



Rapport Financier

Sword Group - 1^{er} semestre 2015 -

SOMMAIRE

1. **Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2015 – Pages 3 à 5**
2. **Attestation du responsable du rapport financier semestriel – Page 6**
3. **Rapport des réviseurs d'entreprises agréés sur l'information financière semestrielle – Pages 7 à 8**
4. **Comptes consolidés au 30 juin 2015 et Annexe aux comptes consolidés – Pages 9 à 35**

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2015

1.1 Résultats et situation financière du 1er semestre 2015

M€ - Consolidé	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	67,8	58,2
EBITDA	10,5	9,1
EBIT	7,7	8,0
Résultat de l'exercice	6,9	5,2

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

M€ - Consolidé	Chiffre d'affaires	EBITDA
Software	21,4	6,2
IT Services	46,4	4,3
Total	67,8	10,5

Le backlog au 30/06/2015 est de 22,5 mois.

La position cash nette à fin juin est de 37 M€. Ce chiffre tient compte des 11 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 2015

Les événements suivants sont intervenus au cours du 1^{er} semestre 2015 :

- ✓ Sword a acquis le 1^{er} avril 2015, 60 % de la société suisse Swissgenia S.A. au travers de la société Eurogenia (détenue à 40,5 % par Sword), laquelle est spécialisée dans les solutions SAP et OpenText et est reprise dans le secteur « Services IT ».
- ✓ Le 10 juin 2015, le Groupe a renforcé sa participation dans Simalaya Holding SA passant de 39,88% de détention dans le capital à 89,68%.
- ✓ Durant le premier semestre 2015, le Groupe a cédé 10% des actions de la filiale luxembourgeoise Sword Technologies S.A., détenue jusqu'alors à 100%, à deux directeurs de la filiale.
- ✓ Avec effet au 27 juin 2015, Sword a augmenté sa participation dans Tipik Communication Agency SA (Tipik) pour un montant de 1 306 milliers d'euros, faisant passer la détention du Groupe dans le capital de Tipik de 18% à 38%.

Les faits marquants sont développés dans l'annexe aux comptes consolidés page 9 et suivantes.

1.3 Stratégie

SOFTWARE : Asset Finance Solutions & Governance Risk Compliance

- ✓ 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,
- ✓ A noter, le transfert de nos produits de Propriété Intellectuelle du Service vers le Software.

IT SERVICES

Savoir-faire :

- ✓ Technologies à forte valeur ajoutée (Enterprise Content Management (ECM), Systèmes d'Informations Géographiques (SIG), Gestion de la Relation Clients (GRC), Business Intelligence (BI),
- ✓ Search et Sémantique,
- ✓ Digital et Mobilité.

Des clients ciblés :

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

Des 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 consolidés ci-après en note 31.

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 2014 des pages 26 et suivantes.

1.6 Perspectives

Sword confirme ses objectifs 2015 tant en termes de croissance organique ($\geq 12\%$ hors fluctuations monétaires) qu'en termes de rentabilité ($\geq 15\%$).

1.7 Arrêté des comptes consolidés

Les comptes consolidés de Sword Group ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 juillet 2015.

1.8 Faits marquants post clôture

Ce point est développé dans l'annexe aux comptes consolidés ci-après en note 34.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2015 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 et des profits et pertes 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 31 juillet 2015

Jacques Mottard
Président Directeur Général

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a stylized representation of the name Jacques Mottard.

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 réviseur d'entreprises agréé sur l'information financière semestrielle

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé de la société **Sword Group S.E.** au 30 juin 2015, 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 2015, 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 31 juillet 2015

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



Thierry SALAGNAC
Réviseur d'entreprises agréé

SWORD GROUP S.E.

Société Européenne

2, rue d'Arlon

L-8399 Windhof

RCS Luxembourg B168 244

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

AU 30 JUIN 2015

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	8	95 149	87 126
Autres immobilisations incorporelles	9	12 874	12 615
Immobilisations corporelles	10	4 340	4 097
Participations dans des entreprises associées		2 481	-
Actifs financiers disponibles à la vente	11, 19	531	1 661
Actifs d'impôt différé		2 206	2 388
Autres actifs	13	2 873	3 277
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		120 454	111 164
ACTIFS COURANTS			
Créances clients et autres débiteurs	12	41 168	34 310
Actifs d'impôt exigible		1 271	1 551
Autres actifs	13	12 035	13 494
Trésorerie et équivalents de trésorerie		81 130	104 301
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		135 604	153 656
TOTAL DES ACTIFS		256 059	264 820

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

Au 30 juin 2015

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	28	9 361	9 361
Prime d'émission		68 096	68 096
Réserves		17 213	6 860
Résultats non distribués	29	58 233	66 468
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		152 903	150 785
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		5 377	10 993
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		158 280	161 778
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières	15	42 704	55 123
Provisions pour retraites		633	509
Autres provisions	14	492	652
Passifs d'impôt différé		1 785	1 932
Autres passifs	18, 19	6 145	1 990
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		51 759	60 206
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières	15	1 419	935
Instruments financiers dérivés	16, 19	24	330
Autres provisions	14	1 500	3 080
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	17	13 100	13 455
Passifs d'impôt exigible		3 103	2 361
Autres passifs	18	26 874	22 675
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		46 020	42 836
TOTAL DES PASSIFS		97 779	103 042
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		256 059	264 820

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Pour la période close au 30 juin 2015

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES		67 771	58 239
Achats		(2 198)	(752)
Charges de personnel	21	(34 870)	(30 348)
Autres charges externes		(19 663)	(17 196)
Dotations nettes aux provisions		(472)	(223)
Autres charges opérationnelles courantes		(565)	(851)
Autres produits opérationnels courants		502	203
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA)		10 505	9 072
EBITDA en %		15,5%	15,6%
Dotations aux amortissements	9, 10, 22	(2 810)	(1 050)
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBIT)		7 695	8 022
EBIT en %		11,4%	13,8%
Résultat sur cessions d'actifs	23	(88)	293
Pertes de valeur sur actifs	24	(473)	-
Autres éléments non récurrents	25	(1 646)	(1 045)
RESULTAT OPERATIONNEL (RO)		5 488	7 270
RO en %		8,1%	12,5%
Produits financiers		10 266	1 586
Charges financières		(7 165)	(2 114)
RESULTAT FINANCIER	26	3 101	(528)
Quote-part du résultat des entreprises associées		-	(14)
RESULTAT AVANT IMPÔT		8 589	6 728
Charge d'impôt sur le résultat	20	(1 687)	(1 489)
RESULTAT DE LA PÉRIODE		6 902	5 239
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		6 795	4 843
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		107	396
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>	27	0,73	0,52
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	27	0,72	0,52

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 2015

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		6 902	5 239
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
<i>Éléments recyclables en résultat</i>			
<i>Écarts de conversion</i>			
- survenus au cours de l'exercice		9 600	3 543
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>			
- perte relative à la réévaluation à la juste valeur	11	375	(592)
- reclassement en résultat lié aux actifs financiers disponibles à la vente sortis pendant la période		(60)	-
Total des éléments recyclables en résultat		9 915	2 951
<i>Éléments non recyclables en résultat</i>			
<i>Régimes à prestations définies</i>			
- Écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi		(13)	-
Total des éléments non recyclables en résultat		(13)	-
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS		9 902	2,951
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		16 804	8 190
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		15 955	7 797
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		849	393

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 2015

	Réserves							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		
<i>(en milliers d'euros)</i>									
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2013	9 290	67 307	1 687	724	-	1 158	63 625	9 599	153 390
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	4 843	396	5 239
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	(592)	-	3 546	-	(3)	2 951
Résultat global	-	-	-	(592)	-	3 546	4 843	393	8 190
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	62	-	62
Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	-	(9 290)	(188)	(9 478)
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	(1 338)	623	(715)
SOLDE AU 30 JUIN 2014 (retraité)	9 290	67 307	1 687	132	-	4 704	57 902	10 427	151 449
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2014	9 361	68 096	313	164	-	6 383	66 468	10 993	161 778
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	6 795	107	6 902
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	315	(13)	8 858	-	742	9 902
Résultat global	-	-	-	315	(13)	8 858	6 795	849	16 804
Rachats/ reventes d'actions ordinaires	-	-	1 193	-	-	-	-	-	1 193
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	72	-	72
Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	-	(11 226)	(51)	(11 277)
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	(3 876)	(6 414)	(10 290)
SOLDE AU 30 JUIN 2015	9 361	68 096	1 506	479	(13)	15 241	58 233	5 377	158 280

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 2015

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de l'exercice	6 902	5 239
<i>Ajustements:</i>		
Dotations aux amortissements	2 810	1 050
Perte de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	200	-
Perte de valeur sur créances clients	531	-
Reprises sur autres provisions	(1 511)	(2 605)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	111	117
Moins-values nettes sur cession d'actifs non courants, nettes des coûts de transaction	88	2 237
Variation de la juste valeur sur actifs financiers	(60)	-
Paiements basés sur les actions	72	62
Produits d'intérêts	(829)	(343)
Charges d'intérêts	687	544
Charge d'impôt sur le résultat	1 687	1 489
Variation du fonds de roulement	(6 097)	5 888
Trésorerie générée par les activités opérationnelles	4 591	13 678
Impôts versés	(567)	(1 999)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	4 024	11 679
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
<i>Acquisitions de:</i>		
- Immobilisations incorporelles	(1 158)	(40)
- Immobilisations corporelles	(749)	(782)
- Participations dans des entreprises associées	-	(565)
- Actifs financiers disponibles à la vente	(116)	-
<i>Cessions de:</i>		
- Immobilisations corporelles	5	1
- Participations dans des entreprises associées	45	-
- Actifs financiers disponibles à la vente	-	4 867
Prise de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(5 478)	(7 285)
Perte de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	(35)	-
Intérêts reçus	825	343
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(6 661)	(3 461)

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 2015

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions ordinaires	66	320
Paiement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires	1 193	-
Contrepartie reçue pour cession de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	745	-
Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit	12	2
Remboursement d'emprunts	(11 256)	(5 750)
Intérêts versés	(700)	(659)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(11 226)	(9 290)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(152)	(189)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(21 318)	(15 566)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(23 955)	(7 348)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période/ l'exercice	103 366	109 429
Effet de la variation des taux de change	1 643	481
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE ⁽¹⁾	81 054	102 562

⁽¹⁾ Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les concours bancaires (Note 15).

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

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2015

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 NYSE Euronext Paris (compartiment B).

Les états financiers consolidés semestriels ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 21 juillet 2015.

1.2 Évènements significatifs du premier semestre 2015

Sword a acquis le 1^{er} avril 2015 60 % de la société suisse Swissgenia S.A. au travers d'une société nouvellement constituée, Eurogenia S.A pour un montant de 1 154 milliers de CHF correspondant à 1 103 milliers d'euros. Swissgenia S.A., laquelle est spécialisée dans les solutions SAP et OpenText, est reprise dans le secteur « Services IT ». Le bilan de Swissgenia S.A. au 31 mars 2015 a été utilisé comme bilan d'ouverture. Le goodwill généré est de 451 milliers d'euros et la trésorerie cédée lors de cette acquisition s'élève à 966 milliers d'euros. Cette acquisition a contribué au résultat net de l'exercice du Groupe (quote-part groupe) pour 24 milliers d'euros. Le pacte d'actionnaires conclu au niveau d'Eurogenia S.A. permet au Groupe de consolider Swissgenia S.A.

Durant le premier semestre 2015, le Groupe a cédé 10% des actions de la filiale luxembourgeoise Sword Technologies S.A., détenue jusqu'alors à 100%, à deux directeurs de la filiale. Selon IFRS 10, *États Financiers Consolidés*, toute variation du pourcentage de détention qui ne se traduit pas par une perte de contrôle doit être comptabilisée comme une transaction portant sur les capitaux propres. Un montant de 745 milliers d'euros a par conséquent fait l'objet d'un transfert des réserves consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle. Le montant a été financé par un prêt accordé par Sword aux dirigeants échéant en janvier 2018 et rémunéré par un intérêt de 2% par an.

Le 10 juin 2015, le Groupe a renforcé sa participation dans Simalaya Holding SA, passant de 39.88% de détention dans le capital à 89,68% pour un montant de 10 363 milliers de CHF (équivalent à 9 952 milliers d'euros) hors complément de prix (voir plus bas). La convention d'achat prévoit un paiement différé du prix de base, soit 6 022 milliers de CHF (équivalent à 5 783 milliers d'euros), moyennant le respect de certaines conditions, avec des échéances réparties entre le 6 janvier 2016 et le 8 juillet 2016, ainsi qu'un complément de prix dû au plus tôt pour le 1 juillet 2017, correspondant à l'excédent sur 4,5 millions de CHF (équivalent à 4,3 millions d'euros) de l'EBITDA cumulé pour les exercices 2015 et 2016 et pour le premier semestre 2017, et ce pour autant que certaines conditions de performance et de croissance soient remplies. Au 30 juin 2015, le complément de prix à payer a été évalué à 1 700 milliers d'euros, tenant compte d'une croissance de l'EBITDA de 20% et d'un taux d'actualisation de 5%.

En outre, le Groupe a obtenu une promesse de vente irrévocable d'un actionnaire minoritaire pour l'acquisition des 10,32% restants qui prendra effet au plus tard en janvier 2016. Le solde des titres représentera pour le Groupe un coût additionnel de 2 147 milliers de CHF (correspondant à 2 062 milliers d'euros).

Avec effet au 27 juin 2015, Sword a augmenté sa participation dans Tipik Communication Agency SA (Tipik) pour un montant de 1 306 milliers d'euros, faisant passer la détention du Groupe dans le capital de Tipik de 18% à 38%. À l'issue de cette transaction, la Direction du Groupe a jugé que les conditions de l'exercice d'une influence notable sur Tipik étaient réunies et a reclassé sa participation en « Participations mises en équivalence ».

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 2015 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 2014 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 2014, à l'exception de l'application de l'amendement à IAS 19, *Cotisations des membres du personnel* et de la norme IFRIC 21, *Taxes prélevées par une autorité publique*, applicables au 1^{er} janvier 2015 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 2015 et n'a effectué aucun changement de méthode comptable au cours du premier semestre 2015.

3.3 Retraitement de l'information comparative

a) Abandon de la comptabilité de couverture

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, le Groupe a réexaminé la comptabilisation des instruments financiers dérivés et a conclu que les conditions pour l'application de la comptabilité de couverture n'étaient pas réunies. En conséquence, les montants initialement comptabilisés en autres éléments du résultat global et inclus dans les réserves dans les capitaux propres ont été extournés.

En contrepartie, les profits ou pertes résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers dérivés ont été comptabilisés en résultat net avec effet rétrospectif depuis leur date de contractualisation.

Pour l'information comparative au titre de l'exercice clos au 30 juin 2014, un montant de 76 milliers d'euros a été reclassé au sein des capitaux propres, se traduisant par une diminution des réserves et une augmentation des résultats non distribués à due concurrence.

b) Changement de présentation

Pour les exercices clos depuis le 31 décembre 2014, le Groupe a modifié la présentation de l'état consolidé de la situation financière et du compte de résultat consolidé pour une meilleure lisibilité. L'information comparative au 30 juin 2014 a été retraitée pour assurer la cohérence de la comparaison.

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 2014.

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) 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 2014.

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 2015	31 décembre 2014	30 juin 2015	31 décembre 2014	
Luxembourg							
Sword Group SE	Société mère						
Sword Technologies SA ⁽¹⁾	IT Services	IG	90%	100%	90%	100%	
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 Pty Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	92,95%	100%	
Belgique							
FI System Belgium	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Integra	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
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%	92,95%	100%	
Apak Inc	Logiciels	IG	100%	100%	98,68%	97,09%	
Buildonline USA	IT Services/ Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Solutions Inc	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
France							
Idaho SA ⁽²⁾	IT Services	IG	-	100%	-	32,70%	
Simalaya SAS France	IT Services	IG	82%	82%	73,54%	32,70%	
Sword Connect	IT Services	IG	73%	73%	73%	73%	
Sword Insight	IT Services	IG	70%	70%	70%	70%	
Sword Orizon	Logiciels	IG	67%	67%	67%	67%	
Sword SA	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Inde							
Sword Global India Pvt Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Liban							
Sword Lebanon	IT Services	IG	98,67%	98,67%	98,67%	98,67%	
Sword Middle East	IT Services	IG	98%	98%	98%	98%	
Maroc							
Adhoc Sàrl	IT Services	IG	100%	100%	50,27%	21,77%	

Société	Principale activité/ secteur opérationnel	Méthode	% de contrôle		% d'intérêts	
			30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2015	31 décembre 2014
Royaume-Uni						
Apak Group Ltd	Logiciels	IG	98,69%	97,09%	98,69%	97,09%
Active Risk Group Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	92,95%	100%
Active Risk Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	92,95%	100%
Charteris Plc	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Mobile Productivity Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Achiever Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	92,95%	100%
Sword Apak Aurius Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	98,69%	97,09%
Sword General Partners Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Soft Ltd	IT Services/ Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Technologies Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Suisse						
Adhoc Int	Holding	IG	91%	91%	50,27%	21,77%
Adhoc PES AG	Logiciels	IG	60%	60%	23,93%	23,93%
CBA Sourcing ^{(3) (4)}	IT Services	IG	35%	25%	14,17%	25%
Eurogenia SA ⁽³⁾	Holding	IG	40,50%	-	40,50%	-
Kenzan Film Factory Sàrl	IT Services	IG	60%	60%	53,81%	23,93%
Simalaya Holding SA ⁽⁵⁾	Holding	IG	89,68%	39,88%	89,68%	39,88%
Simalaya SA	IT Services	IG	100%	96%	89,68%	38,28%
Swissgenia SA ⁽³⁾	IT Services	IG	60%	-	24,30%	-
Sword IF SA ⁽⁶⁾	IT Services	IG	45%	45%	45%	45%
Sword Services SA	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Suisse Holding SA	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
The Agile Factory SA	IT Services	IG	53,5%	53,5%	47,98%	21,34%
1.618 SA	IT Services	IG	100%	100%	89,68%	39,88%
Tunisie						
Adhoc CTS Sàrl	Logiciels	IG	95%	95%	51,82%	22,44%
Adhoc ISL Sàrl	IT Services	IG	95%	95%	52,48%	22,73%

⁽¹⁾ Durant le premier semestre 2015, FI System Belgium a cédé 10% des actions émises par sa filiale Sword Technologies S.A. Voir note 1.2.

⁽²⁾ Dissoute au 31 décembre 2014, suite à un transfert universel de patrimoine à Simalaya SAS.

⁽³⁾ Au terme de la période, le Groupe, via une participation de 40.50% dans Eurogenia SA, détient 35% du capital de CBA et 60% du capital de Swissgenia SA. Les actionnaires d'Eurogenia, de Swissgenia et de CBA ont signé un pacte d'actionnaires qui permet au Groupe d'avoir le contrôle sur les 3 sociétés, lesquelles sont consolidées par intégration globale au 30 juin 2015. Voir note 1.2.

⁽⁴⁾ Pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, la société CBA Sourcing a fait l'objet d'une mise en équivalence.

⁽⁵⁾ En juin 2015, le Groupe a acquis 49,80% du capital de Simalaya Holding SA, portant ainsi sa participation à 89,68%. Par ailleurs, le Groupe a obtenu une promesse de vente irrévocable pour les 10,32% restants permettant ainsi au Groupe de détenir à terme 100% du capital de la société. Voir note 1.2.

⁽⁶⁾ Avec effet au 1^{er} juillet 2014, le Groupe a signé une convention d'actionnaires lui donnant le contrôle sur Sword IF SA. 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 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

7.2 Information sectorielle sur le compte de résultat au 30 juin 2014

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solutions	Logiciels	Non-alloués	Total consolidé
Chiffre d'affaires				
- hors Groupe (<i>clients externes</i>)	44 125	14 114	-	58 239
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	44 125	14 114	-	58 239
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	4 774	4 298	-	9 072
Dotations aux amortissements	(863)	(187)	-	(1 050)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	3 911	4 111	-	8 022
Résultat sur cession d'actifs	(998)	1 405	(114)	293
Autres éléments non courants	(642)	(322)	(81)	(1 045)
Résultat opérationnel (RO)	2 271	5 194	(195)	7 270
	Résultat financier			(528)
	Résultat des entreprises associées			(14)
	Charge d'impôt sur le résultat			(1 489)
	Résultat de la période			5 239
	Participations ne donnant pas le contrôle			396
	Part du Groupe			4 843

NOTE 8. GOODWILL

L'augmentation du goodwill de 8 023 milliers d'euros résulte pour l'essentiel de l'acquisition de Swissgenia SA (voir notes 1.2 et 6) pour 451 milliers d'euros, de l'accroissement de la participation dans CBA pour 91 milliers d'euros et de la variation des taux de change pour 7 481 milliers d'euros.

Il n'y a pas eu de test de dépréciation réalisé au 30 juin 2015 en l'absence d'indice de perte de valeur. Aucune dépréciation du goodwill n'est intervenue sur le premier semestre 2015 (30 juin 2014 : néant).

NOTE 9. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le poste « Autres immobilisations incorporelles » n'a pas évolué sensiblement depuis le 31 décembre 2014, l'activation de frais de développement durant le premier semestre 2015 ayant été en bonne part neutralisée par les amortissements.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2015 s'élève à 1 984 milliers d'euros contre 379 milliers d'euros pour le premier semestre 2014. Cette variation significative s'explique par les acquisitions et regroupements d'entreprises qui ont eu lieu durant le deuxième semestre 2014, augmentant la valeur brute des autres immobilisations incorporelles de 8 517 milliers d'euros. Le Groupe a comptabilisé une perte de valeur relative aux frais de développement s'élevant à 200 milliers d'euros pour la période close au 30 juin 2015.

NOTE 10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le poste « Immobilisations corporelles » n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2014, l'entrée d'immobilisations dans le périmètre ayant été largement contrebalancée par les amortissements.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2015 s'élève à 826 milliers d'euros contre 671 milliers d'euros pour le premier semestre 2014.

NOTE 11. ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Balances à la clôture

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Participation dans SBT	168	100
Participation dans TIPIK	-	541
Participations dans diverses sociétés non cotées	363	1 020
TOTAL	531	1 661

Variations au cours de la période/ de l'exercice

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Solde au début de la période/ de l'exercice	1 661	5 145
Acquisitions	116	564
Cessions	(498)	(4 602)
Variations de périmètre ^(*)	(1 175)	1 115
Variations de la juste valeur	375	(560)
Écarts de conversion	52	(1)
SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	531	1 661

^(*) À l'issue de la prise de participation additionnelle dans la société Tipik au 27 juin 2015 (voir note 1.2), les titres ont été classés sous la rubrique « Participations dans des entreprises associées ».

NOTE 12. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Créances clients	20 287	20 694
Provisions pour créances douteuses	(1 572)	(1 010)
Créances clients, net	18 715	19 684
Factures à établir	22 453	14 626
TOTAL	41 168	34 310

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

NOTE 13. AUTRES ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Dépôts et cautionnements	729	697
Contrepartie à recevoir sur la cession de Tipik	1 122	1 080
Autres créances non courantes	1 022	1 500
Total autres actifs non courants, valeur brute	2 873	3 277
Provisions pour créances douteuses	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS NON COURANTS, VALEUR NETTE	2 873	3 277
Créances fiscales et sociales	1 842	1 926
Contrepartie à recevoir sur la cession de Tipik	-	1 080
Autres créances courantes	4 656	5 003
Charges payées d'avance	5 543	5 490
Total autres actifs courants, valeur brute	12 041	13 499
Provisions pour créances douteuses	(5)	(5)
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE	12 036	13 494

La juste valeur des « autres actifs non-courants » s'élève à 2 671 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 14. AUTRES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risques contentieux	Autres	TOTAL
Solde au 1^{er} janvier 2015	445	3 287	3 732
Dotations	-	1 550	1 550
Reprises sur provisions utilisées ⁽¹⁾	(165)	(3 156)	(3 321)
Reprises sur provisions non-utilisées	-	(5)	(5)
Écarts de conversion	33	3	36
SOLDE AU 30 JUIN 2015	313	1 679	1 992
Courantes	-	1 500	1 500
Non-courantes	313	179	492

⁽¹⁾ Lors de la cession de la société Tipik en 2014, le Groupe s'était porté caution vis-à-vis de CIC Lyonnaise de Banque sur le prêt de 11 millions d'euros accordé à Tipik. Ce prêt a servi à rembourser le compte-courant que Tipik avait envers le Groupe en mars 2014. L'échéance du prêt était le 31 mars 2015. Une provision de 3 millions d'euros avait été enregistrée par le Groupe au 31 décembre 2014 pour se couvrir contre un appel de garantie en cas de remboursement partiel de la dette. En mars 2015, Tipik a remboursé 3 millions à la banque suite à un versement effectué par le Groupe et a refinancé le solde au moyen d'un prêt-relais de 8 millions d'euros accordé par CIC Lyonnaise de Banque. Le Groupe a consenti à Tipik un abandon de créance sous réserve de retour à meilleure fortune. En conséquence, pour la période close au 30 juin 2015, le Groupe a déprécié la créance sur Tipik et a repris la provision de 3 millions d'euros enregistrée au 31 décembre 2014.

En contrepartie de la prise en charge d'une partie de la dette de Tipik, la caution a été diminuée à due concurrence, passant de 11 millions d'euros à 8 millions d'euros.

Le Groupe a constitué un complément de provision de 1,5 millions d'euros au 30 juin 2015 pour se couvrir contre un nouvel appel à garantie en cas de non remboursement partiel de la dette.

NOTE 15. DETTES FINANCIERES

15.1 Ventilation des dettes financières par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Emprunts bancaires	42 704	55 123
Dettes financières non courantes	42 704	55 123
Emprunts bancaires	1 333	-
Intérêts courus sur emprunts bancaires	10	-
Concours bancaires	76	935
Dette financières courantes	1 419	935
TOTAL DES DETTES FINANCIERES	44 123	56 058

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.

15.2 Échéancier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Moins d'un an	1 419	935
De un à cinq ans	42 704	54 900
Plus de cinq ans	-	223
TOTAL	44 123	56 058

15.3 Lignes de crédit disponibles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Montant autorisé	115 437	127,219
Moins d'un an	1 333	8 096
De un à cinq ans	114 104	118 900
Plus de cinq ans	-	223
Montant utilisé	44 037	55 123
Moins d'un an	1 333	-
De un à cinq ans	42 704	54 900
Plus de cinq ans	-	223
Montant disponible	71 400	72 096
Moins d'un an	-	8 096
De un à cinq ans	71 400	64 000
Plus de cinq ans	-	-

NOTE 16. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

16.1 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 2015	31 décembre 2014
BNP PARIBAS	EUR	1 avril 2015	10 000	3 mois Euribor plus marge de 1%	2.56%	-	(126)
BNP PARIBAS	EUR	1 octobre 2016	7 500	3 mois Euribor plus marge de 1%	1.24%	(24)	(59)
TOTAL						(24)	(185)

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

16.2 Contrats de vente d'options

Au cours de la période close au 30 juin 2015, le Groupe s'est porté acquéreur d'un contrat d'option d'achat de 25 millions de dollars contre euros échéant en août 2015 et vendeur d'un contrat d'option de vente de 10 millions de dollars contre euros échéant en juillet 2015. Les conditions de marché étant éloignées des prix d'exercice, les contrats ont une valeur nulle au 30 juin 2015.

Au 31 décembre 2014, les contrats d'option pour lesquels le Groupe est contrepartie affichent une valeur négative de 145 milliers d'euros.

NOTE 17. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

(en milliers d'euros)

	30 juin 2015	31 décembre 2014
Dettes fournisseurs	2 645	3 980
Factures à recevoir	10 324	9 289
Autres	131	186
TOTAL	13 100	13 455

NOTE 18. AUTRES PASSIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de Mobile Productivity Ltd	1 855	1 855
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition complémentaire de titres dans Simalaya Holding SA (voir note 1.2)	1 700	-
Paiement différé lié à l'acquisition complémentaire de titres dans Simalaya Holding SA (voir note 1.2)	2 422	-
Autres	168	135
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	6 145	1 990
Avances et acomptes reçus	103	-
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	4 145	4 579
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	6 720	5 873
Produits constatés d'avance	12 545	12 133
Paiement différé lié à l'acquisition complémentaire de titres dans Simalaya Holding SA (voir note 1.2)	3 361	-
Autres	-	90
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	26 874	22 675

La juste valeur du paiement différé lié à l'acquisition complémentaire des titres dans Simalaya Holding SA, classé dans les « autres passifs non courants », s'élève à 2 307 milliers d'euros au 30 juin 2015 et est classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

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 2015
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>				
Titres de participation dans SBT	168	-	-	168
Participations dans diverses sociétés non cotées	-	-	363	363
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	168	-	363	531
Passifs à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés	-	24	-	24
Contreparties éventuelles (Note 18)	-	-	3 555	3 555
TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR	-	24	3 555	3 579

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2014
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>				
Titres de participation dans SBT	100	-	-	100
Titres de participation dans Tipik	-	-	541	541
Participations dans diverses sociétés non cotées	-	-	1 020	1 020
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	100	-	1 561	1 661
Passifs à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés	-	330	-	330
Contreparties éventuelles (Note 18)	-	-	1 855	1 855
TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR	-	330	1 855	2 185

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.

19.2 Techniques d'évaluation

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 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.

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.

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 2015	31 décembre 2014
Solde au début de la période/ l'exercice	1 661	5 145
Acquisitions	116	1 679
Cessions/ règlements	(1 673)	(4 602)
Total des gains et pertes	427	(561)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	531	1 661
Total des gains et pertes pour la période/ l'exercice relatifs aux actifs détenus à la fin de la période/ de l'exercice	(260)	(561)

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 « gain/ (perte) relatif à la réévaluation à la juste valeur ».

Contreparties éventuelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Solde au début de la période/ l'exercice	1 855	-
Acquisition de Mobile Productivity Ltd.	-	1 855
Acquisition de Simalaya Holding SA	1 700	-
Cessions/ règlements	-	-
Total des gains et pertes	-	-
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	3 555	1 855
Total des gains et pertes pour la période/ l'exercice relatifs aux passifs détenus à la fin de la période/ l'exercice	-	-

NOTE 20. IMPOTS

Ventilation de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat de la période		
Impôt exigible	1 454	923
Impôt différé	233	566
TOTAL	1 687	1 489

NOTE 21. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Rémunérations brutes	30 017	26 110
Charges sociales	4 641	3 995
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	102	100
Autres avantages	110	143
TOTAL	34 870	30 348

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Effectif facturable	785	725
Effectif non facturable	143	122
TOTAL	928	847

NOTE 22. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Liées aux actifs acquis au moyen de regroupement d'entreprises	446	-
Autres	2 364	1 050
TOTAL	2 810	1 050

NOTE 23. RESULTAT DE CESSION D'ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Frais de cessions	(10)	(264)
Résultat de cession sur titres non consolidés (hors Tipik)	(13)	2 645
Résultat de cession sur titres consolidés (hors Tipik)	(40)	-
Résultat de cession sur titres Tipik	-	(998)
Résultat de cession sur immobilisations corporelles	-	2
Résultat de cession sur immobilisations incorporelles	(25)	(1 092)
TOTAL	(88)	293

NOTE 24. PERTES DE VALEUR SUR ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Perte de valeur sur immobilisations incorporelles	(200)	-
Perte de valeur sur créances ^(*)	(273)	-
TOTAL	(473)	-

NOTE 25. AUTRES ELEMENTS NON RECURRENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Coûts de litiges	(76)	(153)
Coûts de restructuration	(267)	(3)
Coûts d'acquisition	(1 346)	(848)
Autres charges	(17)	(86)
Autres produits	60	45
TOTAL	(1 646)	(1 045)

NOTE 26. RESULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Plus-values sur cessions de valeurs mobilières de placement (VMP) et produits des VMP	16	10
Intérêts sur comptes à terme	813	333
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	829	343
Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières	(687)	(544)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	142	(201)
Gain de change	6 317	929
Perte de change	(1 361)	(1 498)
Dotations financières sur titres non consolidés et créances ⁽¹⁾	(1 500)	(31)
Reprises financières sur titres non consolidés et créances ⁽¹⁾	3 037	199
Gain lié à la réévaluation des instruments financiers dérivés à leur juste valeur	83	115
Autres charges financières ⁽²⁾	(3 617)	(41)
RESULTAT FINANCIER	3 101	(528)

⁽¹⁾ Relatives à Tipik (voir note 14)

⁽²⁾ Inclus une perte à hauteur de 3 millions d'euros sur la caution donnée à CIC Lyonnaise de Banque lors de la cession partielle de la société Tipik en 2014 (voir note 14).

NOTE 27. RESULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros et en unité)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat de la période, attribuable aux propriétaires de la Société	6 795	4 843
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	9 352 284	9 289 965
Impact des instruments dilutifs	49 638	52 377
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	9 401 922	9 342 342
Résultat par action		
Résultat net de base par action	0,73	0,52
Résultat net dilué par action	0,72	0,52

NOTE 28. CAPITAL SOCIAL

Le capital, composé de 9 360 965 actions d'une valeur nominale e 1 euro chacune et s'élevant ainsi à 9 360 965 euros, n'a pas varié au cours des six premiers mois de l'année 2015.

NOTE 29. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale ordinaire du 28 avril 2015 a voté le versement d'un dividende de 1,20 euros par action en 2015 dans le cadre de l'affectation des résultats 2014, qui a donné lieu à un versement global de 11 226 milliers d'euros au cours de la période close au 30 juin 2015.

NOTE 30. 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 2014. Il n'y a pas eu de nouveaux plans d'options au cours du premier semestre 2015.

NOTE 31. TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Avantages à court terme:		
- Brut (hors avantage en nature)	797	1 487
- Charges patronales	174	343
- Avantages en nature	51	99
Jetons de présence	90	176
Paiements fondés sur des actions	-	26
TOTAL	1 112	2 131

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 13 (30 juin 2014 : 13).

31.2 Autres opérations avec parties liées

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 2015	31 décembre 2014
Honoraires de gestion	175	350
Honoraires liés aux cessions réalisées	150	200
Refacturation de frais divers	7	26
TOTAL	332	576

NOTE 32. ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2015	31 décembre 2014
Contrats de location simple	979	662
Moins d'un an	360	263
De un à cinq ans	619	399
Plus de cinq ans	-	-
Cautions données pour compte de tiers ⁽¹⁾	8 036	11 036
Moins d'un an	8 000	11 000
De un à cinq ans	36	36
Plus de cinq ans	-	-
Nantissement d'avoirs bancaires	8 000	12 355
Moins d'un an	8 000	12 355
De un à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Garanties de passifs liées à la cession de participations	1 787	1 647
Moins d'un an	894	824
De un à cinq ans	894	824
Plus de cinq ans	-	-
Autres garanties données ⁽²⁾	91	144
Moins d'un an	82	135
De un à cinq ans	9	9
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	18 893	25 844

⁽¹⁾ Incluant une caution donnée en garantie d'un prêt bancaire de 8 millions d'euros accordé à Tipik en mars 2015, ayant une échéance au 31 mars 2016. Voir note 14.

⁽²⁾ Incluant les garanties de bonne fin.

NOTE 33. PASSIFS EVENTUELS

Il n'y a pas eu de changement significatif dans les passifs éventuels durant les 6 premiers mois de 2015.

NOTE 34. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le 13 juillet 2015, le Groupe a finalisé la cession de 15 000 actions, représentant 12% du capital social de sa filiale Kenzan SA, une opération à l'issue de laquelle le Groupe a conservé 48% des actions.