



Rapport Financier

Sword Group - 1^{er} semestre 2016 -

SOMMAIRE

- 1. Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2016 – Pages 3 - 4**
- 2. Comptes consolidés au 30 juin 2016 et Annexe aux comptes consolidés – Pages 5 à 29**
- 3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel – Page 30**
- 4. Rapport des réviseurs d'entreprises agréés sur l'information financière semestrielle – Pages 31 à 32**

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

1.1 Résultats et situation financière du 1^{er} semestre 2016

| M€ - Consolidé | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|------------------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 80,1 | 67,8 |
| EBITDA | 12,4 | 10,5 |
| EBIT | 9,8 | 7,7 |
| Résultat de la période | 5,3 | 6,9 |

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

| M€ - Consolidé | Chiffre d'affaires | EBITDA |
|----------------|--------------------|--------|
| Software | 23,9 | 7,0 |
| IT Services | 56,2 | 5,4 |
| Total | 80,1 | 12,4 |

Le backlog au 30/06/2016 est de 23,8 mois.

La position cash nette à fin juin est de 28,1 M€ (y compris les actions propres). Ce chiffre tient compte des 11,3 M€ de dividendes versés en mai et des 7,2 M€ investis dans le cadre d'opérations de fusion acquisition.

1.2 Faits marquants du premier semestre 2016

Le 3 juin 2016, le Groupe devient l'actionnaire le plus important dans Tipik Communication Agency SA (Tipik), en passant de 38% de détention dans le capital à 49%.

Tipik est intégré dans les états financiers du Groupe selon la méthode de la mise en équivalence (voir note 32.2).

Le prix de 582 milliers d'euros a été payé par compensation d'une créance détenue sur Alamos SA.

Pour plus d'information, voir la note 32.2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Le 27 juin 2016, EXIMIUM a déclaré avoir franchi à la hausse, le seuil de 20 %.

Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions Sword Group sur le marché et hors marché.

Auparavant, EXIMIUM détenait 1 394 009 actions Sword Group soit 14,80 % du capital *.

Suite à cette acquisition, EXIMIUM détient 1 929 918 actions soit 20,47 % du capital * avec 1,8 % de droit de vote.

* sur la base d'un capital de 9 426 965 €.

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 32.

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 2015 des pages 27 et suivantes.

1.6 Perspectives

Sword confirme ses objectifs 2016 tant en termes de croissance organique ($\geq 15\%$ hors fluctuations monétaires) qu'en termes de rentabilité ($\geq 15\%$).

1.7 Arrêté des comptes et consolidés

Les comptes consolidés de Sword Group ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2016.

1.8 Faits marquants post clôture

Néant.

2. COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016 ET ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|--------|-----------------|---------------------|
| ACTIFS | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Goodwill | 8 | 87 696 | 92 470 |
| Autres immobilisations incorporelles | 9 | 11 048 | 11 463 |
| Immobilisations corporelles | 10 | 6 704 | 7 849 |
| Participations dans des entreprises associées | 11 | 2 644 | 2 432 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 12, 20 | 520 | 379 |
| Actifs d'impôt différé | | 1 623 | 2 001 |
| Autres actifs | 14 | 7 738 | 12 153 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 117 973 | 128 747 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Créances clients et autres débiteurs | 13 | 43 787 | 41 223 |
| Actifs d'impôt exigible | | 1 124 | 1 321 |
| Autres actifs | 14 | 13 299 | 13 379 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 40 551 | 62 112 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 98 761 | 118 035 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 216 734 | 246 782 |

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

Au 30 juin 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|--------|-----------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | 29 | 9 427 | 9 415 |
| Prime d'émission | | 68 832 | 68 699 |
| Réserves | | 6 529 | 14 262 |
| Résultats non distribués | 30 | 53 805 | 61 829 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE | | 138 593 | 154 205 |
| Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | | 4 884 | 7 088 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 143 477 | 161 293 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Dettes financières | 16 | 12 000 | 19 000 |
| Provisions pour retraites | | 793 | 620 |
| Autres provisions | 15 | 1 036 | 1 145 |
| Passifs d'impôt différé | | 1 667 | 1 740 |
| Autres passifs | 19, 20 | 126 | 1 522 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 15 622 | 24 027 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Dettes financières | 16 | 664 | 668 |
| Instruments financiers dérivés | 17, 20 | 5 | 10 |
| Autres provisions | 15 | 742 | 518 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 18 | 16 758 | 17 607 |
| Passifs d'impôt exigible | | 3 451 | 3 142 |
| Autres passifs | 19 | 36 015 | 39 517 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 57 635 | 61 462 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 73 257 | 85 489 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 216 734 | 246 782 |

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Pour la période close au 30 juin 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | | 80 091 | 67 771 |
| Achats | | (2 608) | (2 198) |
| Charges de personnel | 22 | (36 688) | (34 870) |
| Autres charges externes | | (28 177) | (19 663) |
| Reprises/ (dotations) nettes sur/ (aux) provisions | 23 | 136 | (472) |
| Autres charges opérationnelles courantes | | (635) | (565) |
| Autres produits opérationnels courants | | 320 | 502 |
| BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA) | | 12 439 | 10 505 |
| EBITDA en % | | 15,5% | 15,5% |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 10 | (935) | (827) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises | 9 | (1 162) | (1 500) |
| Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles | 9 | (575) | (483) |
| BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBIT) | | 9 767 | 7 695 |
| EBIT en % | | 12,2% | 11,4% |
| Résultat sur cessions d'actifs | 24 | 57 | (88) |
| Pertes de valeur sur actifs | 25 | - | (473) |
| Autres éléments non récurrents | 26 | (2 340) | (1 646) |
| RESULTAT OPERATIONNEL (RO) | | 7 484 | 5 488 |
| RO en % | | 9,3% | 8,1% |
| Produits financiers | | 2 153 | 10 266 |
| Charges financières | | (1 532) | (7 165) |
| RESULTAT FINANCIER | 27 | 621 | 3 101 |
| Quote-part du résultat des entreprises associées | | (370) | - |
| RESULTAT AVANT IMPÔT | | 7 735 | 8 589 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 21 | (2 459) | (1 687) |
| RESULTAT DE LA PÉRIODE | | 5 276 | 6 902 |
| <i>Dont:</i> | | | |
| Part du Groupe | | 5 127 | 6 795 |
| Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | | 149 | 107 |
| Résultat de base par action <i>(en euros)</i> | 28 | 0,55 | 0,73 |
| Résultat dilué par action <i>(en euros)</i> | 28 | 0,54 | 0,72 |

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL

Pour la période close au 30 juin 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE | | 5 276 | 6 902 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | | | |
| <i>Éléments recyclables en résultat</i> | | | |
| Écarts de conversion | | | |
| - survenus au cours de l'exercice | | (8 530) | 9 600 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | | |
| - gain relatif à la réévaluation à la juste valeur | 12 | 59 | 375 |
| - reclassement en résultat lié aux actifs financiers disponibles à la vente sortis pendant la période | | - | (60) |
| Total des éléments recyclables en résultat | | (8 471) | 9 915 |
| <i>Éléments non recyclables en résultat</i> | | | |
| Régimes à prestations définies | | | |
| - Écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi | | (70) | (13) |
| Total des éléments non recyclables en résultat | | (70) | (13) |
| TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS | | (8 541) | 9 902 |
| RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE | | (3 265) | 16 804 |
| <i>Dont:</i> | | | |
| Part du Groupe | | (2 650) | 15 955 |
| Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | | (615) | 849 |

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

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Réserves | | | | | | | Résultats non distribués | 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 2014 | 9 361 | 68 096 | 313 | 164 | - | 6 383 | 66 468 | 150 785 | 10 993 | 161 778 | |
| <i>Résultat de la période</i> | - | - | - | - | - | - | 6 795 | 6 795 | 107 | 6 902 | |
| <i>Autres éléments du résultat global</i> | - | - | - | 315 | (13) | 8 858 | - | 9 160 | 742 | 9 902 | |
| Résultat global | - | - | - | 315 | (13) | 8 858 | 6 795 | 15 955 | 849 | 16 804 | |
| Rachats/reventes d'actions ordinaires | - | - | 1 193 | - | - | - | - | 1 193 | - | 1 193 | |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | 72 | 72 | - | 72 | |
| Paiement de dividendes | - | - | - | - | - | - | (11 226) | (11 226) | (51) | (11 277) | |
| Transactions entre actionnaires | - | - | - | - | - | - | (3 876) | (3 876) | (6 414) | (10 290) | |
| SOLDE AU 30 JUIN 2015 | 9 361 | 68 096 | 1 506 | 479 | (13) | 15 241 | 58 233 | 152 903 | 5 377 | 158 280 | |
| 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 | |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | 46 | 46 | - | 46 | |
| Paiement 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 | |

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Résultat de l'exercice | 5 276 | 6 902 |
| <i>Ajustements:</i> | | |
| Dotations aux amortissements | 2 672 | 2 810 |
| Perte de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles | - | 200 |
| Perte de valeur sur créances clients | - | 531 |
| Dotations aux/ (reprises sur) autres provisions | 652 | (1 511) |
| Dotations aux provisions pour avantages au personnel | 102 | 111 |
| (Plus-)/ moins-values nettes sur cession d'actifs non courants, nettes des coûts de transaction | (57) | 88 |
| Variation de la juste valeur sur actifs financiers | - | (60) |
| Paiements basés sur les actions | 46 | 72 |
| Produits d'intérêts | (197) | (829) |
| Charges d'intérêts | 175 | 687 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 2 459 | 1 687 |
| Variation du fonds de roulement | (173) | (6 097) |
| Trésorerie générée par les activités opérationnelles | 10 955 | 4 591 |
| Impôts versés | (1 635) | (567) |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES | 9 320 | 4 024 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| <i>Acquisitions de:</i> | | |
| - Immobilisations incorporelles | (1 332) | (1 158) |
| - Immobilisations corporelles | (652) | (749) |
| - Participations dans des entreprises associées | (582) | - |
| - Actifs financiers disponibles à la vente | (250) | (116) |
| <i>Cessions de:</i> | | |
| - Immobilisations corporelles | 79 | 5 |
| - Participations dans des entreprises associées | - | 45 |
| - Actifs financiers disponibles à la vente | 572 | - |
| Prise de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis | 275 | (5 478) |
| Perte de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés | (7 936) | (35) |
| Intérêts reçus | (23) | 825 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | (9 849) | (6 661) |

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

Pour la période close au 30 juin 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission d'actions ordinaires | 145 | 66 |
| Païement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires | 44 | 1 193 |
| Contrepartie reçue/payée pour cession/ acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | (563) | 745 |
| Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit | 7 | 12 |
| Remboursement d'emprunts | (7 000) | (11 256) |
| Intérêts versés | (176) | (700) |
| Dividendes versés aux propriétaires de la société mère | (11 303) | (11 226) |
| Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle | (19) | (152) |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | (18 865) | (21 318) |
| Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie | (19 394) | (23 955) |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période | 61 444 | 103 366 |
| Effet de la variation des taux de change | (2 163) | 1 643 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE ^(*) | 39 887 | 81 054 |

^(*) 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.

NOTE 1. INFORMATIONS GENERALES

1.1 Présentation de la société

Sword Group SE (la "Société" ou "Sword") 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 25 juillet 2016.

1.2 Évènements significatifs du premier semestre 2016

Le 3 juin 2016, le Groupe a renforcé sa participation dans Tipik Communication Agency SA (Tipik), passant ainsi de 38% de détention dans le capital à 49%. Tipik est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Voir note 32.2.

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 2016 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 2015 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 2015, à l'exception de l'adoption, par le Groupe, des nouvelles normes, interprétations et révisions qui lui sont imposées depuis le 1^{er} janvier 2016 et sans incidence significative sur les états financiers consolidés résumés semestriels.

Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation en 2016 et n'a effectué aucun changement de méthode comptable au cours du premier semestre 2016.

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 2015.

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 2015.

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 2016 | 31 décembre 2015 | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 | |
| Luxembourg | | | | | | | |
| Sword Group SE | Société mère | | | | | | |
| Sword Technologies SA | IT Services | IG | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |
| Sword Sol S.à r.l. | Holding | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Afrique du Sud | | | | | | | |
| Sword Création Informatique Ltd | IT Services/ Logiciels | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Australie | | | | | | | |
| Active Risk Australia Pty Ltd | Logiciels | IG | 100% | 100% | 97% | 93% | 93% |
| Belgique | | | | | | | |
| Sword Integra SA | IT Services | IG | 100% | 100% | 90% | 90% | 90% |
| Chypre | | | | | | | |
| Apak Beam Ltd | Logiciels | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Colombie | | | | | | | |
| Sword Colombia SAS | IT Services | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| États-Unis | | | | | | | |
| Active Risk Inc. | Logiciels | IG | 100% | 100% | 97% | 93% | 93% |
| Sword Apak Inc. | Logiciels | IG | 100% | 100% | 91% | 90% | 90% |
| Buildonline Inc. | IT Services/ Logiciels | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Sword Solutions Inc. | IT Services | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| France | | | | | | | |
| Sword Connect SAS | IT Services | IG | 67% | 73% | 67% | 73% | 73% |
| Sword Consulting France SAS | IT Services | IG | 82% | 82% | 82% | 82% | 82% |
| Sword Insight SAS | IT Services | IG | 70% | 70% | 70% | 70% | 70% |
| Sword Kami SAS | IT Services | IG | 68% | 100% | 68% | 100% | 100% |
| Sword Orizon SAS | Logiciels | IG | 71% | 67% | 71% | 67% | 67% |
| Sword Performance France SAS | IT Services | IG | 85% | 100% | 52% | 100% | 100% |
| Sword SA | IT Services | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Grèce | | | | | | | |
| Sword Services Greece SA | IT Services | IG | 99% | - | 99% | - | - |
| Inde | | | | | | | |
| Sword Global India Pvt Ltd | IT Services | IG | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Liban | | | | | | | |
| Sword Lebanon SAL | IT Services | IG | 99% | 99% | 99% | 99% | 99% |
| Sword Middle East LLC | IT Services | IG | 98% | 98% | 98% | 98% | 98% |
| Maroc | | | | | | | |
| Adhoc Sàrl | IT Services | IG | 100% | 100% | 100% | 56% | 56% |

| Société | Principale activité/ secteur opérationnel | Méthode | % de contrôle | | % d'intérêts | |
|--------------------------------------|---|---------|---------------|------------------|--------------|------------------|
| | | | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
| Royaume-Uni | | | | | | |
| AAA Group Ltd | Holding | IG | 100% | 100% | 49% | 49% |
| AAA Ltd | IT Services | IG | 100% | 100% | 49% | 49% |
| Apak Group Ltd | Logiciels | IG | 91% | 90% | 91% | 90% |
| Active Risk Group Ltd | Holding | IG | 97% | 93% | 97% | 93% |
| Active Risk Ltd | Logiciels | IG | 100% | 100% | 97% | 100% |
| Infinity Ltd | IT Services | IG | 100% | - | 49% | - |
| Sword Charteris Ltd | IT Services | IG | 100% | 100% | 49% | 49% |
| Mobile Productivity Ltd | Logiciels | IG | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Sword Achiever Ltd | Logiciels | IG | 100% | 100% | 97% | 100% |
| Sword Apak Aurius Ltd | Logiciels | IG | 100% | 100% | 91% | 90% |
| Sword General Partners Ltd | Holding | IG | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Sword IT Solutions Ltd | 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 ⁽¹⁾ | IT Services | IG | 76% | 35% | 31% | 14% |
| Eurogenia SA ⁽²⁾ | Holding | IG | 41% | 41% | 41% | 41% |
| Simalaya Holding SA ⁽³⁾ | Holding | IG | - | 100% | - | 100% |
| Sword Technologies SA ⁽⁴⁾ | IT Services | IG | 45% | 45% | 45% | 45% |
| Swissgenia SA | IT Services | IG | 80% | 60% | 32% | 24% |
| Sword Consulting SA | IT Services | IG | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Sword Performance AG | IT Services | IG | 62% | 62% | 62% | 62% |
| Sword Performance International AG | IT Services | IG | 91% | 91% | 56% | 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% | 59% | 59% |
| Adhoc ISL Tunisie | IT Services | IG | 95% | 95% | 59% | 59% |

⁽¹⁾ En janvier 2016, le Groupe a renforcé sa participation dans CBA Sourcing SA, passant de 35% à 76% de détention dans le capital.

⁽²⁾ Au terme de la période, le Groupe, via une participation de 41% dans Eurogenia SA, détient 76% du capital de CBA Sourcing SA et 80% du capital de Swissgenia SA. Les actionnaires de Eurogenia SA, de Swissgenia et de CBA Sourcing SA ont signé en 2015 un pacte d'actionnaires par lequel le Groupe a le contrôle sur les 3 sociétés, lesquelles sont consolidées par intégration globale depuis lors.

⁽³⁾ Absorbée par Sword Suisse Holding SA avec effet au 1^{er} janvier 2016

⁽⁴⁾ 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.

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 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 | | | 621 |
| | 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 |

7.2 Information sectorielle sur le compte de résultat au 30 juin 2015

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Solutions | Logiciels | Non-alloués | Total consolidé |
|--|---------------|---------------|--------------|---|
| Chiffre d'affaires | | | | |
| - hors Groupe <i>(clients externes)</i> | 46 354 | 21 417 | - | 67 771 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL | 46 354 | 21 417 | - | 67 771 |
| Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA) | 4 253 | 6 252 | - | 10 505 |
| Dotations aux amortissements | (1 000) | (1 810) | - | (2 810) |
| Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT) | 3 253 | 4 442 | - | 7 695 |
| Résultat sur cession d'actifs | (65) | | (23) | (88) |
| Pertes de valeur sur actifs | (473) | - | - | (473) |
| Autres éléments non récurrents | (891) | (335) | (420) | (1 646) |
| Résultat opérationnel (RO) | 1 832 | 4 107 | (443) | 5 488 |
| | | | | Résultat financier |
| | | | | 3 101 |
| | | | | Charge d'impôt sur le résultat |
| | | | | (1 687) |
| | | | | Résultat de la période |
| | | | | 6 902 |
| | | | | Participations ne donnant pas le contrôle |
| | | | | 107 |
| | | | | Part du Groupe |
| | | | | 6 795 |

NOTE 8. GOODWILL

La diminution du goodwill de 4 774 milliers d'euros résulte pour l'essentiel de la variation des taux de change pour 4 842 milliers d'euros.

Il n'y a pas eu de test de dépréciation réalisé au 30 juin 2016 en l'absence d'indice de perte de valeur. Aucune dépréciation du goodwill n'est intervenue sur le premier semestre 2016 (30 juin 2015 : néant).

NOTE 9. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le poste « Autres immobilisations incorporelles » n'a pas évolué sensiblement depuis le 31 décembre 2015, l'activation de frais de développement durant le premier semestre 2016 ayant été en bonne partie neutralisée par les amortissements.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2016 s'élève à 1 737 milliers d'euros contre 1 983 milliers d'euros pour le premier semestre 2015.

NOTE 10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le poste « Immobilisations corporelles » n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2015, l'entrée d'immobilisations dans le périmètre ayant été plus que contrebalancée par les amortissements.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2016 s'élève à 935 milliers d'euros contre 827 milliers d'euros pour le premier semestre 2015.

NOTE 11. ENTREPRISES ASSOCIEES

Variations au cours de la période/ de l'exercice

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|-----------------|---------------------|
| Solde au début de l'exercice | 2 432 | - |
| Acquisitions et prise d'influence notable (note 32.2.) | 582 | 3 913 |
| Cessions et perte d'influence notable | - | (1 381) |
| Quote-part du résultat de la période/ exercice | (370) | (100) |
| Dividendes versés | - | - |
| SOLDE A LA FIN DE LA PERIODE/ EXERCICE | 2 644 | 2 432 |

NOTE 12. ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Balances à la clôture

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|-----------------|---------------------|
| Participation dans SBT | 186 | 128 |
| Participations dans diverses sociétés non cotées | 334 | 251 |
| TOTAL | 520 | 379 |

Variations au cours de la période/ de l'exercice

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|-----------------|---------------------|
| Solde au début de la période/ de l'exercice | 379 | 1 661 |
| Acquisitions | 250 | 113 |
| Cessions | (168) | (498) |
| Variations de périmètre | - | (1 096) |
| Variations de la juste valeur | 59 | 343 |
| Pertes de valeur | - | (185) |
| Écarts de conversion | - | 41 |
| SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE | 520 | 379 |

NOTE 13. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Créances clients | 21 034 | 27 307 |
| Provisions pour créances douteuses | (1 260) | (1 553) |
| Créances clients, net | 19 774 | 25 754 |
| Factures à établir | 24 013 | 15 469 |
| TOTAL | 43 787 | 41 223 |

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 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|-----------------|---------------------|
| Dépôts et cautionnements | 729 | 728 |
| Contrepartie à recevoir sur la cession de Kenzan | 1 405 | 1 409 |
| Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Apak | 2 234 | 5 469 |
| Autres créances non courantes | 3 370 | 4 547 |
| Total autres actifs non courants, valeur brute | 7 738 | 12 153 |
| Provisions pour créances douteuses | - | - |
| TOTAL AUTRES ACTIFS NON COURANTS, VALEUR NETTE | 7 738 | 12 153 |
| Créances fiscales et sociales | 1 718 | 2 159 |
| Contrepartie à recevoir sur la cession de Tipik | 546 | 1 080 |
| Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Apak | 2 271 | - |
| Autres créances courantes | 983 | 1 392 |
| Charges payées d'avance | 7 781 | 8 748 |
| Total autres actifs courants, valeur brute | 13 299 | 13 379 |
| Provisions pour créances douteuses | - | - |
| TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE | 13 299 | 13 379 |

La juste valeur des « autres actifs non-courants » s'élève à 6 624 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 2016 | 192 | 1 471 | 1 663 |
| Dotations | 344 | 212 | 556 |
| Reprises sur provisions utilisées | (94) | (180) | (274) |
| Écarts de conversion | - | (167) | (167) |
| SOLDE AU 30 JUIN 2016 | 442 | 1 336 | 1 778 |
| Courantes | 434 | 308 | 742 |
| Non-courantes | 8 | 1 028 | 1 036 |

NOTE 16. DETTES FINANCIERES

16.1 Ventilation des dettes financières par nature

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|-----------------|---------------------|
| Emprunts bancaires | 12 000 | 19 000 |
| Dettes financières non courantes | 12 000 | 19 000 |
| Concours bancaires | 664 | 668 |
| Dettes financières courantes | 664 | 668 |
| TOTAL DES DETTES FINANCIERES | 12 664 | 19 668 |

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 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 2016 | 31 décembre 2015 |
|---------------------------------|-----------------|---------------------|
| Moins d'un an | 664 | 668 |
| De un à cinq ans ^(*) | 12 000 | 19 000 |
| Plus de cinq ans | - | - |
| TOTAL | 12 664 | 19 668 |

^(*) 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 2016 | 31 décembre 2015 |
|------------------------------|-----------------|---------------------|
| Montant autorisé | 124 667 | 111 300 |
| Moins d'un an | 7 667 | 20 867 |
| De un à cinq ans | 117 000 | 90 433 |
| Plus de cinq ans | - | - |
| Montant utilisé | 12 000 | 19 000 |
| Moins d'un an | - | - |
| De un à cinq ans | 12 000 | 19 000 |
| Plus de cinq ans | - | - |
| Montant disponible | 112 667 | 92 300 |
| Moins d'un an | 7 667 | 20 867 |
| De un à cinq ans | 105 000 | 71 433 |
| Plus de cinq ans | - | - |

NOTE 17. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Swaps de taux d'intérêts

(en milliers d'euros)

| Contrepartie | Devise | Date d'échéance | Montant notionnel | Taux variable à recevoir | Taux fixe à payer | Juste valeur | |
|--------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------|------------------|
| | | | | | | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
| BNP PARIBAS | EUR | 30 septembre 2016 | 7 500 | 3 mois Euribor plus marge de 1% | 1.24% | (5) | (10) |
| TOTAL | | | | | | (5) | (10) |

La juste valeur des swaps de taux d'intérêts est présentée au passif sous la rubrique « Instruments financiers dérivés ».

NOTE 18. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

(en milliers d'euros)

| | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---------------------|---------------|------------------|
| Dettes fournisseurs | 3 186 | 3 629 |
| Factures à recevoir | 13 318 | 13 437 |
| Autres | 254 | 541 |
| TOTAL | 16 758 | 17 607 |

NOTE 19. AUTRES PASSIFS

(en milliers d'euros)

| | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|---------------|------------------|
| Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition complémentaire de titres dans Simalaya Holding SA | - | 367 |
| Autres | 126 | 1 155 |
| TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS | 126 | 1 522 |
| Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts | 4 548 | 8 280 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 6 448 | 3 469 |
| Produits constatés d'avance | 19 088 | 17 897 |
| Contrepartie éventuelle sur acquisition de Mobile Productivity Ltd | 2 738 | 2 657 |
| Paiement différé lié à l'acquisition complémentaire de titres dans Simalaya Holding SA | 2 332 | 6 804 |
| Autres | 861 | 410 |
| TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS | 36 015 | 39 517 |

NOTE 20. EVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

20.1 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 2016 |
|--|------------|----------|--------------|--------------------------|
| Actifs à la juste valeur | | | | |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i> | | | | |
| Titres de participation dans SBT | 186 | - | - | 186 |
| Participations dans diverses sociétés non cotées | - | - | 334 | 334 |
| TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR | 186 | - | 334 | 520 |
| Passifs à la juste valeur | | | | |
| Instruments financiers dérivés | - | 5 | - | 5 |
| Contreparties éventuelles (Note 19) | - | - | 2 738 | 2 738 |
| TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR | - | 5 | 2 738 | 2 743 |

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total au 31 décembre 2015 |
|--|------------|-----------|--------------|---------------------------------|
| Actifs à la juste valeur | | | | |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i> | | | | |
| Titres de participation dans SBT | 128 | - | - | 128 |
| Participations dans diverses sociétés non cotées | - | - | 251 | 251 |
| TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR | 128 | - | 251 | 379 |
| Passifs à la juste valeur | | | | |
| Instruments financiers dérivés | - | 10 | - | 10 |
| Contreparties éventuelles (Note 19) | - | - | 3 024 | 3 024 |
| TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR | - | 10 | 3 024 | 3 034 |

Dans l'hypothèse où un transfert de niveau de juste valeur serait nécessaire, le Groupe procéderait à ce changement de classification (et 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.

20.2 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 d'actualisation.

Contrepartie éventuelle

La juste valeur de la contrepartie éventuelle relative à l'acquisition de la filiale Mobile Productivity Ltd et à l'achat successif de titres dans Simalaya Holding SA, absorbée par Sword Suisse Holding en 2016, est établie à l'aide d'une estimation des projections bénéficiaires, sur base de budgets et prévisions à moyen terme, ajustée, le cas échéant, pour tenir compte de l'effet de l'actualisation. Les contreparties éventuelles sont classées en niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs compte tenu de l'utilisation de données inhérentes aux sociétés acquises.

Dans le cours normal des affaires

Instruments financiers dérivés

La juste valeur des swaps de taux d'intérêts est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs estimés en tenant compte des conditions et de l'échéance de chaque contrat spécifique et à partir des courbes de taux observables à la date de clôture. Pour les raisons énumérées ci-dessus, les swaps de taux d'intérêts sont classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

La valorisation des contrats d'achat ou de vente d'options sur devises est effectuée à partir du modèle de Black & Scholes, en s'appuyant sur des données observables telles que la volatilité de la devise sous-jacente et des taux d'intérêt. Dans l'hypothèse où les contrats d'options sur devises sont à échéance courte, le gain ou la perte est calculé sur base des taux de changes au comptant en vigueur à la clôture de la période comptable. La valorisation relève du niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

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.

20.3 Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3

Actifs financiers disponibles à la vente

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|-----------------|---------------------|
| Solde au début de la période/ l'exercice | 251 | 1 561 |
| Acquisitions | 250 | 193 |
| Cessions/ règlements | (168) | (1 673) |
| Total des gains et pertes | 1 | 170 |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE | 334 | 251 |
| Total des gains et pertes pour la période/ l'exercice relatifs aux actifs détenus à la fin de la période/ de l'exercice | 1 | (500) |

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 ».

Contreparties éventuelles

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|-----------------|---------------------|
| Solde au début de la période/ l'exercice | 3 024 | 1 855 |
| Acquisition de Simalaya Holding SA | - | 367 |
| Cessions/ règlements | (367) | - |
| Total des gains et pertes | 81 | 802 |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE | 2 738 | 3 024 |
| Total des gains et pertes pour la période/ l'exercice relatifs aux passifs détenus à la fin de la période/ l'exercice | 81 | 802 |

La perte de 81 milliers d'euros provient de la réévaluation à la juste valeur de la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de Mobile Productivity.

NOTE 21. IMPOTS

Ventilation de la charge d'impôt

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat de la période | | |
| Impôt exigible | 2 276 | 1 454 |
| Impôt différé | 183 | 233 |
| TOTAL | 2 459 | 1 687 |

NOTE 22. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Rémunérations brutes | 31 034 | 30 017 |
| Charges sociales | 5 115 | 4 641 |
| Charges relatives à des paiements fondés sur des actions | 46 | 102 |
| Autres avantages | 493 | 110 |
| TOTAL | 36 688 | 34 870 |

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Effectif facturable | 896 | 785 |
| Effectif non facturable | 162 | 143 |
| TOTAL | 1 058 | 928 |

NOTE 23. DOTATIONS AUX PROVISIONS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Dotations aux autres provisions | 102 | 160 |
| Reprises sur autres provisions | (2) | (132) |
| Provisions/ (reprises) pour créances douteuses | (236) | 444 |
| TOTAL | (136) | 472 |

NOTE 24. RESULTAT DE CESSIION D'ACTIFS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Frais de cessions | (47) | (10) |
| Résultat de cession sur titres non consolidés (hors Tipik) | - | (13) |
| Résultat de cession sur titres consolidés (hors Tipik) | - | (40) |
| Résultat de cession sur titres Amor | 93 | - |
| Résultat de cession sur immobilisations corporelles | 11 | - |
| Résultat de cession sur immobilisations incorporelles | - | (25) |
| TOTAL | 57 | (88) |

NOTE 25. PERTES DE VALEUR SUR ACTIFS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Perte de valeur sur immobilisations incorporelles | - | (200) |
| Perte de valeur sur créances | - | (273) |
| TOTAL | - | (473) |

NOTE 26. AUTRES ELEMENTS NON RECURRENTS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Coûts de litiges | (52) | (76) |
| Coûts de restructuration ⁽¹⁾ | (1 044) | (267) |
| Coûts d'acquisition | (602) | (1 346) |
| Autres charges ⁽²⁾ | (647) | (17) |
| Autres produits | 5 | 60 |
| TOTAL | (2 340) | (1 646) |

⁽¹⁾ Au cours du premier semestre 2016, le Groupe a adopté un plan de restructuration affectant Sword Services SA, Sword Consulting SA et Sword Technologies SA. Le plan a été mis en œuvre dans le courant du premier semestre 2016. Les coûts engendrés par la restructuration comprennent essentiellement des indemnités de salaire et des loyers pour bureaux vacants.

⁽²⁾ Les autres charges comprennent un montant de 218 milliers d'euros relatifs à des loyers pour bureaux vacants et un montant de 344 milliers d'euros pour des frais supplémentaires liés à la cession d'une filiale, intervenue au cours d'une période antérieure..

NOTE 27. RESULTAT FINANCIER

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Plus-values sur cessions de valeurs mobilières de placement (VMP) et produits des VMP | 2 | 16 |
| Intérêts sur comptes à terme | 195 | 813 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 197 | 829 |
| Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières | (175) | (687) |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | 22 | 142 |
| Gain de change | 1 947 | 6 317 |
| Perte de change | (1 354) | (1 361) |
| Dotations financières sur titres non consolidés et créances | - | (1 500) |
| Reprises financières sur titres non consolidés et créances | - | 3 037 |
| Gain lié à la réévaluation des instruments financiers dérivés à leur juste valeur | 9 | 83 |
| Autres charges financières | (3) | (3 617) |
| RESULTAT FINANCIER | 621 | 3 101 |

NOTE 28. RESULTAT PAR ACTION

| <i>(en milliers d'euros et en unité)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Résultat de la période, attribuable aux propriétaires de la Société | 5 127 | 6 795 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 9 406 641 | 9 352 284 |
| Impact des instruments dilutifs | 39 235 | 49 638 |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions | 9 445 876 | 9 401 922 |
| Résultat par action (en euros) | | |
| Résultat net de base par action | 0,55 | 0,73 |
| Résultat net dilué par action | 0,54 | 0,72 |

NOTE 29. CAPITAL SOCIAL

Suite à l'exercice d'options de souscription d'actions durant le premier semestre 2016, le capital social de la Société a été augmenté de 12 000 euros, passant ainsi d'un capital de de 9 414 965 euros à un capital de 9 426 965 euros.

Au 30 juin 2016, le capital social est de 9 426 965 euros représenté par 9 426 965 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérée.

Au 30 juin 2016, le capital social autorisé s'élève à 4 863 000 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 arrive à échéance le 2 mai 2017.

NOTE 30. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale ordinaire du 28 avril 2016 a voté le versement d'un dividende de 1,20 euros par action en 2016 dans le cadre de l'affectation des résultats 2015, qui a donné lieu à un versement global de 11 303 milliers d'euros au cours de la période close au 30 juin 2016.

NOTE 31. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Il n'y a pas eu de nouveaux plans d'options au cours du premier semestre 2016.

NOTE 32. TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES

32.1 Rémunération des membres du Conseil d'Administration et de la Direction

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Avantages à court terme: | | |
| - Brut (hors avantage en nature) | 517 | 797 |
| - Charges patronales | 107 | 174 |
| - Avantages en nature | 28 | 51 |
| Jetons de présence | 80 | 90 |
| Paiements fondés sur des actions | 46 | - |
| TOTAL | 778 | 1 112 |

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 13 (30 juin 2015 : 13).

32.2 Entreprise associée

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 ^(*) |
|---------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| Chiffre d'affaires réalisé avec Tipik | 1 924 | 2 065 |
| Achats à Tipik | (272) | (223) |
| TOTAL | 1 652 | 1 842 |

^(*) Tipik n'étant comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence qu'avec effet au 27 juin 2015, le Groupe a repris les chiffres au 31 décembre 2015 pour assurer la cohérence de la comparaison.

Le prêt-relais accordé à Tipik par le CIC Lyonnais de Banque avec échéance 31 mars 2016, a été renouvelé pour un an à hauteur de 6,5 millions d'euros. Voir note 33.

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. La situation est inchangée au 30 juin 2016. Suite à l'abandon de créance susmentionné, le Groupe a envers Tipik une créance client s'élevant à 540 milliers d'euros au 30 juin 2016 (31 décembre 2015 : 898 milliers d'euros).

En juin 2016, le Groupe a renforcé sa participation dans Tipik passant de 38% de détention dans le capital à 49%. 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 reste comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Le prix de 582 milliers d'euros a été payé par compensation avec une créance détenue sur Alamos SA. Au 30 juin 2016, la créance détenue sur Alamos S.A. s'élève à 546 milliers d'euros.

32.3 Autres

La société Financière Sémaphore qui détient une participation de 18,4% dans le Groupe a été rémunérée comme suit :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Honoraires de gestion | 175 | 175 |
| Honoraires liés aux cessions réalisées | - | 150 |
| Refacturation de frais divers | (18) | 7 |
| TOTAL | 157 | 332 |

Au cours du premier semestre 2016, une société contrôlée par un administrateur du Groupe a fourni à des sociétés du Groupe des prestations de nature comptable et administrative pour 85 milliers d'euros (30 juin 2015 : 131 milliers d'euros).

Avec effet au 11 janvier 2016, Eurogenia SA, une filiale du Groupe a acquis pour un montant de 96 milliers de francs suisses (équivalent à 88 milliers d'euros) 26% des actions de la filiale CBA Sourcing SA, détenues jusqu'alors par une société contrôlée par une personne ayant une participation indirecte dans le Groupe et agissant comme administrateur du Groupe.

Au cours du premier semestre 2016, une société contrôlée par l'actionnaire majoritaire d'Alamos SA a fourni des prestations de conseil dans le cadre de la restructuration de certaines filiales établies en Suisse (voir note 26) pour un montant de 46 milliers d'euros.

Un prêt de 595 milliers d'euros a été accordé à un membre de la direction, rémunéré au taux de 2% par an avec échéance au 1 janvier 2018.

NOTE 33. ENGAGEMENTS HORS BILAN

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 Juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|-----------------|---------------------|
| Contrats de location simple | 922 | 858 |
| Moins d'un an | 389 | 362 |
| De un à cinq ans | 533 | 496 |
| Plus de cinq ans | - | - |
| Cautions données pour compte de tiers ⁽¹⁾ | 6 500 | 8 036 |
| Moins d'un an | 6 500 | 8 000 |
| De un à cinq ans | - | 36 |
| Plus de cinq ans | - | - |
| Autres garanties données ⁽²⁾ | 80 | 80 |
| Moins d'un an | 71 | 71 |
| De un à cinq ans | 9 | 9 |
| Plus de cinq ans | - | - |
| TOTAL | 7 502 | 8 974 |

⁽¹⁾ Incluant une caution donnée en garantie d'un prêt bancaire de 8 millions d'euros accordé à Tipik, ayant une échéance au 31 mars 2016. La caution a été renouvelée pour un an à concurrence de 6,5 millions d'euros suite au renouvellement du prêt-relais. Voir note 32.2.

⁽²⁾ Incluant les garanties de bonne fin.

NOTE 34. PASSIFS EVENTUELS

Il n'y a pas eu de changement significatif dans les passifs éventuels durant les 6 premiers mois de 2016.

NOTE 35. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

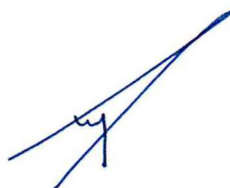
Aucun évènement important n'est survenu depuis la date de clôture des états financiers consolidés et leur date d'approbation par le Conseil d'Administration.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2016 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 29 juillet 2016

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 2016, 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 2016, 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 29 juillet 2016

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



Michaël MEURET
Réviseur d'entreprises agréé