un prêt de 3 500 milliers d'euros, remboursable sur 15 ans et ayant un taux d'intérêt de 1.40 %.

1.9 Note méthodologique relative aux indicateurs alternatifs de performance (« API »)

Les indicateurs financiers non-IFRS présentés dans le rapport semestriel ne relèvent pas d'un ensemble de normes ou de principes comptables et ne doivent pas être considérées comme un substitut aux agrégats comptables présentés conformément aux normes IFRS. Les indicateurs financiers non-IFRS doivent être lus en combinaison avec les états financiers consolidés préparés selon les normes IFRS. En outre, les indicateurs financiers non-IFRS de Sword Group peuvent ne pas être comparables à d'autres données intitulées « non-IFRS » et utilisées par d'autres sociétés.

La direction utilise des indicateurs financiers non-IFRS, en complément de l'information financière IFRS, pour évaluer sa performance opérationnelle, mesurer sa capacité à générer de la trésorerie, prendre des décisions de nature tant stratégique qu'opérationnelle, planifier et fixer ses objectifs de croissance. Le Groupe estime que les indicateurs financiers non-IFRS fournissent également aux investisseurs et aux analystes financiers une base pertinente pour évaluer la performance opérationnelle du Groupe dans le temps et pour la comparer à celle des autres sociétés de son secteur, ainsi que pour des besoins de valorisation.

Le Groupe utilise essentiellement 2 indicateurs financiers non-IFRS, à savoir le taux de croissance organique et une mesure de la rentabilité calculée sur base de l'EBITDA.

La **croissance organique** se définit comme la croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant. Quant à la **croissance organique à taux de change constant**, elle correspond à la croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant et à taux de change constant.

Pour mesurer la **croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant**, le groupe se base sur le périmètre existant à la fin de la période de référence (en l'occurrence le 1^{er} semestre 2017). Dès lors le chiffre d'affaires consolidé des périodes N et N-1 est retraité de la manière suivante :

- Le chiffre d'affaires que les entités acquises durant la période N ont généré antérieurement à la date de prise de contrôle par le Groupe est inclus ;
- Le chiffre d'affaires que les sociétés cédées durant la période N ont généré tant pour la période N-1 que pour la période N est exclu.

Lorsqu'il est fait référence aux variations du chiffre d'affaires à changes constants, l'impact des taux de change est éliminé en recalculant le chiffre d'affaires de la période N-1, sur la base des taux de change utilisés pour la période N.

La croissance organique permet d'évaluer la capacité du Groupe à générer de la croissance interne, autrement dit sa capacité à développer ses activités et à créer de la valeur ajoutée.

Le présent rapport présente la croissance du chiffre d'affaires soit en valeur historique avant retraitement, soit à périmètre constant et à taux de change constant.

La **rentabilité** au niveau du Groupe se définit comme un taux de marge brute en comparant l'EBITDA courant (aussi appelé excédent brut d'exploitation courant) au chiffre d'affaires.

L'EBITDA courant correspond au chiffre d'affaires (non retraité) diminué des achats, des charges de personnel, des autres charges externes, des dotations aux provisions et des autres charges opérationnelles courantes et auquel sont ajoutés les reprises de provisions et les autres produits opérationnels courants, tel que présenté dans le compte de résultat consolidé. Dans le compte de résultats il est fait référence à « Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents ».

Cet indicateur « rentabilité » a un double objectif :

- Estimer l'évolution du Groupe à moyen terme (coûts non récurrents exclus),
- Evaluer la capacité du Groupe à générer de la trésorerie provenant de l'exploitation courante (autrement dit, sa capacité d'autofinancement).

A côté des indicateurs décrits ci-avant, le Groupe utilise l'EBIT courant (voir définition ci-après) comme point de départ à l'estimation des flux de trésorerie disponibles (« free cash flows ») lorsque qu'il procède aux tests de dépréciation du goodwill. Une analyse de sensibilités est réalisée à l'occasion de ces tests. Elle a pour objectif de faire fluctuer dans des fourchettes raisonnables les hypothèses servant de base aux projections financières estimées, en ce inclus l'EBIT exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires.

L'**EBIT courant** (repris comme « Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents » dans le compte de résultat consolidé) est un agrégat similaire à l'EBITDA courant, si ce n'est qu'il donne une mesure de la marge opérationnelle du Groupe après déduction des charges d'amortissements, c'est-à-dire en tenant compte de sa structure d'investissement.

Le **carnet de commandes** (ou **backlog**) est obtenu en comparant les prises de commandes (avant réalisation) à la date de clôture d'une période comptable au chiffre d'affaires de la période concernée. Le ratio exprimé en mois de chiffre d'affaires a pour objectif de mesurer l'intensité de l'activité commerciale du Groupe.

Le carnet de commandes inclut les commandes « signées » et les commandes dites « pondérées ». Les commandes « pondérées » se répartissent comme suit : Les commandes faisant l'objet d'accords verbaux sont « pondérées à 80 % », les marchés en cours d'attribution pour lesquels 2 candidats dont le Groupe ont fait l'objet d'une présélection (« short-list ») sont « pondérés à 50% » et les marchés en cours d'attribution pour lesquels le Groupe est toujours en lice, sans pour autant connaître le nombre de candidats restants sont des commandes « pondérées à 30% ».

2. COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017 ET ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	8	84 827	86 253
Autres immobilisations incorporelles	9	12 053	10 850
Immobilisations corporelles	10	7 297	7 517
Participations dans des entreprises associées	11, 30	2 525	2 644
Actifs financiers disponibles à la vente	12	892	518
Actifs d'impôt différé		1 063	1 165
Autres actifs	14	11 534	12 895
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		120 191	121 842
ACTIFS COURANTS			
Créances clients et autres débiteurs	13	45 561	46 255
Actifs d'impôt exigible		1 538	1 159
Autres actifs	14	11 596	14 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie		37 905	46 196
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		96 600	108 106
TOTAL DES ACTIFS		216 791	229 948

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

Au 30 juin 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	27	9 545	9 545
Prime d'émission		70 676	70 676
Réserves		3 495	2 558
Résultats non distribués	28	53 902	64 372
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		137 618	147 151
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		3 737	5 017
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		141 355	152 168
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières	16	18 000	13 500
Provisions pour retraites		1 038	852
Autres provisions	15	708	800
Passifs d'impôt différé		1 517	1 593
Autres passifs	18	91	93
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		21 354	16 838
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières	16	583	738
Autres provisions	15	348	408
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	17	18 087	17 837
Passifs d'impôt exigible		3 785	3 708
Autres passifs	18	31 279	38 251
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		54 082	60 942
TOTAL DES PASSIFS		75 436	77 780
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		216 791	229 948

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Au 30 juin 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
CHIFFRE D'AFFAIRES		86 579	80 091
Achats		(3 282)	(2 608)
Charges de personnel	21	(40 580)	(36 688)
Autres charges externes		(28 697)	(28 177)
Reprises/ (dotations) nettes sur/ (aux) provisions	22	(479)	136
Autres charges opérationnelles courantes		(698)	(635)
Autres produits opérationnels courants		426	320
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA)		13 269	12 439
EBITDA en %		15,3%	15,5%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10	(1 015)	(935)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises	9	(995)	(1 162)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	9	(629)	(575)
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBIT)		10 630	9 767
EBIT en %		12,3%	12,2%
Résultat sur cessions d'actifs	23	(71)	57
Autres éléments non récurrents	24	(1 450)	(2 340)
RESULTAT OPERATIONNEL (RO)		9 109	7 484
RO en %		10,5%	9,3%
Produits financiers		699	2 153
Charges financières		(1 212)	(1 532)
RESULTAT FINANCIER NET	25	(513)	621
Quote-part du résultat des entreprises associées		(119)	(370)
RESULTAT AVANT IMPÔT		8 477	7 735
Charge d'impôt sur le résultat	20	(2 616)	(2 459)
RESULTAT DE LA PÉRIODE		5 861	5 276
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		5 621	5 127
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		240	149
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>	26	0,59	0,55
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	26	0,59	0,54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL

Au 30 juin 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		5 861	5 276
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
<i>Éléments recyclables en résultat net</i>			
Écarts de conversion			
- survenus au cours de l'exercice		(2 453)	(8 530)
Actifs financiers disponibles à la vente			
- gain relatif à la réévaluation à la juste valeur	12	21	59
Total des éléments recyclables en résultat net		(2 432)	(8 471)
<i>Éléments non recyclables en résultat net</i>			
Régimes à prestations définies			
- Écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi		5	(70)
Total des éléments non recyclables en résultat net		5	(70)
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS		(2 427)	(8 541)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		3 434	(3 265)
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		3 421	(2 650)
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		13	(615)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels.

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2017

(en milliers d'euros)	Réserves							Total	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Total capitaux propres
	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Réserve de réévaluation des actifs financiers	Régimes à prestations définies	Réserve de conversion	Résultats non distribués			
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015	9 415	68 699	1 593	447	20	12 202	61 829	154 205	7 088	161 293
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	5 127	5 127	149	5 276
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	59	(70)	(7 766)	-	(7 777)	(764)	(8 541)
Résultat global	-	-	-	59	(70)	(7 766)	5 127	(2 650)	(615)	(3 265)
Émission d'actions ordinaires	12	133	-	-	-	-	-	145	-	145
Rachats/reventes d'actions ordinaires	-	-	44	-	-	-	-	44	-	44
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	46	46	-	46
Paielement de dividendes	-	-	-	-	-	-	(11 303)	(11 303)	(19)	(11 322)
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	(1 894)	(1 894)	(1 570)	(3 464)
SOLDE AU 30 JUIN 2016	9 427	68 832	1 637	506	(50)	4 436	53 805	138 593	4 884	143 477
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016	9 545	70 676	(1 141)	538	(56)	3 217	64 372	147 151	5 017	152 168
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	5 621	5 621	240	5 861
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	21	5	(2 226)	-	(2 200)	(227)	(2 427)
Résultat global	-	-	-	21	5	(2 226)	5 621	3 421	13	3 434
Rachats/ reventes d'actions ordinaires	-	-	3 137 ⁽¹⁾	-	-	-	-	3 137	-	3 137
Paielement de dividendes	-	-	-	-	-	-	(11 445)	(11 445)	(48)	(11 493)
Transactions entre actionnaires ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	(4 646)	(4 646)	(1 245)	(5 891)
SOLDE AU 30 juin 2017	9 545	70 676	1 996	559	(51)	991	53 902	137 618	3 737	141 355

⁽¹⁾ Durant le premier semestre 2017, le Groupe a racheté/ vendu pour un nombre net de 101 586 actions propres pour un montant total de 3 137 milliers d'euros.

⁽²⁾ Les transactions entre actionnaires durant le premier semestre 2017 résultent principalement de transactions avec Sword Technologies SA et Apak Group Ltd.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de l'exercice	5 861	5 276
<i>Ajustements:</i>		
Dotations aux amortissements	2 639	2 672
Dotations aux/ (reprises sur) autres provisions	(1)	652
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	185	102
(Plus-)/ moins-values nettes sur cession d'actifs non courants, nettes des coûts de transaction	71	(57)
Paielements basés sur les actions	-	46
Produits d'intérêts	(221)	(197)
Charges d'intérêts	275	175
Charge d'impôt sur le résultat	2 616	2 459
Variation du fonds de roulement	(1 623)	(173)
Trésorerie générée par les activités opérationnelles	9 802	10 955
Impôts versés	(2 817)	(1 635)
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES	6 985	9 320
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
<i>Acquisitions/ entrées de:</i>		
- Immobilisations incorporelles	(3 036)	(1 332)
- Immobilisations corporelles	(1 020)	(652)
- Participations dans des entreprises associées	-	(582)
- Actifs financiers disponibles à la vente	(400)	(250)
<i>Cessions/ sorties de:</i>		
- Immobilisations corporelles	8	79
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	572
Prise de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	182	275
Perte de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	(6 112)	(7 936)
Intérêts reçus	43	(23)
FLUX DE TRESORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(10 335)	(9 849)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

Au 30 juin 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions ordinaires	-	145
Paielement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires	3 137	44
Contrepartie reçue/payée pour cession/ acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	(563)
Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit	4 503	7
Remboursement d'emprunts	-	(7 000)
Intérêts versés	(266)	(176)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(11 445)	(11 303)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(33)	(19)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4 104)	(18 865)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(7 454)	(19 394)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période	45 458	61 444
Effet de la variation des taux de change	(682)	(2 163)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE ^(*)	37 322	39 887

^(*) Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les concours bancaires (Note 16).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels.

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017

NOTE 1. INFORMATIONS GENERALES

1.1 Présentation de la société

Sword Group SE (la « Société ») est une société européenne de droit luxembourgeois, située 2, rue d'Arlon à Windhof (Luxembourg). La Société est immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 168.244.

Le Groupe Sword, constitué de la Société et des sociétés qu'elle contrôle, est spécialisé dans la fourniture, au niveau mondial, de logiciels et de services informatiques aux industries réglementées et aux groupes internationaux.

Les activités du Groupe sont organisées et gérées autour des deux métiers suivants :

- IT Services (aussi renseigné sous le vocable « Solutions »)
- Logiciels (autrement appelé « Software » ou « Produits »)

L'offre du Groupe se décline sous forme d'un large éventail de prestations incluant conseil stratégique et opérationnel, ingénierie de solution et développement d'applications, assistance à maîtrise d'ouvrage et maîtrise d'œuvre, conduite de changement et maintenance applicative pour compte de tiers.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché Euronext Paris (compartiment B).

Les états financiers consolidés semestriels ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 24 juillet 2017.

1.2 Évènements significatifs du premier semestre 2017

Le 14 janvier 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans Eurogenia S.A. passant de 41% de détention dans le capital à 100% pour un montant de 833 milliers de CHF (équivalent à 774 milliers d'euros).

En avril 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans Apak Group Ltd et Active Risk Group Ltd pour un montant de 2 559 milliers d'euros et 980 milliers d'euros respectivement.

NOTE 2. SAISONNALITE

L'activité du Groupe n'est pas exposée à des fluctuations saisonnières significatives.

NOTE 3. BASE DE PREPARATION ET PRINCIPES COMPTABLES

3.1 Base de préparation des états financiers consolidés résumés semestriels

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2017 ont été préparés conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire* et, à ce titre, ne comprennent pas toutes les informations requises pour des états financiers consolidés annuels. Ils doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 qui sont établis conformément aux normes internationales d'information financière telles que publiées par l'« International Accounting Standards Board » (IASB) et adoptées par l'Union Européenne (ci-après « IFRS » ou « référentiel IFRS »).

Ces états financiers consolidés résumés semestriels sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

3.2 Changement de méthodes comptables

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées pour les états financiers consolidés résumés semestriels sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Au cours du premier semestre 2017, le Groupe n'a adopté aucune norme IFRS nouvelle ou révisée devant être obligatoirement appliquée pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2017. Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation en 2017 et n'a effectué aucun changement de méthode comptable au cours du premier semestre 2017.

3.3 Impact quantitatif résultant de l'adoption d'IFRS 15

Le Groupe a procédé à une analyse détaillée de l'impact de la norme IFRS 15 sur ses états financiers sur base des contrats existants au 30 juin 2017 et dont l'échéance attendue est postérieure au 1^{er} janvier 2018.

La principale divergence ayant un impact significatif sur les états financiers résulte des prestations d'installation et de paramétrage de certains logiciels, lesquelles prestations sont indispensables à l'utilisation de ces logiciels par le client final et dont le chiffre d'affaires et les coûts associés devront être reconnus de manière identique aux produits de licences ou de mises à disposition de logiciels en mode SaaS, entraînant un report dans le temps dudit chiffre d'affaires.

Le Groupe prévoit d'appliquer la méthode d'application rétrospective modifiée. Selon cette méthode, le Groupe est tenu de comptabiliser l'effet cumulatif de l'application d'IFRS 15 comme un ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués à la date de première application sans retraiter les périodes comparatives présentées. Dès lors, l'entité n'appliquera IFRS 15 de façon rétrospective qu'aux contrats qui ne sont pas achevés au 1^{er} janvier 2018 (date de première application).

Le tableau ci-dessous illustre l'incidence de l'adoption de la norme sur l'état consolidé de la situation financière au 1^{er} janvier 2018 :

(en milliers d'euros)

Diminution des résultats non distribués (suite à l'augmentation des charges payées d'avance et à l'augmentation des produits constatés d'avance - voir ci-dessous)	2 730
Augmentation des charges payées d'avance (suite au report de la comptabilisation en charges des coûts liés aux prestations susvisées)	4 555
Augmentation des produits constatés d'avance (suite au report de la comptabilisation du chiffre d'affaires généré par les prestations susvisées)	7 285

Selon les estimations les plus récentes de la direction du Groupe, le chiffre d'affaires et les coûts des contrats y relatifs devant faire l'objet d'un report selon IFRS 15 seront reconnus en résultat sur une période de 5 années, à compter du 1^{er} janvier 2018.

NOTE 4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés résumés semestriels, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

NOTE 5. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Le Groupe est exposé aux risques de crédit, de liquidité et de marché (incluant le risque de taux d'intérêt et le risque de change) du fait de l'utilisation d'instruments financiers. La gestion des risques financiers est assurée par la direction financière et consiste à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance du Groupe.

Les états financiers consolidés résumés semestriels n'incluent pas toutes les informations sur la gestion des risques financiers présentées dans les états financiers consolidés annuels. Ils doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Il n'y a pas de changement dans la gestion et la politique des risques financiers depuis la fin de l'année dernière.

Il n'y a aucun instrument financier qui a été contracté à des fins spéculatives.

NOTE 6. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Principale activité/ secteur opérationnel	Méthode	% contrôle		% intérêts	
			30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016
Luxembourg						
Sword Group SE	Société mère					
Sword Technologies SA	IT Services	IG	95%	90%	95%	90%
Sword Sol S.à r.l.	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Afrique du Sud						
Sword Création Informatique Ltd	IT Services/ Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Australie						
Active Risk Australia Pty Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Belgique						
Sword Integra SA	IT Services	IG	100%	100%	95%	90%
Chypre						
Apak Beam Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Colombie						
Sword Colombia SAS	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
États-Unis						
Active Risk Inc.	Logiciels	IG	100%	100%	100%	97%
Sword Apak Inc.	Logiciels	IG	100%	100%	87%	84%
Buildonline Inc.	IT Services/ Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Solutions Inc.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
France						
SCI Decan ⁽¹⁾	-	IG	100%	-	100%	-
Sword Connect SAS	IT Services	IG	67%	67%	67%	67%
Sword Insight SAS	IT Services	IG	70%	70%	70%	70%
Sword Kami SAS	IT Services	IG	68%	68%	68%	68%
Sword Orizon SAS	Logiciels	IG	71%	67%	71%	67%
Sword Performance France SAS	IT Services	IG	85%	85%	73%	52%
Sword SA	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Grèce						
Sword Services Greece SA	IT Services	IG	99%	99%	94%	89%
Inde						
Sword Global India Pvt Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Liban						
Sword Lebanon SAL	IT Services	IG	99%	99%	99%	99%
Sword Middle East LLC	IT Services	IG	98%	98%	98%	98%
Maroc						
Adhoc Sàrl Maroc	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%

Société	Principale activité/ secteur opérationnel	Méthode	% contrôle		% intérêts		
			30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016	
Royaume-Uni							
AAA Group Ltd	Holding	IG	100%	100%	49%	49%	
AAA Ltd	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%	
Apak Group Ltd ⁽²⁾	Logiciels	IG	87%	84%	87%	84%	
Active Risk Group Ltd ⁽³⁾	Holding	IG	100%	97%	100%	97%	
Active Risk Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	100%	97%	
Infinity Ltd	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%	
Sword IT Solutions Ltd (antérieurement Sword Charteris Ltd)	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%	
Mobile Productivity Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	87%	84%	
Sword Achiever Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	100%	97%	
Sword Apak Aurius Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	87%	84%	
Sword General Partners Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Charteris Ltd (antérieurement Sword IT Solutions Ltd) ⁽⁴⁾	Holding	IG	49%	49%	49%	49%	
Sword Soft Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Technologies Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Suisse							
CBA Sourcing SA	IT Services	IG	76%	76%	76%	31%	
Eurogenia SA ⁽⁵⁾	Holding	IG	100%	41%	100%	41%	
Sword Technologies SA ⁽⁶⁾	IT Services	IG	45%	45%	45%	45%	
Swissgenia SA	IT Services	IG	80%	80%	80%	32%	
Sword Consulting SA ⁽⁷⁾	IT Services	IG	-%	100%	-%	100%	
Sword Performance Solutions AG	IT Services	IG	86%	78%	86%	78%	
Sword Performance International AG	IT Services	IG	91%	91%	78%	56%	
Sword Services SA	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Suisse Holding SA	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	
Tunisie							
Adhoc CTS Tunisie	Logiciels	IG	95%	95%	82%	59%	
Adhoc ISL Tunisie	IT Services	IG	95%	95%	82%	59%	

⁽¹⁾ Créée le 17 mai 2017.

⁽²⁾ En avril 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans Apak Group Ltd passant de 84% à 87% de détention dans le capital.

⁽³⁾ En avril 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans Active Risk Group Ltd passant de 97% à 100% de détention dans le capital.

⁽⁴⁾ En vertu des statuts, le Groupe a le contrôle sur Sword Charteris Ltd (antérieurement Sword IT Solution Ltd).

⁽⁵⁾ Le 14 janvier 2017, le Groupe a renforcé sa participation dans Eurogenia S.A. passant de 41% de détention dans le capital à 100%.

⁽⁶⁾ Avec effet au 1^{er} juillet 2014, le Groupe a signé une convention d'actionnaires lui donnant le contrôle sur Sword Technologies SA (Suisse). Par conséquent la société est consolidée par intégration globale.

⁽⁷⁾ Absorbée par Sword Services SA au 1^{er} janvier 2017.

NOTE 7. INFORMATION SECTORIELLE

En application des dispositions de la norme IFRS 8, l'information sectorielle présente des secteurs opérationnels comparables aux secteurs d'activité identifiés sur base des composantes « métiers » du Groupe. Cette information sectorielle est basée sur l'organisation de la gestion interne du Groupe, qui conduit à l'élaboration au niveau de chaque composante « métier » d'outils de pilotage utilisés par la direction du Groupe.

En appliquant une logique « métier », le Groupe a défini deux secteurs opérationnels, à savoir le secteur « Services IT » et le secteur « Logiciels », lesquels secteurs conditionnent la mesure de performance et les orientations stratégiques du Groupe.

Autour des secteurs d'activité opérationnels gravitent les fonctions de support telles que les fonctions commerciales, la finance, les ressources humaines et la logistique.

Les secteurs d'activité se définissent comme suit:

- **IT Services (Solutions):**

Il s'agit d'une division spécialisée sur les services en matière d'intégration de systèmes d'information et d'ingénierie du contenu et ciblant les marchés régulés et le « Compliance Management ». Elle appuie sa stratégie sur des composants logiciels techniques tels que les outils de gestion documentaire.

- **Logiciels (Software ou Produits):**

Cette division recouvre l'offre logicielle portant sur les activités « Governance Risk & Compliance » (GRC), les activités de gestion documentaire et celles relatives à la gestion de grands projets. En plus, elle inclut des applications liées au financement de véhicules et d'équipement à destination principalement des sociétés de leasing et des courtiers.

7.1 Information sectorielle sur le compte de résultat au 30 juin 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solutions	Logiciels	Non-alloués	Total consolidé
Chiffre d'affaires				
- hors Groupe <i>(clients externes)</i>	61 161	25 418	-	86 579
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	61 161	25 418	-	86 579
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	5 744	7 525	-	13 269
Dotations aux amortissements	(1 597)	(950)	(92)	(2 639)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	4 147	6 575	-	10 630
Résultat sur cession d'actifs	(6)	-	(65)	(71)
Autres éléments non récurrents	(756)	(212)	(482)	(1 450)
Résultat opérationnel (RO)	3 385	6 363	(639)	9 109
	Résultat financier net			(513)
	Quote-part du résultat des entreprises associées			(119)
	Charge d'impôt sur le résultat			(2 616)
	Résultat de la période			5 861
	Participations ne donnant pas le contrôle			240
	Part du Groupe			5 621

7.2 Information sectorielle sur le compte de résultat au 30 juin 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solutions	Logiciels	Non-alloués	Total consolidé
Chiffre d'affaires				
- hors Groupe <i>(clients externes)</i>	56 184	23 907	-	80 091
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	56 184	23 907	-	80 091
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	5 406	7 033	-	12 439
Dotations aux amortissements	(1 753)	(841)	-	(2 672)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	3 653	6 192	-	9 767
Résultat sur cession d'actifs	11	-	46	57
Pertes de valeur sur actifs	-	-	-	-
Autres éléments non récurrents	(1 159)	(196)	(985)	(2 340)
Résultat opérationnel (RO)	2 505	5 996	(1 017)	7 484
	Résultat financier net			621
	Quote-part du résultat des entreprises associées			(370)
	Charge d'impôt sur le résultat			(2 459)
	Résultat de la période			5 276
	Participations ne donnant pas le contrôle			149
	Part du Groupe			5 127

NOTE 8. GOODWILL

La diminution du goodwill de 1 426 milliers d'euros résulte de la variation des taux de change.

Il n'y a pas eu de test de dépréciation réalisé au 30 juin 2017 en l'absence d'indice de perte de valeur. Aucune dépréciation du goodwill n'est intervenue sur le premier semestre 2017 (30 juin 2016 : néant).

NOTE 9. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

L'augmentation du poste « Autres immobilisations incorporelles » durant le premier semestre 2017, avant la prise en compte des amortissements, résulte pour l'essentiel de l'activation des frais de développement pour 2 929 milliers d'euros.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2017 s'élève à 1 624 milliers d'euros contre 1 737 milliers d'euros pour le premier semestre 2016.

NOTE 10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le poste « Immobilisations corporelles » n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2016, l'entrée d'immobilisations ayant été plus que contrebalancée par les amortissements. La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2017 s'élève à 1 015 milliers d'euros contre 935 milliers d'euros pour le premier semestre 2016.

NOTE 11. ENTREPRISES ASSOCIEES*Variations au cours de la période/ de l'exercice*

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Solde au début de la période/ de l'exercice	2 644	2 432
Acquisition et prise d'influence notable	-	582
Cession et perte d'influence notable	-	-
Quote-part du résultat de la période/ l'exercice	(119)	(370)
Dividendes versés	-	-
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	2 525	2 644

NOTE 12. ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE*Balances à la clôture*

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Participation dans SBT	240	219
Participations dans diverses sociétés non cotées	652	299
TOTAL	892	518

Variations au cours de la période/ de l'exercice

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Solde au début de la période/ de l'exercice	518	379
Acquisitions	417	253
Cessions	-	(199)
Variations de périmètre	-	-
Variations de la juste valeur	21	91
Pertes de valeur	(17)	-
Écarts de conversion	(47)	(6)
SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	892	518

NOTE 13. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Créances clients	19 975	26 717
Provisions pour créances douteuses	(1 645)	(1 329)
Créances clients, net	18 330	25 388
Factures à établir	27 231	20 867
TOTAL	45 561	46 255

En raison de leur échéance à court terme, la valeur comptable des créances et autres débiteurs se rapproche de la juste valeur.

NOTE 14. AUTRES ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dépôts et cautionnements	683	723
Contrepartie à recevoir sur la cession de Kenzan	1 397	1 422
Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Apak	7 476	8 360
Autres créances non courantes	1 981	2 394
Total autres actifs non courants, valeur brute	11 537	12 899
Provisions pour créances douteuses	(3)	(4)
TOTAL AUTRES ACTIFS NON COURANTS, VALEUR NETTE	11 534	12 895
Créances fiscales et sociales	1 857	1 807
Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Apak	1 499	3 404
Contrepartie à recevoir sur la cession de Tipik	446	446
Contrepartie à recevoir sur la cession d'actifs financiers disponibles à la vente	-	272
Autres créances courantes	1 367	1 287
Charges payées d'avance	6 427	7 280
Total autres actifs courants, valeur brute	11 596	14 496
Provisions pour créances douteuses	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE	11 596	14 496

La juste valeur des « autres actifs non courants » a été déterminée sur base des flux de trésorerie actualisés au coût d'endettement du Groupe. La juste valeur de tous les actifs financiers qui composent cette rubrique s'élève à 9 839 milliers d'euros (2016 : 9 337 milliers d'euros) et est classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs. La valeur nette comptable des actifs financiers inclus dans les « autres actifs courants » constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur du fait de leur échéance à court terme.

NOTE 15. AUTRES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risques contentieux	Autres	TOTAL
Solde au 1^{er} janvier 2017	1 126	82	1 208
Dotations	-	39	39
Reprises sur provisions utilisées	(163)	-	(163)
Écarts de conversion	(26)	(2)	(28)
SOLDE AU 30 juin 2017	937	119	1 056
Courantes	229	119	348
Non-courantes	708	-	708

NOTE 16. DETTES FINANCIERES**16.1 Ventilation des dettes financières par nature**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Emprunts bancaires	18 000	13 500
Dettes financières non courantes	18 000	13 500
Concours bancaires	583	738
Dettes financières courantes	583	738
TOTAL DES DETTES FINANCIERES	18 583	14 238

Les emprunts bancaires sont à taux variables. Leur valeur nette comptable constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur du fait que la juste valeur des emprunts est déterminée sur base des flux de trésorerie actualisés au taux d'emprunt du Groupe en vigueur à la clôture de période/ l'exercice. La juste valeur des emprunts bancaires est classée dans le niveau 2 de la hiérarchie.

16.2 Échéancier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Moins d'un an	583	738
De un à cinq ans ^(*)	18 000	13 500
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	18 583	14 238

^(*) La classification à plus d'un an tient compte des options de refinancement des crédits existants négociées en faveur du Groupe.

16.3 Lignes de crédit disponibles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Montant autorisé	125 000	118 333
Moins d'un an	-	33 333
De un à cinq ans	125 000	85 000
Plus de cinq ans	-	-
Montant utilisé	18 000	13 500
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	18 000	13 500
Plus de cinq ans	-	-
Montant disponible	107 000	104 833
Moins d'un an	-	33 333
De un à cinq ans	107 000	71 500
Plus de cinq ans	-	-

NOTE 17. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dettes fournisseurs	3 180	3 842
Factures à recevoir	14 673	13 105
Autres	234	890
TOTAL	18 087	17 837

NOTE 18. AUTRES PASSIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Divers	91	93
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	91	93
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	5 057	4 617
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 157	7 482
Produits constatés d'avance	18 407	22 524
Paiement différé lié à l'acquisition complémentaire de titres dans Simalaya Holding SA	-	35
Autres	658	3 593
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	31 279	38 251

NOTE 19. EVALUATION DE LA JUSTE VALEUR**19.1 Hiérarchie des justes valeurs**

Afin de refléter l'importance des données utilisées lors des évaluations à la juste valeur, le groupe classe ces évaluations selon une hiérarchie qui se compose des niveaux suivants :

- niveau 1 : des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ; et
- niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Le tableau ci-dessous donne l'analyse des actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur au bilan par niveau de hiérarchie :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2017
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>				
Titres de participation dans SBT	240	-	-	240
Participations dans diverses sociétés non cotées	-	-	652	652
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	240	-	652	892

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2016
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>				
Titres de participation dans SBT	219	-	-	219
Participations dans diverses sociétés non cotées	-	-	299	299
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	219	-	299	518

Dans l'hypothèse où un transfert de niveau de juste valeur serait nécessaire, le Groupe procéderait à ce changement de classification (en tenant compte des conséquences en termes d'évaluation) à la date de l'évènement déclencheur ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Il n'y a pas eu de transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période.

19.2 Techniques d'évaluation

Dans le cadre des regroupements d'entreprises

Immobilisations incorporelles

La juste valeur des logiciels destinés aux tiers, des contrats de mise à disposition de logiciels en mode SaaS, des contrats de maintenance logicielle, des carnets de commandes acquis lors d'un regroupement d'entreprises est calculée selon la méthode la plus appropriée en la circonstance, dont la méthode dite du « multi-period excess earnings » (résultat marginal multi-périodes), qui consiste à évaluer l'actif en question après déduction d'un rendement raisonnable pour les autres actifs qui génèrent les flux de trésorerie. La valorisation est fonction de variables telles que le taux d'obsolescence technologique, le taux d'érosion de la clientèle (voire le taux de renouvellement des contrats) et le taux actualisation.

Dans le cours normal des affaires

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente relevant du niveau 1 sont évalués au cours de bourse à la date de clôture. Les autres actifs financiers disponibles à la vente relèvent du niveau 3 et sont évalués sur base de leur actif net, tel que communiqué par la direction de la société concernée. Le Groupe procède à des ajustements s'il constate sur base des informations disponibles que l'actif net s'écarte significativement de la juste valeur.

19.3 Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3

Actifs financiers disponibles à la vente

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Solde au début de la période/ l'exercice	299	251
Acquisitions	417	253
Cessions/ règlements	-	(199)
Total des gains et pertes	(64)	(6)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	652	299
Total des gains et pertes pour la période/ l'exercice relatifs aux actifs détenus à la fin de la période/ de l'exercice	(64)	(6)

Le total des gains et pertes pour la période/ l'exercice relatifs aux actifs détenus à la fin de la période/ de l'exercice est inclus dans les autres éléments du résultat global sous la rubrique « actifs financiers disponibles à la vente - gain/ (perte) relatif à la réévaluation à la juste valeur ».

NOTE 20. IMPOTS*Ventilation de la charge d'impôt*

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat de la période		
Impôt exigible	2 591	2 276
Impôt différé	25	183
TOTAL	2 616	2 459

NOTE 21. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Rémunérations brutes	33 957	31 034
Charges sociales	6 084	5 115
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	-	46
Autres avantages	539	493
TOTAL	40 580	36 688

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Effectif facturable	1 050	896
Effectif non facturable	171	162
TOTAL	1 221	1 058

NOTE 22. DOTATIONS AUX PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Dotations aux autres provisions	185	102
Reprises sur autres provisions	(28)	(2)
Provisions/ (reprises) pour créances douteuses	322	(236)
TOTAL	479	(136)

NOTE 23. RESULTAT DE CESSION D'ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Frais de cessions	(99)	(47)
Résultat de cession sur titres consolidés	34	-
Résultat de cession sur titres Amor	-	93
Résultat de cession sur immobilisations corporelles	(6)	11
TOTAL	(71)	57

NOTE 24. AUTRES ELEMENTS NON RECURRENENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Coûts de litiges	(315)	(52)
Coûts de restructuration	(80)	(1 044)
Coûts d'acquisition	(382)	(602)
Autres charges ⁽¹⁾	(678)	(647)
Autres produits	5	5
TOTAL	(1 450)	(2 340)

⁽¹⁾ Les autres charges comprennent un montant de 225 milliers d'euros relatifs à des loyers pour bureaux vacants et un montant de 452 milliers d'euros au titre d'indemnité de licenciement.

NOTE 25. RESULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Plus-values sur cessions de valeurs mobilières de placement (VMP) et produits des VMP	-	2
Intérêts sur comptes à terme	221	195
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	221	197
Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières	(275)	(175)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(54)	22
Gain de change	478	1 947
Perte de change	(867)	(1 354)
Dotations financières sur titres non consolidés et créances	(64)	-
Gain lié à la réévaluation des instruments financiers dérivés à leur juste valeur	-	9
Autres charges financières	(6)	(3)
RESULTAT FINANCIER NET	(513)	621

NOTE 26. RESULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros et en unité)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat de la période, attribuable aux propriétaires de la Société	5 621	5 127
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	9 539 396	9 406 641
Impact des instruments dilutifs	-	39 235
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	9 539 396	9 445 876
Résultat par action (en euros)		
Résultat net de base par action	0,59	0,55
Résultat net dilué par action	0,59	0,54

NOTE 27. CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2017, le capital social est de 9 544 965 euros représenté par 9 544 965 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérée.

Au 30 juin 2017, le capital social autorisé s'élève à 4 745 000 euros, et à 100 000 000 euros dans le cadre d'actions nouvelles à émettre en vertu de valeurs mobilières représentatives de créances donnant accès au capital. Cette autorisation est arrivée à échéance le 2 mai 2017.

NOTE 28. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale ordinaire du 28 avril 2017 a voté le versement d'un dividende de 1,20 euros par action en 2017 dans le cadre de l'affectation des résultats 2016, qui a donné lieu à un versement global de 11 445 milliers d'euros au cours de la période close au 30 juin 2017.

NOTE 29. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2017, le Groupe n'a pas de plans d'options sur actions (stock-options) en place.

NOTE 30. TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES**30.1 Rémunération des membres du Conseil d'Administration et de la Direction**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Avantages à court terme:		
- Brut (hors avantage en nature)	613	517
- Charges patronales	129	107
- Avantages en nature	22	28
Jetons de présence	48	80
Paiements fondés sur des actions	-	46
TOTAL	812	778

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 15 (30 juin 2016: 13).

30.2 Entreprise associée

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires réalisé avec Tipik	1 416	3 480
Achats à Tipik	(581)	(372)
TOTAL	835	3 108

Au 30 juin 2017, le Groupe détient une participation de 49% dans Tipik.

Le prêt-relais accordé à Tipik par le CIC Lyonnais de Banque avec échéance 31 mars 2017, a été renouvelé pour un an à hauteur de 6 millions d'euros. Voir note 31.

En mars 2015, le Groupe a consenti à Tipik un abandon de créance sous réserve d'une clause de retour à meilleure fortune à concurrence de 4,5 millions d'euros. En décembre 2016, le Groupe a accordé à Tipik un abandon partiel de sa créance à concurrence d'un montant de 250 milliers d'euros, subordonné à la condition de retour à meilleure fortune. Suite au premier et deuxième abandons de créance susmentionnée, le Groupe détient une créance sur Tipik s'élevant à 302 milliers d'euros au 31 décembre 2016. La situation est inchangée au 30 juin 2017.

En vertu d'une convention d'actionnaires avec Alamos SA, Tipik est sous le contrôle exclusif d'Alamos SA selon IFRS 10. Par conséquent, Tipik est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Au 30 juin 2017, la créance détenue sur Alamos S.A. s'élève à 446 milliers d'euros.

30.3 Autres

La société Financière Sémaphore qui détient une participation de 17,9% dans le Groupe a été rémunérée comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Honoraires de gestion	185	175
Honoraires liés aux cessions réalisées	150	-
Refacturation de frais divers	-	(18)
TOTAL	335	157

Au cours du premier semestre 2017, une société contrôlée par un administrateur du Groupe a fourni à des sociétés du Groupe des prestations de nature comptable et administrative pour 200 milliers d'euros (30 juin 2016 : 85 milliers d'euros).

Des prêts pour un montant de 1 426 milliers d'euros (31 décembre 2016 : 2 106 milliers d'euros) ont été accordés à des membres de la direction du Groupe en vue de financer l'acquisition de participations minoritaires dans certains filiales du Groupe. Ils sont rémunérés à un taux établi entre 2% et 3% par an et viennent à échéance au cours de la période allant de 2017 à 2020.

NOTE 31. ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Contrats de location simple	19 813	21 054
Moins d'un an	4 113	4 094
De un à cinq ans	11 909	12 360
Plus de cinq ans	3 791	4 600
Cautions données pour compte de tiers ⁽¹⁾	6 036	6 536
Moins d'un an	6 000	6 500
De un à cinq ans	36	36
Plus de cinq ans	-	-
Autres garanties données ⁽²⁾	67	67
Moins d'un an	67	67
De un à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	25 916	27 657

⁽¹⁾ Incluant une caution donnée en garantie d'un prêt bancaire de 6 millions d'euros accordé à Tipik, ayant une échéance au 31 mars 2018.

⁽²⁾ Incluant les garanties de bonne fin.

NOTE 32. PASSIFS EVENTUELS

Au 30 juin 2017, il n'existe aucun risque significatif de passifs éventuels.

NOTE 33. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le 20 juillet 2017, le Groupe a acheté l'immeuble sis 6 rue Claude Chappe 69370 Saint Didier au Mont d'Or en France pour un prix de 3 360 milliers d'euros. Afin de financer cette acquisition, le Groupe a souscrit un prêt de 3 500 milliers d'euros, remboursable sur 15 ans et ayant un taux d'intérêt de 1.40 %.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2017 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière des profits et pertes et des flux de trésorerie de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Sword, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées ».

Windhof, le 27 juillet 2017



Jacques Mottard
Président Directeur Général

Aux Actionnaires de
SWORD GROUP S.E.
Société Européenne

R.C.S. Luxembourg B 168 244

2, rue d'Arlon
L – 8399 WINDHOF

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé de la société **SWORD GROUP S.E.** au 30 juin 2017, ainsi que du résultat global consolidé, de l'état des variations des capitaux propres consolidés et du tableau des flux de trésorerie consolidé y relatifs pour la période de 6 mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives (l'« information financière intermédiaire »).

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire ci-jointe ne présente pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée de **SWORD GROUP S.E.** au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée dans l'Union européenne.

Luxembourg, le 27 juillet 2017

Pour MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé
10A, rue Henri M. Schnadt
L-2530 Luxembourg



Olivier BIREN
Réviseur d'entreprises agréé