Rapport Financier

Sword Group - 1er semestre 2018

SOMMAIRE

1. Rapport d'activité du 1er semestre 2018 – Pages 3 à 6

2. Comptes consolidés au 30 juin 2018 et Annexe aux comptes consolidés – Pages 7 à 34

3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel – Page 35

4. Rapport du réviseur d'entreprises agréé sur l'information financière semestrielle - Page 36 à 37

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2018

1.1 Résultats et situation financière du 1er semestre 2018

Sans impact IFRS 15

M€ - Consolidé	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	98,1	86,6
EBITDA	14,6	13,3
EBIT	11,6	10,6
Résultat de la période	7,9	5,9

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

M€ - Consolidé	Chiffre d'affaires	EBITDA
Software	25,7	6,6
IT Services	72,4	8,0
Total	98,1	14,6

Avec impact IFRS 15

M€ - Consolidé	30/06/2018
Chiffre d'affaires	96,4
EBITDA	14,3
EBIT	11,3
Résultat de la période	7,6

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

M€ - Consolidé	Chiffre d'affaires	EBITDA
Software	24,0	6,3
IT Services	72,4	8,0
Total	96,4	14,3

Le backlog (Voir aussi la Note 1.9 ci-après) au 30/06/2018 est de 24 mois.

La position cash nette (définie comme « trésorerie et équivalents de trésorerie » diminuée des « dettes financières ») à fin Juin est de 7,3 M€.

La consommation de cash durant cette période provient :
1/ de la distribution de dividendes (11,4 M€),

2/ des investissements de croissance tels que :
- l'augmentation du BFR (6,9 M€),
- les investissements incorporels et corporels (3,7 M€),
- les opérations de fusion / acquisition (2,2 M€).

1.2 Faits marquants du premier semestre 2018

Le 16 février 2018, le Groupe a acquis 100% du capital de ID&O Sàrl, une société de service de droit suisse, pour un montant de 2 761 milliers d'euros, hors complément de prix. La convention d'achat prévoit un complément de prix basé sur un accroissement du chiffre d'affaires ou de la marge brute qui en résulte. Le complément de prix est calculé sur la période allant du 16 février 2018 au 31 décembre 2020.

Le 13 février 2018, Active Risk Group Ltd a procédé à une augmentation de capital pour un montant de 1 517 milliers d'euros, souscrite par des actionnaires minoritaires, faisant passer le pourcentage détention du Groupe dans le capital de la filiale de 100% à 89% au 30 juin 2018.

Le 6 avril 2018, le Groupe a renforcé sa participation dans Apak Group Ltd pour un montant de 1 590 milliers d'euros, passant de 87% à 90% de détention dans le capital de la filiale.

Le 10 Avril 2018, le Groupe a cédé sa participation dans Sword Performance Solutions AG, une filiale basée en Suisse Alémanique, spécialisée dans la mise en place de solutions APM, pour un prix total de 5 591 milliers d'euros. Sont incluses dans le périmètre de cession Adhoc Sàrl Maroc, Adhoc CTS Tunisie, Adhoc ISL Tunisie et Sword Performances France SAS.

1.3 Stratégie

SOFTWARE
Sword développe des lignes de produits en demande 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).

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 2017 des pages 25 et suivantes.

1.6 Perspectives

Le Groupe dépassera ses objectifs de croissance à taux de change et à périmètre constants en 2018, lesquels étaient basés sur un objectif de 12 % (voir Note 1.9 ci-après).

1.7 Arrêté des comptes et consolidés

Les comptes consolidés de Sword Group ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2018.

1.8 Evénements post clôture

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

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

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

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

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

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

Pour mesurer **la croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant**, le groupe se base sur le périmètre existant à la fin de la période de référence (en l'occurrence le 1er semestre 2018). Dès lors le chiffre d'affaires consolidé des périodes N et N-1 est retraité de la manière suivante :

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

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

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

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

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

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

Cet indicateur « rentabilité » a un double objectif :

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

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

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

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

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

2. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018 ET ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	9	85 973	86 162
Autres immobilisations incorporelles	10	12 055	11 918
Immobilisations corporelles	11	7 695	7 277
Participations dans des entreprises associées	12, 31	3 487	2 852
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	13	624	518
Actifs d'impôt différé		1 613	1 438
Autres actifs	15	9 447	10 253
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		120 894	120 418
ACTIFS COURANTS			
Créances clients et autres débiteurs	14, 20	27 496	54 105
Travaux en cours	20	27 976	-
Actifs d'impôt exigible		1 595	2 026
Autres actifs	15	6 976	5 238
Trésorerie et équivalents de trésorerie		34 168	38 479
Charges constatées d'avance	20	9 538	3 971
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		107 749	103 819
TOTAL DES ACTIFS		**228 643**	**224 238**

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

ÉTAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE (SUITE)

Au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	29	9 545	9 545
Prime d'émission		70 676	70 676
Réserves		672	230
Résultats non distribués	30	49 150	58 668
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		130 043	139 119
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		5 983	4 213
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		**136 026**	**143 332**
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières	17	26 500	17 000
Provisions pour retraites		1 143	1 015
Autres provisions	16	1 110	688
Passifs d'impôt différé		1 408	1 449
Autres passifs	19	58	85
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		30 218	20 237
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières	17	315	876
Autres provisions	16	179	232
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	18	16 748	17 367
Passifs d'impôt exigible		1 483	2 258
Autres passifs	19	15 969	39 936
Prestations facturées à l'avance	20	27 704	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		62 398	60 669
TOTAL DES PASSIFS		**92 616**	**80 906**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**228 643**	**224 238**

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	**8.1**	**96 417**	**86 579**
Achats		(4 123)	(3 282)
Charges de personnel	23	(43 813)	(40 580)
Autres charges externes		(33 237)	(28 697)
Reprises/ (dotations) nettes sur/ (aux) provisions	24	(802)	(479)
Autres charges opérationnelles courantes		(706)	(698)
Autres produits opérationnels courants		519	426
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA)		**14 255**	**13 269**
EBITDA en %		**14,8%**	**15,3%**
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	11	(1 122)	(1 015)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises	10	(986)	(995)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	10	(844)	(629)
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ELEMENTS NON RECURRENTS (EBIT)		**11 303**	**10 630**
EBIT en %		**11,7%**	**12,3%**
Résultat sur cessions d'actifs	25	(91)	(71)
Autres éléments non récurrents	26	(663)	(1 450)
RESULTAT OPERATIONNEL (RO)		**10 549**	**9 109**
RO en %		**10,9%**	**10,5%**
Produits financiers		541	699
Charges financières		(1 308)	(1 212)
RESULTAT FINANCIER NET	**27**	**(767)**	**(513)**
Quote-part du résultat des entreprises associées		220	(119)
RESULTAT AVANT IMPÔT		**10 002**	**8 477**
Charge d'impôt sur le résultat	22	(2 409)	(2 616)
RESULTAT DE LA PÉRIODE		**7 593**	**5 861**
Dont:			
Part du Groupe		6 494	5 621
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		1 099	240
Résultat de base par action *(en euros)*	28	0,68	0,59
Résultat dilué par action *(en euros)*	28	0,68	0,59

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL

Au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		**7 593**	**5 861**
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Éléments recyclables en résultat net			
Écarts de conversion			
- survenus au cours de la période		394	(2 453)
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global			
- gain relatif à la réévaluation à la juste valeur	13	52	21
Total des éléments recyclables en résultat net		446	(2 432)
Éléments non recyclables en résultat net			
Régimes à prestations définies			
- Écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi		27	5
Total des éléments non recyclables en résultat net		27	5
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS		**473**	**(2 427)**
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		**8 066**	**3 434**
Dont:			
Part du Groupe		6 946	3 421
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		1 120	13

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

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2018

			Réserves							
(en milliers d'euros)	**Capital social**	**Prime d'émission**	**Actions propres**	**Réserve de réévaluation des actifs financiers**	**Régimes à prestations définies**	**Réserve de conversion**	**Résultats non distribués**	**Total**	**Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)**	**Total capitaux propres**
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016	**9 545**	**70 676**	**(1 141)**	**538**	**(56)**	**3 217**	**64 372**	**147 151**	**5 017**	**152 168**
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	5 621	**5 621**	240	**5 861**
Autres éléments du résultat global	-	-	-	21	5	(2 226)	-	**(2 200)**	(227)	**(2 427)**
Résultat global	-	-	-	21	5	(2 226)	5 621	**3 421**	13	**3 434**
Rachats/reventes d'actions ordinaires	-	-	3 137	-	-	-	-	**3 137**	-	**3 137**
Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	-	(11 445)	**(11 445)**	(48)	**(11 493)**
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	(4 646)	**(4 646)**	(1 245)	**(5 891)**
SOLDE AU 30 JUIN 2017	**9 545**	**70 676**	**1 996**	**559**	**(51)**	**991**	**53 902**	**137 618**	**3 737**	**141 355**
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2017	**9 545**	**70 676**	**1 786**	**560**	**(68)**	**(2 048)**	**58 668**	**139 119**	**4 213**	**143 332**
Ajustements liés à l'adoption d'IFRS 15[1]	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	(1 407)	**(1 407)**	(159)	**(1 566)**
SOLDE AU 1er JANVIER 2018	**9 545**	**70 676**	**1 786**	**560**	**(68)**	**(2 048)**	**57 261**	**137 712**	**4 054**	**141 766**
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	6 494	**6 494**	1 099	**7 593**
Autres éléments du résultat global	-	-	-	52	27	373	-	**452**	21	**473**
Résultat global	-	-	-	52	27	373	6 494	**6 946**	1 120	**8 066**
Rachats/ reventes d'actions ordinaires	-	-	(10)	-	-	-	-	**(10)**	-	**(10)**
Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	-	(11 442)	**(11 442)**	(140)	**(11 582)**
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	(3 163)	**(3 163)**	949	**(2 214)**
SOLDE AU 30 juin 2018	**9 545**	**70 676**	**1 776**	**612**	**(41)**	**(1 675)**	**49 150**	**130 043**	**5 983**	**136 026**

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

[1] Voir la note 3.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	7 593	5 861
Ajustements:		
Dotations aux amortissements	2 952	2 639
Dotations aux/ (reprises sur) autres provisions	139	(1)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	177	185
Perte de valeur sur créances clients	933	-
(Plus-)/ moins-values nettes sur cession d'actifs non courants, nettes des coûts de transaction	91	71
Produits d'intérêts	(199)	(221)
Charges d'intérêts	191	275
Charge d'impôt sur le résultat	2 409	2 616
Variation du fonds de roulement	(7 693)	(1 623)
Trésorerie générée par les activités opérationnelles	6 593	9 802
Impôts versés	(2 478)	(2 817)
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES	4 115	6 985
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions/ entrées de:		
- Immobilisations générées en interne	(1 737)	(2 929)
- Immobilisations incorporelles	(212)	(107)
- Immobilisations corporelles	(1 618)	(1 020)
- Participations dans des entreprises associées	(415)	-
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du du résultat global	(53)	(400)
Cessions/ sorties de:		
- Immobilisations corporelles	-	8
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du du résultat global	8	-
Prise de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(5 467)	182
Perte de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	3 659	(6 112)
Intérêts reçus	198	43
FLUX DE TRESORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(5 637)	(10 335)

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

Au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	**30 juin 2018**	**30 juin 2017**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires	(10)	3 137
Contrepartie reçue de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	22	-
Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit	9 500	4 503
Intérêts versés	(255)	(266)
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	(11 442)	(11 445)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(140)	(33)
FLUX DE TRESORERIE NETS AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	(2 325)	(4 104)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	**(3 847)**	**(7 454)**
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période	37 603	45 458
Effet de la variation des taux de change	97	(682)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PERIODE (*)	**33 853**	**37 322**

(*) Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les concours bancaires (Note 17).

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

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

NOTE 1. INFORMATIONS GENERALES

1.1 Présentation de la société

Sword Group SE (la « Société ») est une société européenne de droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 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 23 juillet 2018.

1.2 Évènements significatifs du premier semestre 2018

Le 16 février 2018, le Groupe a acquis 100% du capital de ID&O Sàrl, une société de service de droit suisse, pour un montant de 2 761 milliers d'euros, hors complément de prix. La convention d'achat prévoit un complément de prix basé sur un accroissement du chiffre d'affaires ou de la marge brute qui en résulte. Le complément de prix est calculé sur la période allant du 16 février 2018 au 31 décembre 2020.

Le 13 février 2018, Active Risk Group Ltd a procédé à une augmentation de capital pour un montant de 1 517 milliers d'euros, souscrite par des actionnaires minoritaires, faisant passer le pourcentage détention du Groupe dans le capital de la filiale de 100% à 89% au 30 juin 2018.

Le 6 avril 2018, le Groupe a renforcé sa participation dans Apak Group Ltd pour un montant de 1 590 milliers d'euros, passant de 87% à 90% de détention dans le capital de la filiale.

Le 10 Avril 2018, le Groupe a cédé sa participation dans Sword Performance Solutions AG, une filiale basée en Suisse Alémanique, spécialisée dans la mise en place de solutions APM, pour un prix total de 5 591 milliers d'euros. Sont incluses dans le périmètre de cession Adhoc Sàrl Maroc, Adhoc CTS Tunisie, Adhoc ISL Tunisie et Sword Performances France SAS.

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 2018 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 2017 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 2017, à l'exception de l'effet induit par l'adoption au 1er janvier 2018 de IFRS 9, *'Instruments financiers'* et IFRS 15, *'Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients'*.

Aucune norme ou interprétation n'a été appliquée par anticipation en 2018.

IFRS 15, 'Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients'
En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, une norme harmonisée qui établit un modèle unique en 5 étapes pour la comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients. La norme doit être appliquée à chaque contrat et fournit désormais des indications précises sur l'identification des différents éléments des contrats conclus avec les clients qu'il conviendra de comptabiliser séparément, la notion de transfert continu du contrôle pour la comptabilisation du chiffre d'affaires à l'avancement, l'évaluation du prix de la transaction, la prise en compte du risque de crédit et des rémunérations variables, et la comptabilisation des licences ainsi que des coûts associés à l'obtention des contrats avec les clients. En outre, la nouvelle norme accroît considérablement les obligations d'informations sur la comptabilisation des produits. La version initiale de la norme publiée par l'IASB en mai 2014 a fait l'objet d'un amendement le 12 avril 2016 destiné à apporter certaines clarifications.

IFRS 15 remplace toutes les normes et interprétations antérieures liées aux produits des activités ordinaires et est entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

La norme doit être appliquée rétrospectivement. Le Groupe a cependant fait le choix d'appliquer la méthode d'application rétrospective modifiée, selon laquelle le Groupe est tenu de comptabiliser l'effet cumulatif de l'application d'IFRS 15 comme un ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 1er janvier 2018 sans retraiter les périodes comparatives présentées.

En ce qui concerne le segment « IT Services », pour pouvoir continuer à comptabiliser son chiffre d'affaires à l'avancement, le Groupe a vérifié notamment que les prestations fournies jusqu'à une date donnée et correspondant aux « travaux en cours » ne puissent être destinées à un usage alternatif et qu'elles donnent droit à rémunération au même titre que les services déjà réceptionnés par les clients concernés.

Pour le segment « Logiciels », le Groupe a notamment déterminé dans quelle mesure les biens et services fournis à un client ont un caractère distinct ou non et dès lors doivent être comptabilisé séparément et inversement. Il a été aussi apprécié si des services et biens distincts doivent être comptabilisés de manière progressive, si l'un des critères fixés par la norme pour la comptabilisation à l'avancement est rempli ou, à défaut, s'ils doivent être comptabilisés à un moment précis, c'est-à-dire au moment où le client obtient le contrôle du bien ou du service considéré.

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

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

(en milliers d'euros)	
Diminution des résultats non distribués suite à l'augmentation de charges payées d'avance, à la diminution de travaux en cours et à l'augmentation de produits constatés d'avance (voir ci-dessous)	1 566
Augmentation de charges payées d'avance suite au report de la comptabilisation en charges des coûts liés aux prestations susvisées	2 822
Augmentation de prestations facturées à l'avance (anciennement enregistrées comme « produits constatés d'avance ») suite au report de la comptabilisation du chiffre d'affaires généré par les prestations susvisées	(3 876)
Diminution des travaux en cours correspondant à des prestations fournies mais non encore facturées	(891)
Augmentation des actifs d'impôt différé	379

Selon les estimations les plus récentes de la direction du Groupe, le chiffre d'affaires et les coûts des contrats y relatifs devant faire l'objet d'un report selon IFRS 15 seront reconnus en résultat sur une période de 5 à 12 années à compter du 1er janvier 2018.

IFRS 9, Instruments financiers

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive de la norme IFRS 9, regroupant les trois phases du projet, à savoir 'Classement et évaluation' (phase 1), 'Dépréciation des actifs' (phase 2) et 'Comptabilité de couverture' (phase 3), laquelle norme remplace dans son intégralité IAS 39, '*Instruments financiers: comptabilisation et évaluation*'. IFRS 9 constitue un remaniement important des règles comptables qui s'appliquent aux instruments financiers. La norme introduit une nouvelle approche de classement des actifs financiers, fondée sur le modèle économique que suit l'entité pour la gestion de ses actifs et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Le modèle de dépréciation d'IAS 39, fondé sur les pertes subies, est remplacé par un modèle utilisant des informations plus prospectives aux fins de la comptabilisation de pertes de crédits attendues.

À l'identification d'un évènement générateur de perte de crédit par l'entité se substitue un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédits attendues. Par ailleurs, IFRS 9 a reformulé les exigences en matière de comptabilité de couverture, en alignant plus étroitement la comptabilité de couverture avec les activités de gestion des risques d'une entité, en augmentant l'admissibilité autant des éléments couverts que des instruments de couverture et en mettant en place une approche davantage fondée sur des principes pour évaluer l'efficacité de la couverture. La nouvelle norme remplace toutes les versions antérieures et est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

La norme doit être appliquée rétrospectivement. Le retraitement des exercices comparatifs est optionnel lors de la première application des dispositions relatives aux phases 1 et 2 d'IFRS 9. Si le Groupe ne retraite pas les exercices antérieurs, il doit comptabiliser les impacts liés à la première application dans ses réserves à l'ouverture du premier exercice d'adoption.

Le Groupe a procédé à une analyse de l'impact de la norme IFRS 9 sur ses états financiers, compte tenu de l'obligation de reconnaître le cas échéant des pertes de valeur sur actifs financiers et autres engagements financiers de manière anticipée, sur base du nouveau modèle de provisionnement du risque de crédit fondé sur la notion de risque « attendu ».

À cette fin, le Groupe a revu la typologie des créances commerciales, le niveau de provisionnement des créances au 31 décembre 2017, ajusté pour tenir compte des dotations et reprises de provisions portant sur ces créances à l'ouverture et comptabilisées pendant l'exercice 2018 et l'historique des pertes liées à des défauts de paiement sur trois années.

L'analyse n'a révélé aucune incidence importante sur les états financiers consolidés du Groupe découlant de l'application de cette nouvelle norme sur les créances commerciales et les encours de production. Ce constat s'explique notamment par la nature des activités du Groupe, les modes de facturation et d'encaissement des créances et la typologie de sa clientèle constituée pour l'essentiel d'organismes publics et de grands comptes. Compte tenu de ce qui précède, aucune provision supplémentaire destinée à couvrir les pertes de crédit attendues sur créances commerciales n'a été comptabilisée pour la période close au 30 juin 2018.

Conformément aux exigences de la nouvelle norme, la Direction du Groupe a aussi évalué le risque de défaut et le montant à provisionner en cas de défaut des autres créances et engagements financiers. Selon la Direction du Groupe, dans l'hypothèse d'un défaut, les taux de récupération estimés à la clôture de l'exercice sont tels que les pertes de valeur à enregistrer en fonds propres à l'occasion du passage à IFRS 9 sont non significatives. En conséquence, les autres créances et engagements financiers n'ont fait l'objet d'aucune provision supplémentaire à l'occasion du passage à IFRS 9 pour la période close au 30 juin 2018.

Concernant le modèle de classement des instruments financiers introduit par IFRS 9, et compte tenu de la suppression de la catégorie *«Actifs financiers disponibles à la vente»*, le Groupe a pris l'option de classer les participations détenues dans des entités non cotées sur lesquelles le Groupe n'a ni contrôle, ni contrôle conjoint, ni influence notable, ni intention de cession à court terme comme « Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ». Cette catégorie présente une valeur comptable de 624 milliers d'euros et les variations de juste valeur durant le premier semestre 2018, intégralement comptabilisées dans les capitaux propres (en autres éléments du résultat global), s'élèvent à 52 milliers d'euros.

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 en vigueur pour l'établissement des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017, hormis les jugements liés à la détermination du moment où les obligations de prestation sont remplies et le chiffre d'affaires doit être reconnu conformément à IFRS 15.

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 2017.

Il n'y a pas de changement dans la gestion et la politique des risques financiers depuis la fin de l'année dernière, mis à part les changements induits par la politique de provisionnement basée sur une estimation des pertes de crédit attendues, conformément à IFRS 9. Dans le cas d'espèce, les changements imposés par les normes IFRS n'ont pas d'incidence significative sur la gestion du risque de crédit.

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 2018	31 décembre 2017	30 juin 2018	31 décembre 2017
Luxembourg						
Sword Group SE	Société mère					
Sword Technologies SA	IT Services	IG	100%	95%	100%	95%
Sword Sol S.à r.l.	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Afrique du Sud						
Sword Création Informatique Ltd	IT Services/ Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Australie						
Active Risk Australia Pty Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	89%	100%
Belgique						
Sword Integra SA	IT Services	IG	100%	100%	100%	95%
Chypre						
Apak Beam Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	100%	100%
Colombie						
Sword Colombia SAS	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Dubai						
Sword Middle East FZ LLC (1)	Software	IG	100%	-	100%	-
États-Unis						
Active Risk Inc.	Logiciels	IG	100%	100%	89%	100%
Sword Apak Inc.	Logiciels	IG	100%	100%	90%	87%
Sword Solutions Inc.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
France						
Sword Connect SAS	IT Services	IG	67%	67%	67%	67%
Sword Insight SAS	IT Services	IG	70%	70%	70%	70%
Sword Kami SAS	IT Services	IG	68%	68%	68%	68%
Sword Orizon SAS	Logiciels	IG	72%	72%	72%	72%
Sword Performance France SAS (2)	IT Services	IG	-%	100%	-%	86%
Sword SA	IT Services	IG	99%	100%	99%	100%
Grèce						
Sword Services Greece SA	IT Services	IG	99%	99%	99%	94%
Inde						
Sword Global India Pvt Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Liban						
Sword Lebanon SAL	IT Services	IG	97%	96%	97%	96%
Sword Middle East LLC	IT Services	IG	98%	98%	98%	98%
Maroc						
Adhoc Sàrl Maroc (2)	IT Services	IG	-%	100%	-%	100%

Société	Principale activité/ secteur opérationnel	Méthode	% contrôle 30 juin 2018	% contrôle 31 décembre 2017	% intérêts 30 juin 2018	% intérêts 31 décembre 2017
Royaume-Uni						
AAA Group Ltd	Holding	IG	100%	100%	49%	49%
AAA Ltd	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%
Apak Group Ltd [3]	Logiciels	IG	90%	87%	90%	87%
Active Risk Group Ltd [4]	Holding	IG	89%	100%	89%	100%
Active Risk Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	89%	100%
Infinity Ltd	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%
Mint Tulip Ltd	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%
Mobile Productivity Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	90%	87%
Sword Achiever Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	89%	100%
Sword Apak Aurius Ltd [5]	Logiciels	IG	-%	100%	-%	87%
Sword IT Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%
Sword General Partners Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Charteris Ltd [6]	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%
Venture Information Management Ltd	IT Services	IG	100%	100%	49%	49%
Suisse						
CBA Sourcing SA	IT Services	IG	51%	51%	51%	51%
Eurogenia SA	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
ID&O Sàrl [7]	IT Services	IG	100%	-	100%	-
Sword Technologies SA [8]	IT Services	IG	45%	45%	45%	45%
Swissgenia SA	IT Services	IG	80%	80%	80%	80%
Sword Digital SA [9]	IT Services	IG	100%	-	100%	-
Sword Performance Solutions AG [2]	IT Services	IG	-%	86%	-%	86%
Sword Performance International AG	IT Services	IG	91%	91%	91%	78%
Sword Services SA	IT Services	IG	97%	100%	97%	100%
Sword Suisse Holding SA	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Tunisie						
Adhoc CTS Tunisie [2]	Logiciels	IG	-%	95%	-%	82%
Adhoc ISL Tunisie [2]	IT Services	IG	-%	95%	-%	82%

[1] Opérationnelle à partir du 1er janvier 2018
[2] Le 10 avril 2018, le Groupe a cédé sa participation dans Sword Performance Solutions AG et ses filiales à savoir Adhoc Sàrl Maroc, Adhoc CTS Tunisie, Adhoc ISL Tunisie et Sword Performances France SAS pour un prix total de 5 591 milliers d'euros.
[3] Le 6 avril 2018, le Groupe a renforcé sa participation dans Apak Group Ltd passant de 87% à 90% de détention dans le capital.
[4] Le 13 février 2018, Active Risk Group Ltd a procédé à une augmentation de capital, souscrite partiellement par des actionnaires minoritaires.
[5] Liquidée et dissoute avec effet au 1er janvier 2018.
[6] En vertu des statuts, le Groupe a le contrôle sur Sword Charteris Ltd.
[7] Au 16 février 2018, le Groupe a acquis 100% des actions d'ID&O Sàrl, une société de droit suisse.
[8] Avec effet au 1er janvier 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.
[9] Acquise le 1er juin 2018 pour 3 Francs Suisse.

NOTE 7. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET ACQUISITIONS

ID&O Sàrl

Avec effet au 16 février 2018, le Groupe a acquis 100% des actions de ID&O Sàrl, société de droit suisse, pour un montant de 2 761 milliers d'euros, hors complément de prix. ID&O Sàrl est une société suisse de conseil et de services informatiques basée à Genève. Le rapprochement a pour objectif de permettre au Groupe d'augmenter sa base de clients et de réaliser de la croissance en développant ses activités sans nouveaux coûts fixes à court terme et donc avec une augmentation de la marge bénéficiaire.

Contrepartie transférée

(en milliers d'euros)	**ID&O Sàrl**
Contrepartie réglée en trésorerie	**2 761**
Moins:	
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	1 070
SORTIE NETTE DE TRÉSORERIE	**1 691**

La convention d'achat prévoit un complément de prix basé sur un accroissement du chiffre d'affaires ou de la marge brute qui en résulte. Le complément de prix qualifié de « passif de contrepartie éventuelle » est calculé sur la période allant du 16 février 2018 au 31 décembre 2020. La juste valeur de ce passif s'élève à 485 milliers d'euros au 30 juin 2018. Elle est basée sur l'actualisation de flux de trésorerie estimés.

Actifs acquis et passifs comptabilisés à la date d'acquisition

(en milliers d'euros)	**ID&O Sàrl**
Actifs non courants	
Actifs d'impôt différé	31
Autres actifs non courants	9
Actifs courants	
Créances clients et autres débiteurs	329
Autres actifs	64
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 070
Passifs courants	
Fournisseurs et autres créditeurs	488
ACTIFS NETS IDENTIFIABLES ACQUIS	**1 015**

Goodwill découlant de l'acquisition

(en milliers d'euros)	**ID&O Sàrl**
Contrepartie transferée	2 761
Plus:	
Complément de prix	485
Moins:	
Juste valeur des actifs nets identifiables acquis	1 015
GOODWILL DÉCOULANT DE L'ACQUISITION	**2 231**

Conformément à la norme IFRS 3, le Groupe a procédé à une évaluation provisoire de la juste valeur des actifs et passifs identifiables de la société acquise en attendant la finalisation des travaux de vérification confiés à des experts tiers.

Le goodwill dégagé lors de l'acquisition de cette société est principalement lié aux prévisions de croissance, à la rentabilité future attendue, ainsi qu'aux réductions de coûts mises en œuvre dès l'acquisition et aux synergies à moyen terme résultant de l'adossement de cette société acquise au Groupe au travers des fonctions de support.

Le goodwill ne devrait pas être déductible à des fins fiscales.

Incidences des acquisitions sur les résultats du Groupe

Si ce groupement d'entreprises avait été en vigueur au 1er janvier 2018, le chiffre d'affaires et le résultat net de la période de l'entité acquise se seraient présentés comme suit :

(en milliers d'euros)	**ID&O Sàrl**
Chiffre d'affaires	1 521
Résultat net	(55)

Pour la période allant de leur date d'acquisition au 30 juin 2018, les sociétés acquises ont contribué au chiffre d'affaires et au résultat net du Groupe dans les proportions suivantes :

(en milliers d'euros)	**ID&O Sàrl**
Chiffre d'affaires	1 275
Résultat net	60

NOTE 8. 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.

8.1 Information sectorielle sur le compte de résultat au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	**Solutions**	**Logiciels**	**Non-alloués**	**Total consolidé**
Chiffre d'affaires	72 379	24 038	-	96 417
- hors Groupe *(clients externes)*	-	-	-	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	**72 379**	**24 038**	**-**	**96 417**
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	**7 960**	**6 295**	**-**	**14 255**
Dotations aux amortissements	(1 571)	(1 297)	(84)	(2 951)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	**6 389**	**4 998**	**(84)**	**11 303**
Résultat sur cession d'actifs	(34)	1	(58)	(91)
Autres éléments non récurrents	(103)	(199)	(361)	(663)
Résultat opérationnel (RO)	**6 252**	**4 800**	**(503)**	**10 549**
Résultat financier net				(767)
Quote-part du résultat des entreprises associées				220
Charge d'impôt sur le résultat				(2 409)
Résultat de la période				**7 593**
Participations ne donnant pas le contrôle				1 099
Part du Groupe				**6 494**

Le chiffre d'affaires ventilé suivant la zone géographique pour le segment « Solutions » et le type de produits pour le segment « Logiciels » se présente comme suit :

Zones géographiques	**Solutions**
Benelux	14 413
France	20 963
Suisse	12 067
Royaume Uni	19 262
Autres	5 674
	72 379

Types de produits et services	**Logiciels**
Asset Finance	14.125
GRC	6.661
Autres	3.252
	24 038

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

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

NOTE 9. GOODWILL

La variation du goodwill de 189 milliers d'euros résulte de montants supplémentaires comptabilisés suite à des regroupements d'entreprises survenus au cours du premier semestre pour un montant de 2 454 milliers d'euros, de la cession de Sword Performance AG et de ses filiales pour un montant de 2 949 milliers d'euros et de la variation des taux de change pour 306 milliers d'euros.

Il n'y a pas eu de test de dépréciation réalisé au 30 juin 2018 en l'absence d'indice de perte de valeur. Aucune dépréciation du goodwill n'est intervenue sur le premier semestre 2018 (30 juin 2017: néant).

NOTE 10. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

L'augmentation du poste « Autres immobilisations incorporelles » durant le premier semestre 2018, avant la prise en compte des amortissements, résulte pour l'essentiel de l'activation des frais de développement pour 1 737 milliers d'euros.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2018 s'élève à 1 830 milliers d'euros contre 1 624 milliers d'euros pour le premier semestre 2017.

NOTE 11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le poste « Immobilisations corporelles » n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2017, l'entrée d'immobilisations ayant été partiellement contrebalancée par les amortissements. La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2018 s'élève à 1 122 milliers d'euros contre 1 015 milliers d'euros pour le premier semestre 2017.

NOTE 12. ENTREPRISES ASSOCIEES

Variations au cours de la période/ de l'exercice

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Solde au début de la période/ de l'exercice	**2 852**	**2 644**
Acquisition et prise d'influence notable	415	400
Cession et perte d'influence notable	-	-
Quote-part du résultat de la période/ l'exercice	220	(192)
Dividendes versés	-	-
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	**3 487**	**2 852**

NOTE 13. ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Balances à la clôture

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Participation dans SBT	303	251
Participations dans diverses sociétés non cotées	321	267
TOTAL	**624**	**518**

Variations au cours de la période/ de l'exercice

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Solde au début de la période/ de l'exercice	**518**	**518**
Acquisitions	57	26
Cessions	-	-
Variations de la juste valeur	52	22
Écarts de conversion	(3)	(48)
SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	**624**	**518**

NOTE 14. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Créances clients	29 131	33 437
Provisions pour créances douteuses	(1 635)	(1 400)
Créances clients, net	**27 496**	**32 037**
Factures à établir	-	22 068
TOTAL	**27 496**	**54 105**

En raison de leur échéance à court terme, la valeur comptable des créances et autres débiteurs se rapproche de la juste valeur. Voir également note 20.

NOTE 15. AUTRES ACTIFS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Dépôts et cautionnements	833	856
Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Apak	5 474	7 410
Autres créances non courantes	3 143	1 990
Total autres actifs non courants, valeur brute	**9 450**	**10 256**
Provisions pour créances douteuses	(3)	(3)
TOTAL AUTRES ACTIFS NON COURANTS, VALEUR NETTE	**9 447**	**10 253**
Créances fiscales et sociales	2 995	1 886
Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Apak	2 316	1 616
Contrepartie à recevoir sur la cession de Tipik	446	446
Contrepartie à recevoir sur la cession d'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	272	272
Autres créances courantes	947	1 023
Total autres actifs courants, valeur brute	**6 976**	**5 243**
Provisions pour créances douteuses	-	(5)
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE	**6 976**	**5 238**

La juste valeur des « autres actifs non courants » a été déterminée sur base des flux de trésorerie actualisés au coût d'endettement du Groupe. La juste valeur de tous les actifs financiers qui composent cette rubrique s'élève à 7 251 milliers d'euros (2017: 8 505 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 16. AUTRES PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Risques contentieux	Autres	TOTAL
Solde au 1er janvier 2018	**857**	**63**	**920**
Dotations (*)	-	559	559
Reprises sur provisions utilisées	(110)	(81)	(191)
Écarts de conversion	1	-	1
SOLDE AU 30 juin 2018	**748**	**541**	**1 289**
Courantes	166	13	**179**
Non-courantes	582	528	**1 110**

(*) *Dotations relative à une provision pour actions gratuites données à des employés du Groupe*

NOTE 17. DETTES FINANCIERES

17.1 Ventilation des dettes financières par nature

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Emprunts bancaires	26 500	17 000
Dettes financières non courantes	**26 500**	**17 000**
Concours bancaires	315	876
Dette financières courantes	**315**	**876**
TOTAL DES DETTES FINANCIERES	**26 815**	**17 876**

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

17.2 Échéancier

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Moins d'un an	315	876
De un à cinq ans (*)	26 500	17 000
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	**26 815**	**17 876**

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

17.3 Lignes de crédit disponibles

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Montant autorisé	**130 000**	**125 000**
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	110 000	125 000
Plus de cinq ans	20 000	-
Montant utilisé	**26 500**	**17 000**
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	26 500	17 000
Plus de cinq ans	-	-
Montant disponible	**103 500**	**108 000**
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	83 500	108 000
Plus de cinq ans	20 000	-

17.4 Variation des dettes financiers

La variation des dettes financières durant le premier semestre 2018 résulte de flux de trésorerie liés aux activité de financement (voir le tableau de flux de trésorerie).

NOTE 18. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Dettes fournisseurs	3 696	3 144
Factures à recevoir	12 771	13 660
Autres	281	563
TOTAL	**16 748**	**17 367**

NOTE 19. AUTRES PASSIFS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Divers	58	85
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	**58**	**85**
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	6 364	7 394
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 407	6 974
Prestations facturées d'avance	-	23 968
Contrepartie éventuelle sur acquisition de ID&O (note 6)	485	-
Contrepartie éventuelle sur acquisition de Venture Information Management Ltd	-	549
Contrepartie éventuelle sur acquisition de Mint Tulip Ltd.	163	-
Autres	550	1 051
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	**15 969**	**39 936**

NOTE 20. ACTIFS ET PASSIFS LIES A LA RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le tableau ci-après fournit des informations concernant les créances clients, les travaux en cours et les prestations facturées d'avance.

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	1 janvier 2018 (retraité)	31 décembre 2017
Créances clients et autres débiteurs (Actif)	27 496	32 037	54 105
Travaux en cours (Actif)	27 976	21 177	-
Charges constatées d'avance suite à un report de chiffre d'affaires (IFRS 15) (Actif)	4 153	6 793	3 971
Prestations facturées d'avance (Passif)	27 704	27 844	23 968[1]

[1] Inclus dans 'Autres Passifs' au 31 Décembre 2017.

IFRS 15 utilise les termes « actif sur contrat » et « passif sur contrat » pour désigner les éléments communément appelés « Travaux en cours » et « Produits constatés d'avance ». Toutefois, la norme n'interdit pas à une entité d'utiliser d'autres termes dans l'état de la situation financière. Jusqu'à présent, le Groupe a utilisé les termes « Travaux en cours » et « Produits constatés d'avance » pour désigner ces éléments inscrits à l'actif. Pour la période close au 30 juin 2018, le terme « Produits constatés d'avance » a été changé en « Prestations facturées d'avance ». Ces passifs sont inscrits si un paiement intermédiaire excède le chiffre d'affaires comptabilisé à la clôture.

En outre, le Groupe enregistre en report de charges sous « Charges constatées d'avance » à l'actif les frais liés à des prestations d'installation et de paramétrage de certains logiciels, dont le chiffre d'affaires et les coûts associés ne seront reconnus qu'à la mise en exploitation desdits logiciels.

En vertu d'IFRS 15, le chiffre d'affaires comptabilisé avant la date à laquelle il est facturé aux clients est comptabilisé en tant que « Travaux en cours ». Ce montant était auparavant inclus dans les créances clients (sous le vocable « Factures à établir ») et a donc été reclassé au 1er janvier 2018.

NOTE 21. EVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

21.1 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:

(en milliers d'euros)	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total au 30 juin 2018**
Actifs à la juste valeur				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Titres de participation dans SBT	303	-	-	**303**
Participations dans diverses sociétés non cotées	-	-	321	**321**
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	**303**	**-**	**321**	**624**

(en milliers d'euros)	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total au 31 décembre 2017**
Actifs à la juste valeur				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Titres de participation dans SBT	251	-	-	**251**
Participations dans diverses sociétés non cotées	-	-	267	**267**
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	**251**	**-**	**267**	**518**

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

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

21.2 Techniques d'évaluation

Dans le cadre des regroupements d'entreprises

Immobilisations incorporelles

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

Dans le cours normal des affaires

Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les actifs financiers 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.

21.3 Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3

Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Solde au début de la période/ l'exercice	**267**	**299**
Acquisitions	57	16
Cessions/ règlements	-	-
Total des gains et pertes	(3)	(48)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	**321**	**267**
Total des gains et pertes pour la période/ l'exercice relatifs aux actifs détenus à la fin de la période/ de l'exercice	(3)	(48)

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 à la juste valeur par les biais des autres éléments du résultat global - gain/ (perte) relatif à la réévaluation à la juste valeur ».

NOTE 22. IMPOTS

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat de la période		
Impôt exigible	2 245	2 591
Impôt différé	164	25
TOTAL	**2 409**	**2 616**

NOTE 23. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Rémunérations brutes	36 699	33 957
Charges sociales	6 693	6 084
Autres avantages	421	539
TOTAL	**43 813**	**40 580**

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Effectif facturable	1 210	1 050
Effectif non facturable	205	171
TOTAL	**1 415**	**1 221**

NOTE 24. DOTATIONS AUX PROVISIONS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Dotations aux provisions pour retraite	205	185
Reprises sur provisions pour retraite	(37)	-
Dotations aux autres provisions	559	-
Reprises sur autres provisions	(132)	(28)
Provisions nettes de reprises pour créances douteuses	207	322
TOTAL	**802**	**479**

NOTE 25. RESULTAT DE CESSION D'ACTIFS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Frais de cessions	(727)	(99)
Résultat de cession sur titres consolidés	693	34
Résultat de cession sur immobilisations corporelles	(57)	(6)
TOTAL	**(91)**	**(71)**

NOTE 26. AUTRES ELEMENTS NON RECURRENTS

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Coûts de litiges	-	(315)
Coûts de restructuration	-	(80)
Coûts d'acquisition	(230)	(382)
Autres charges [1]	(433)	(678)
Autres produits	-	5
TOTAL	**(663)**	**(1 450)**

[1] Les autres charges comprennent un montant de 72 milliers d'euros relatifs à des loyers pour bureaux vacants, un montant de 85 milliers d'euros au titre d'indemnité de licenciement et un montant de 147 milliers d'euros au titre de charges sociales d'années antérieures.

NOTE 27. RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Plus-values sur cessions de valeurs mobilières de placement (VMP) et produits des VMP	12	-
Intérêts sur comptes à terme	187	221
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	**199**	**221**
Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières	(191)	(275)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	**8**	**(54)**
Gain de change	343	478
Perte de change	(742)	(867)
Dotations financières sur titres non consolidés et créances	(302)	(64)
Autres charges financières	(74)	(6)
RESULTAT FINANCIER NET	**(767)**	**(513)**

NOTE 28. RESULTAT PAR ACTION

(en milliers d'euros et en unité)	30 juin 2018	30 juin 2017
Résultat de la période, attribuable aux propriétaires de la Société	6 494	5 621
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	9 534 412	9 539 396
Impact des instruments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	9 534 412	9 539 396
Résultat par action *(en euros)*		
Résultat net de base par action	0,68	0,59
Résultat net dilué par action	0,68	0,59

NOTE 29. CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2018, le capital social est de 9 544 965 euros représenté par 9 544 965 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérée.

NOTE 30. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale ordinaire du 27 avril 2018 a voté le versement d'un dividende de 1,20 euros par action en 2018 dans le cadre de l'affectation des résultats 2017, qui a donné lieu à un versement global de 11 442 milliers d'euros au cours de la période close au 30 juin 2018.

NOTE 31. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas de plans d'options sur actions (stock-options) en place.

NOTE 32. TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Avantages à court terme:		
- Brut (hors avantage en nature)	753	613
- Charges patronales	175	129
- Avantages en nature	43	22
Jetons de présence	54	48
Paiements fondés sur des actions	-	-
TOTAL	**1 025**	**812**

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 14 (30 juin 2017: 15).

32.2 Entreprises associées

a) Tipik

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Chiffre d'affaires réalisé avec Tipik	1 234	1 416
Achats à Tipik	(730)	(581)
TOTAL	**504**	**835**

Au 30 juin 2018, le Groupe détient une participation de 49% dans Tipik.

Le prêt-relais accordé à Tipik par le CIC Lyonnais de Banque avec échéance 31 mars 2018, a été renouvelé pour un an à hauteur de 5,5 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. En décembre 2016, le Groupe a accordé à Tipik un abandon partiel de sa créance à concurrence d'un montant de 250 milliers d'euros, subordonné à la condition de retour à meilleure fortune. Suite au premier et deuxième abandons de créance susmentionnée, le Groupe détient une créance sur Tipik s'élevant à 302 milliers d'euros au 31 décembre 2017. Cette créance a été abandonné intégralement au 30 juin 2018.
Pour mention, une reprise dans les états financiers d'un abandon qui n'a pas été intégré lors de la dissolution de FI System Belgium en 2015 pour 1 072 milliers d'euros, sans impact sur le résultat.

En vertu d'une convention d'actionnaires avec Alamos SA, Tipik est sous le contrôle exclusif d'Alamos SA selon IFRS 10. Par conséquent, Tipik est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Au 30 juin 2018, la créance détenue sur Alamos S.A. s'élève à 446 milliers d'euros.

32.3 Autres

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017
Honoraires de gestion	185	185
Honoraires liés aux cessions réalisées	-	150
TOTAL	**185**	**335**

Au cours du premier semestre 2018, une société contrôlée par un administrateur du Groupe a fourni à des sociétés du Groupe des prestations de nature comptable et administrative pour 161 milliers d'euros (30 juin 2017 : 200 milliers d'euros).
Des prêts pour un montant de 916 milliers d'euros (31 décembre 2017: 1 426 milliers d'euros) ont été accordés à des membres de la direction du Groupe en vue de financer l'acquisition de participations minoritaires dans certaines filiales du Groupe. Ils sont rémunérés à un taux de 3% par an et viennent à échéance au cours de la période allant de 2019 à 2021.

A compter du 1er janvier 2018, le Groupe occupe les bureaux sis 6 rue Claude Chappe 69370 Saint Didier au Mont d'Or que SCI Decan, une société contrôlée par Financière Sémaphore, met à disposition du Groupe pour un loyer de 266 milliers d'euros par an. Le loyer a été établi sur base des prix de marché. Le bail vient à échéance le 31 décembre 2028.

NOTE 33. ENGAGEMENTS HORS BILAN

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Contrats de location simple	**22 370**	**20 730**
Moins d'un an	4 355	4 362
De un à cinq ans	12 793	12 017
Plus de cinq ans	5 222	4 351
Cautions données pour compte de tiers [(1)]	**5 536**	**6 036**
Moins d'un an	5 500	6 000
De un à cinq ans	36	36
Plus de cinq ans	-	-
Autres garanties données [(2)]	**664**	**373**
Moins d'un an	16	72
De un à cinq ans	648	229
Plus de cinq ans	-	72
TOTAL	**28 570**	**27 139**

[(1)] Incluant une caution donnée en garantie d'un prêt bancaire de 5,5 millions d'euros accordé à Tipik, ayant une échéance au 31 mars 2019.
[(2)] Incluant les garanties de bonne fin.

NOTE 34. PASSIFS EVENTUELS

Au 30 juin 2018, il n'existe aucun risque significatif de passifs éventuels.

NOTE 35. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

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

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J'atteste qu'à ma connaissance les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018 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 30 juillet 2018

Jacques Mottard
Président Directeur Général

MAZARS

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 2018, 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.

MAZARS LUXEMBOURG - CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ
SOCIÉTÉ ANONYME - RCS LUXEMBOURG B 159962 - TVA INTRACOMMUNAUTAIRE : LU24665334
10A, RUE HENRI M. SCHNADT, L-2530 LUXEMBOURG
TEL: +352 27 114-1 - FAX: +352 27 114 20 - www.mazars.com

Praxity MEMBER GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

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 2018, 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 30 juillet 2018

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

Olivier BIREN
Réviseur d'entreprises agréé