



SWORD

UPGRADE YOUR BUSINESS

Rapport de Gestion 2019

[Note aux lecteurs]

Les informations financières, en ce inclus les prévisions, telles que fournies dans le rapport de gestion 2019, sont basées sur la situation qui prévalait avant la crise du Coronavirus.

Devant les incertitudes relatives à cette crise, nous avons choisi de ne pas changer la formulation et de communiquer au marché en sortie de crise.

Nous vous renvoyons à ce sujet au point 15 intitulée « Evènements postérieurs à la date de clôture ».

SOMMAIRE

1. Activité de Sword Group.....	4
2. Faits marquants	4
3. Responsabilité sociale.....	4
4. Responsabilité environnementale	7
5. Responsabilité sociétale.....	8
6. Éthique des Affaires	8
7. Indicateurs de performance non financiers	10
8. Revue financière consolidée	10
9. Structure et politique de financement.....	13
10. Risques	13
11. Perspectives pour 2020.....	15
12. Appréciation de la valeur des goodwill et autres actifs incorporels	15
13. Approbation des comptes consolidés.....	15
14. Proposition d'affectation du résultat	16
15. Événements postérieurs à la clôture	17
16. Rapport sur la Gouvernance d'Entreprise	17

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont informés qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire le **28 avril 2020 à 11 heures**, au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

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

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration, incluant le rapport sur la gestion du groupe et constatation qu'une convention visée par l'article L.441-7 de la loi modifiée du 10 août 1915 a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
- Lecture du rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels 2019, les états financiers consolidés du groupe et sur l'exécution de sa mission ;
- Approbation des comptes statutaires au 31 décembre 2019 ;
- Approbation des comptes consolidés au 31 décembre 2019 ;
- Affectation du résultat de l'exercice statutaire au 31 décembre 2019 ;
- Décharge aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2019 ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jacques Mottard ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur François Barbier ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur François-Régis Ory ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Frédéric Goosse ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Nicolas Mottard ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Pacbo Europe Administration et Conseil S.à.r.l.;
- Rémunération des administrateurs ;
- Quitus au réviseur d'entreprises agréé pour sa mission au titre de l'exercice 2019 ;
- Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé ;
- Pouvoirs pour formalités.

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

- Annulation du programme de rachat d'actions adopté par l'assemblée générale extraordinaire du 28 avril 2017 et autorisation à donner au Conseil d'Administration pour le rachat par la Société de ses propres actions dans le cadre d'un nouveau programme de rachat ;
- Autorisation à donner au Conseil d'Administration de réduire le capital par voie d'annulation d'actions acquises dans le cadre de l'achat de ses propres actions par la Société ;
- Pouvoirs pour formalités.

Tout actionnaire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, a le droit de participer aux Assemblées Générales, de s'y faire représenter par procuration ou d'y voter par correspondance.

Considérant le Règlement grand-ducal du 20 mars 2020 portant introduction de mesures concernant la tenue de réunions dans les sociétés, pris en raison de la pandémie mondiale du « Coronavirus », les actionnaires sont informés que la présente Assemblée sera tenue sans réunion physique. Par conséquent, la participation en personne ne sera pas possible et tous les actionnaires sont invités à participer à la présente Assemblée et d'exercer leurs droits exclusivement en votant par correspondance ou en donnant procuration ou par mandataire désigné.

1. Activité de Sword Group

Pour répondre aux enjeux stratégiques de ses clients, aux exigences d'adaptation de leurs environnements technologiques et aux besoins d'évolution de leurs processus métiers, Sword est structuré en centres de compétences spécialisés (Business Units). Nous assurons à nos clients une proximité, un savoir-faire à haute valeur ajoutée, une capacité élevée de production et une approche économique optimisée.

L'activité se compose de deux divisions :

- **Services** : organisé en centres de compétences, représentant 89 % du chiffre d'affaires du Groupe,
- **Software** : représentant 11 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Software : Sword propose des solutions globales pour la « Gouvernance, le Risque & la Conformité » (GRC), pour la « Gestion de Portefeuille », pour le « Pilotage de la Collectivité », pour « la Gestion des Droits de Propriété Intellectuelle », pour la « Télémédecine », la « Conception de Modèles Documentaires Éditiques », pour « la planification, la collaboration et l'organisation d'événement » et pour « la gestion liée à l'investigation ».

Services : Sword conseille les entreprises dans la mise en place de solutions innovantes, développe et intègre ces solutions sur le plan technique et accélère les programmes de transformation digitale internes et externes.

L'un des facteurs-clés de la réussite de Sword est la proximité de service que nous développons avec nos clients.

2. Faits marquants

Avec effet au 3 janvier 2019, le Groupe a acquis 100% des actions de Magique Galileo Software Ltd, une société de droit britannique spécialisée dans les solutions GRC à destination du secteur banque et assurance, pour un montant de 2 222 milliers de Livre Sterling (équivalent à 2 488 milliers d'euros) hors complément de prix. Voir note 12.1 des états financiers.

Avec effet au 1er mai 2019, le Groupe a renforcé sa participation dans Pleafsys IT PC, passant de 38% dans le capital à 64% pour un montant de 445 milliers d'euros. A l'issue de cette opération, le Groupe consolide désormais Pleafsys IT PC par intégration globale, qui était, jusqu'alors, comptabilisée dans les comptes du Groupe selon la méthode de la mise en équivalence. Voir note 12.1 des états financiers.

Le 31 octobre 2019, le Groupe a acquis 100% du capital de DataCo Global Ltd et de DataCo Australia Pty Ltd, pour un montant total de 6 399 milliers de Livre Sterling (équivalent à 7 429 milliers d'euros). Voir note 12.1 des états financiers.

Au 31 décembre 2019, le Groupe a renforcé sa participation dans Tipik Communication Agency SA, passant de 49% à 98% de détention dans le capital pour un montant de 989 milliers d'euros. Le prix a été acquitté courant janvier 2020 par annulation d'une créance détenue sur Tipik Group SA pour 639 milliers d'euros et par règlement en espèces pour le solde, à savoir 350 milliers d'euros.

3. Responsabilité sociale

Suite à la dernière mise à jour par la Bourse de Luxembourg des Dix Principes de Gouvernance d'Entreprise en décembre 2017, le nouveau principe sur la responsabilité sociale, sociétale et environnementale (RSE) a été adopté par Sword Group.

Depuis 2011, Sword Group s'est engagée, par la signature du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact), à respecter les 10 principes liés aux Droits de l'homme et du travail, à l'environnement et à la corruption.

Par cette adhésion, la Société tient à montrer qu'elle est une entreprise citoyenne dans l'économie mondiale.

Sword a choisi le Global Compact car il garantit un cadre mondialement reconnu ainsi qu'une pérennité.

Le groupe veille ainsi au bon respect des 10 principes édictés par le Pacte Mondial des Nations Unies.

Droits de l'homme

1 Les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'Homme dans leur sphère d'influence, et

2 A veiller à ce que leurs propres compagnies ne se rendent pas complices de violations des droits de l'Homme.

Droit du travail

3 Les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective

4 L'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire ;

5 L'abolition effective du travail des enfants ; et

6 L'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.

Environnement

7 Les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement ;

8 A entreprendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement ; et

9 A favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.

Lutte contre la corruption

10 Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Action sur les enjeux sociaux

- Attirer et fidéliser les talents
- Développer et transformer les compétences
- Développer une culture d'entrepreneur au sein des équipes
- Développer le dialogue social
- Promouvoir la diversité et l'égalité des chances
- Promouvoir le bien-être au travail et l'engagement des collaborateurs

Humain

Education, Alternance et formation continue

Sword étant une Société de service spécialisée. La valeur ajoutée que Sword propose à ses clients est grandement déterminée par la qualité de la formation et de la spécialisation de ses ressources humaines. Il s'agit là d'un des axes les plus importants quant au développement de Sword. C'est pourquoi la Société apporte une attention particulière à la gestion des compétences, à la gestion des équipes et a mis en place des procédures spécifiques pour :

- Le maintien en compétence et la mutualisation des connaissances par la mise en place de processus de formation, de capitalisation et de partage de connaissance. Ces processus sont en adéquation avec les spécialités de chacun de nos centres de compétences et permettent de faire « grandir » nos collaborateurs afin de devenir des spécialistes dans leur domaine. Pour ce faire, les différents moyens pédagogiques mis à disposition par Sword sont : fond documentaire spécialisé et commun, référencements de tutoriaux pour chacune des spécialités, accompagnement des nouveaux collaborateurs sous forme de tutorat et de parrainage, mise en place de formation internet ou externe, mise en place de programmes de certifications.
- Le maintien de la motivation de l'équipe durant toute la période d'un contrat basé essentiellement sur une organisation en centres de compétences de tailles limitées, un management de proximité, une implication forte de la direction du centre de compétence, la mobilité interne et des plans de formation individualisés,
- La gestion du changement : entrée et sortie d'un nouveau collaborateur dans une équipe en tenant compte des contraintes et des objectifs du projet.

A ce titre Sword investit constamment dans la formation.

Cet investissement ne se limite pas à la formation des collaborateurs, il se concrétise également à travers un rayonnement sur les universités et écoles d'ingénieurs à travers différents types d'actions :

- Les stages : ils sont définis en accord avec les opportunités offertes par Sword et les attentes de l'étudiant. Chaque année, ces stages ont donné lieu à des propositions d'embauche en CDI.
- L'intégration d'élèves alternants aux équipes de Sword

- Les interventions régulières dans les cursus de formation visant à établir un pont entre l'entreprise et l'école :
 - Interventions depuis 2011 au sein de l'Université Paris X - Paris Descartes dans le Master DEFI (Documents Electroniques et Flux d'Informations) sur les sujets Sémantique et intégration de systèmes, « Pourquoi ? Comment ? La preuve par l'exemple »
 - Interventions depuis 2012 au sein de l'Université Claude Bernard de Lyon sur « Valoriser les données, c'est quoi et pourquoi ? »
 - Etudes de cas - Réalisations Sword (LERUDI, ALIAS, ISIDORE, UOH)
- La participation à des projets de recherche et développement liant recherche fondamentale et entreprise.

Excellence managériale

Compte tenu de la nature des activités de Sword (Service spécialisé) et de la nature des contrats mis en œuvre, l'organisation a été adaptée pour la prise en compte et la réussite de ce type d'activité notamment au niveau de son management :

- Organisation en centre de profit : Organisation de la Société en centres de compétence spécialisés étant un centre de profit responsable de ses productions et résultats
- Connaissance projet et expertise : Les managers en charge de centre de compétences spécialisés sont issus de formation technique en informatique et ont tous un vécu et une expérience importante dans la gestion de projet informatique en mode forfaitaire. La plupart d'entre eux sont des experts dans leur propre domaine de compétence
- Renforcement du management technique : chaque centre de compétence s'appuie sur un management technique qui est directement intégré au pilotage et aux orientations du centre de compétence au même titre et avec le même poids que le management commercial
- Approche commerciale de spécialiste : la force commerciale de Sword est avant tout basée sur nos savoir-faire et notre capacité à innover et prendre en charge de projets structurants et novateurs dans nos spécialités. Les managers en charge de la partie commerce dépendent directement de chaque centre de compétence et possèdent une fibre technique leur permettant d'être pertinent dans nos domaines de spécialités.

Responsabilisation du personnel

La majorité des salariés ou sous-traitants du groupe Sword sont des cadres qui disposent d'un haut niveau de qualification. Sword propose à ses collaborateurs un panel large d'outils visant à faciliter leur travail au quotidien. 80 % des ingénieurs du groupe ont comme niveau d'études supérieures (BAC +4/5 ou PhD).

Sword dispose de nombreux outils de capitalisation des savoirs permettant aux équipes d'accéder en autonomie à de l'information pertinente, et le cas échéant d'accéder aux bons spécialistes.

Cela passe par des outils adaptés à chaque besoin :

- Ordinateurs portables pour les salariés mobiles, avec ouverture d'accès externes au système d'information de Sword, tous les collaborateurs bénéficient d'un à deux écrans complémentaires à leur PC portable visant à améliorer le confort de travail
- Outils collaboratifs à l'état de l'art (messagerie mail, messagerie instantanée, espaces de collaboration, référentiels documentaires normalisés, outils RH professionnels, outils de gestion de la relation client, chaque site du groupe est équipé de salles de visio-conférences)
- Outils pointus tels qu'un moteur de recherche sémantique fédéré sur l'ensemble des ressources de l'entreprise
- Méthodes favorisant la responsabilisation du personnel, notamment à travers l'utilisation de plus en plus fréquente des méthodologies de développement Agile
- Environnement de travail qualitatif : Les bureaux sont organisés par petites équipes projets et ne dépassent jamais 5 personnes par pièce. L'accessibilité du management passe également par la proximité géographique des bureaux

Amélioration de l'information dans l'entreprise

Les collaborateurs de Sword sont associés à la stratégie d'entreprise à travers des chaînes hiérarchiques courtes et des informations régulières.

Deux fois par an au minimum sont organisées des réunions d'entités lors desquelles sont abordées lors d'un échange libre :

- Les résultats et perspectives de l'ensemble du groupe ainsi que ses orientations stratégiques
- Les résultats et perspectives de l'entité concernée, les opportunités commerciales ainsi que les orientations stratégiques
- Une revue globale des projets en cours, des difficultés rencontrées ainsi que des succès
- Une mise en avant de bonnes pratiques

Chaque prestation individuelle fait l'objet d'un point régulier entre le collaborateur et son responsable. La proximité des équipes favorise les échanges informels et une bonne circulation de l'information.

Equilibre travail famille loisirs

Le Groupe Sword offre un certain nombre de facilités permettant aux collaborateurs un meilleur équilibre entre activités professionnelles, familiales et ludiques.

- Certains sites de Sword permettent aux collaborateurs de bénéficier de terrains de tennis, de football, de participer collectivement à des manifestations sportives, ...
- Les collaborateurs qui le souhaitent peuvent établir des temps de travail partiels

Les mobilités géographiques sont systématiquement conditionnées à l'accord du collaborateur. La présence internationale de Sword permet également de proposer des opportunités à l'international aux collaborateurs qui le souhaitent.

Egalité de traitement

Sword applique un certain nombre de mesures visant à garantir au mieux l'égalité de traitement professionnel en son sein, ces mesures sont les suivantes :

- Entretiens individuels annuels effectués par les managers de l'entreprise – support d'entretien remplis conjointement par le manager et le salarié
- Rémunérations variables décrites dans une feuille de mission annuelle – évaluation régulière des résultats
- Bilan annuel des formations (détaillé notamment par H/F)
- Bilan par semestre (pour la France) faisant apparaître les rémunérations maxi-mini selon les catégories de personnel, (détaillé notamment par H/F)

Une attention toute particulière est portée à l'égalité des chances des candidats à l'embauche :

- Annonce de recrutement mises en ligne systématiquement à l'APEC et LinkedIn pour la France,
- Annonce type toujours rédigée ainsi : « Nous recherchons un(e)... ».
- Processus de recrutement normalisé avec comme fondamental une session de tests de logique, visant à fournir aux recruteurs des critères objectifs de décision

Sword a mis en place un suivi régulier de l'égalité de traitement entre salariés. Ce suivi passe par la surveillance régulière d'indicateurs tels que la répartition des salaires entre hommes et femmes dans les différentes régions, avec un comparatif des salaires moyens entre l'année n et l'année n-1.

Handicap

Le groupe ne compte que très peu de salariés en situation de handicap, les candidatures étant quasiment inexistantes. Sword participe à l'aide à l'insertion des personnes en situation de handicap en faisant appel à des entreprises employant des handicapés, par exemple pour le tri des archives, le recyclage de ses déchets ou pour l'acquisition de fournitures de bureau.

4. Responsabilité environnementale

Gestion des retombées sur l'environnement et les ressources naturelles

Les activités de Sword Group sont des activités de nature tertiaire dont l'impact sur l'environnement reste faible. Néanmoins, nous avons mis en œuvre une politique simple et concrète de protection de l'environnement et de réduction de la consommation d'énergie dans le cadre du développement durable.

- Maîtrise de l'énergie électrique : Eteindre les lumières, les ordinateurs et l'ensemble des appareils électriques dès que possible
- Mise en place des bâtiments en respectant les normes d'isolation,
- Généralisation de la mise en place d'interrupteur « Radar » afin de garantir la consommation superflue d'électricité
- Audit annuel des bâtiments par APAVE pour évaluer la qualité et le maintien de la performance des installations électriques
- Mise en place de la virtualisation de l'ensemble des serveurs informatique en 2007 qui a réduit la consommation de KW/h par 6
- Réduction des rejets de gaz à effet de serre en maîtrisant l'utilisation des « climatiseurs »
- Limitation des déplacements en utilisant au mieux les technologies modernes de communication (Téléphonie, Visio conférence, ...) y compris lors des instances de pilotage des projets client.

1 Chaque site chez Sword dispose d'une salle de réunion intégrant un dispositif de visio conférence permettant des réunions virtuelles avec l'extérieur

- Mise en place d'une messagerie instantanée Skype Entreprise entre les différents sites internationaux du groupe et avec l'extérieur permettant un dialogue point à point entre collaborateur ou avec client basé sur de la téléphonie IP, de la messagerie instantanée, du partage d'application et de la vidéo
- Utilisation maximale des transports en commun pour les déplacements urbains : afin de favoriser les transports en commun, Sword prend en charge une partie des abonnements de transport.
- Incitation au covoiturage pour l'ensemble des déplacements professionnels extra urbain de nos ingénieurs
- Déplacement en transport ferroviaire dès que possible et en particulier pour les déplacements entre sites
- Limiter au maximum les impressions papier dans le cadre des projets. Les ingénieurs n'impriment que la version finale des documents. Toutes les relectures sont faites via un ordinateur. L'imprimeur du groupe est labélisé Imprim'vert et respecte entre autres les principes dictés par FSC (Forest Stewardship Council) et PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification)
- Réutilisation et Recyclage du papier
- Construction et extension de tous les bâtiments Sword selon la norme HQE
- Recyclages du matériel informatique et consommables (cartouches d'encre) auprès de sociétés qualifiées
- Limitation de la puissance fiscale des voitures de société, (puissance moyenne du parc en France 6,7 CV)
- Mise en place d'aides pour inciter l'acquisition de voitures électriques
- Mise en place d'une politique adaptée à chaque pays. Par exemple notre filiale belge a mis sur pied une « Ecoteam » qui contrôle l'impact du travail sur l'environnement. Le papier utilisé pour les besoins internes, par exemple, est 100% recyclé. Des vélos sont à la disposition du personnel pour les petits déplacements. Un processus spécial de certification du respect environnemental a été engagé
- Déménagement vers des locaux moins consommateurs d'énergie (ex : Chennai/Inde)
- Mise en place de flottes de vélos électriques (une centaine de vélos en France)
- Création d'une flotte de véhicule de fonction électrique par l'entreprise (Renault Zoé et BMW I3)
- Investissements opérationnels dans des domaines générateurs d'économies d'énergie (ex : nouveau software commercialisé à destination d'organisations internationales leur permettant de réduire leurs déplacements : réduction du bilan CO2)
- Mise en place du tri sélectif dans tous les pays

5. Responsabilité sociétale

Les différentes implantations de Sword s'inscrivent dans la dynamique de leur région, à ce titre différentes actions sont entreprises :

- Sponsoring pour des activités socio culturelles
- Participation aux clusters visant à participer au renforcement de l'attractivité économique des régions où Sword est implantée. Sword est administrateur du cluster Santé en Rhône-Alpes. Sword est adhérent au pôle de compétitivité Cap DIGITAL sur Paris
- Investissement auprès de l'enseignement supérieur à travers des interventions en cursus scolaire, des participations à des forums étudiants, et des offres de stages construites avec les écoles et les étudiants concernés
- Conformité stricte avec le droit du travail
- Recrutement dans les bassins d'emploi locaux ou en mobilité choisie
- Soutien à des associations à but non lucratif : Sword parraine le Centre de lutte contre le cancer Léon Bérard (CLB) dans différentes actions d'accompagnement. Sword fournit du matériel à des associations effectuant du soutien scolaire en Afrique (Wassadou Pont Trambouze)

6. Éthique des Affaires

Positionné parmi les leaders mondiaux dans le domaine des solutions d'amélioration des processus métiers à destination des secteurs réglementés, Sword Group met ses compétences, infrastructures et expériences au service de ses clients, pour les aider à améliorer leur performance, à augmenter leur efficacité et à maximiser leurs retours sur investissement.

Sword Group exerce ses activités, à travers le monde, dans le respect des lois et règlements en vigueur dans les différents pays où Sword Group et/ou les filiales de Sword Group sont implantées.

Le Conseil d'Administration de Sword Group a, depuis le 20 décembre 2010, adopté une charte Ethique. Cette charte a, notamment, pour objet de formaliser les valeurs et principes communs essentiels à Sword Group et à ses collaborateurs et d'affirmer l'engagement éthique de Sword Group, dans tous ses domaines d'activité, vis à vis des actionnaires, des membres de l'entreprise, de ses clients, fournisseurs et différents partenaires.

Engagements de Sword Group

- Envers ses actionnaires : Sword Group souhaite leur assurer la bonne rentabilité de leur investissement et leur fournir régulièrement une information transparente et complète, loyale et sincère ;
- Dans ses rapports avec ses clients et ses fournisseurs, Sword Group respecte des principes d'intégrité et de loyauté et s'engage à fournir des produits et services de qualité et à respecter les engagements pris. Ainsi, les compétences, infrastructures et expériences de Sword Group sont mises au service de ses clients, pour les aider à améliorer leurs performances, à augmenter leur efficacité et à maximiser leurs retours sur investissement. Le succès de ses produits et solutions repose sur une combinaison unique d'experts en industrie et d'experts en technologie, qui ont une parfaite compréhension des défis de l'entreprise et s'engagent à fournir, dans le cadre d'une étroite collaboration, des solutions innovantes. Le talent des équipes de Sword Group et le solide réseau de partenaires affiliés sont la clé de la réussite durable de notre société.
- Envers ses collaborateurs, Sword Group veille au respect des droits des salariés, à leurs conditions de travail et au développement de leurs compétences professionnelles. Sword Group veille à l'épanouissement personnel de ses collaborateurs, au respect de leur vie privée et tente de favoriser leur créativité et leur esprit d'initiative. Sword Group souhaite développer avec chacun de ses collaborateurs une relation de confiance, respectueuse et rigoureuse.
- Envers la société civile, Sword Group participe au développement économique et social des pays dans lesquels elle travaille et dont elle respecte la législation en vigueur. Sword Group adhère, notamment, aux principes de la Déclaration Universelle des Droits de l'Homme de 1948 et de l'Organisation Internationale du Travail. Sword Group respecte les règles de libre concurrence et veille à la lutte contre la corruption, sous toutes ses formes. Sword Group n'intervient pas dans la vie politique et ne contribue pas au financement des partis politiques. Dans le cadre de ses activités, Sword Group veille au respect de l'environnement et au développement durable. En accord avec ses valeurs, Sword Group est signataire et membre du Pacte Mondial des Nations Unies.

Engagements des collaborateurs de Sword Group

Les collaborateurs étant les vecteurs au quotidien des principes et valeurs de Sword group, il leur est demandé :

- de se conformer à la législation applicable,
- d'être loyaux et intègres vis à vis de Sword Group et de veiller à la qualité des relations humaines au sein des équipes de travail et, notamment, dans ce cadre, ne pas accepter ou solliciter de cadeaux ou des avantages excédant les usages courants ou la pratique commerciale et de nature à influencer leur comportement,
- d'appliquer rigoureusement les règles de protection de la santé, de la sécurité et de l'environnement,
- d'établir des relations claires, honnêtes et professionnelles avec les clients et partenaires de Sword Group. Les employés doivent ainsi apporter à leurs clients et partenaires une excellente approche commerciale et des savoir-faire techniques de haut niveau,
- de ne pas divulguer à des tiers ou à des personnes employées au sein du groupe qui ne sont pas habilitées à en avoir connaissance, les informations confidentielles professionnelles auxquelles ils ont accès,
- de respecter la confidentialité des informations auxquelles ils ont accès et notamment, de ne pas utiliser, à des fins personnelles, directement ou indirectement, des informations privilégiées qu'ils pourraient détenir dans le cadre de leurs fonctions, et s'abstenir de tout délit d'initié,
- d'éviter toute situation de conflit d'intérêts entre Sword group et son intérêt personnel,
- s'ils participent à une activité politique, de le faire à titre privé, en dehors du temps et du lieu de travail en s'abstenant de communiquer sur leur appartenance à Sword Group.

7. Indicateurs de performance non financiers

Le tableau ci-dessous présente pour chaque domaine extra-financier les politiques mises en œuvre par le Groupe et les indicateurs de performance y relatifs. En attendant une mesure plus précise, la Direction Générale a procédé à une évaluation sommaire de l'efficacité des politiques mises en œuvre et n'a pas identifié de lacunes particulières.

Domaine	Objectifs	Politiques mises en œuvre	Indicateurs de performance
Personnel	Processus d'engagement	Renforcer l'attractivité auprès des universités et des écoles d'ingénieurs	Nombre de stagiaires / Nombre d'employés et freelance Nombre d'interventions dans les universités et écoles d'ingénieur / an
	Rétention du personnel	Maintenir un environnement de travail de qualité Donner à chaque collaborateur les moyens d'évoluer et de développer ses compétences à travers des programmes de formation	Taux d'absentéisme Heures moyennes de formation par employé
Informatique	Sécurité, fiabilité et continuité de nos systèmes	Assurer la protection de nos données	Nombre d'incidents par an
Ethique et Gouvernance	Modification des lois et réglementations	Renforcer le dispositif de contrôle interne	Amendes significatives pour défaut de conformité
Environnement	Energie et émissions de carbone	Recourir à des énergies vertes	Consommation d'énergie au sein de l'organisation

8. Revue financière consolidée

Le tableau suivant présente le compte de résultat consolidé simplifié du groupe Sword de l'exercice clos le 31 décembre 2019 avec le comparatif 2018.

M€	Année		
	2019	2018	Croissance
Chiffre d'affaires	213,2	171,4	+ 24,4 %
EBITDA	28,6	20,1	+ 42,1 %
Marge d'EBITDA	13,4 %	11,8 %	-

Les analyses suivantes sont réalisées sur une base de comparatif 2019/2018.

Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 213,2 M€ en 2019 avec une rentabilité de 13,4 % (EBITDA). Le backlog au 31 décembre 2019 atteint 24,4 mois de chiffre d'affaires en comparaison du chiffre d'affaires budgété 2020.

Spécialisation

La spécialisation du groupe est dorénavant centrée sur « la transformation digitale », et ce dans toutes les divisions - Software et IT Services.

Internationalisation

Le groupe opère dans 50 pays et est réellement basé à travers ses filiales et bureaux dans 22 pays. Couvrant les zones Asie Pacifique, Moyen Orient, Europe, Amérique et Afrique du Sud.

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

L'EBITDA consolidé sur 2019 s'est monté à 28 624 K€, soit 13,4 % du chiffre d'affaires 2019.

Endettement, capacité d'autofinancement et investissements

La trésorerie nette du groupe (trésorerie active – endettement financier) est passée de 86,5 M€ au 31 décembre 2018 à 70,8 M€ (hors impact IFRS 16) au 31 décembre 2019.

L'effet de l'adoption de la norme IFRS 16 a été décrit dans l'annexe des comptes consolidés, à la Note 2.2.1 de l'annexe aux comptes consolidés.

La trésorerie générée par les activités opérationnelles, (cf tableau des flux de trésorerie) se monte à 21 768 K€.

Les investissements bruts, incorporels (hors écarts d'acquisition, parts de marché et fonds de commerce) et corporels de l'exercice, se sont élevés à 7 819 K€.

Opérations d'acquisitions

Les opérations de croissance sont détaillées dans la note 12 de l'annexe aux comptes consolidés.

Opérations de cessions

Les opérations de cessions sont détaillées dans la note 13 de l'annexe aux comptes consolidés.

Politique de provisionnement

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

Ces risques et charges sont provisionnés sur la base de la meilleure estimation des coûts probables à supporter. Le montant des risques et charges provisionnés dans les comptes consolidés est de 1 639 K€ au 31 décembre 2019.

Répartition du chiffre d'affaires consolidé 2019

Le chiffre d'affaires consolidé 2019 se répartit comme suit :

Software : 11 %
IT Services : 89 %

Ventilation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA**PAR DIVISION**

M€	Chiffre d'Affaires	EBITDA	%
Software	24,2	6,2	25,8 %
Governance Risk & Compliance	17,5	4,3	24,4 %
Autres	6,7	2,0	29,2 %
IT Services	189,0	22,4	11,9 %
Benelux	45,3	4,2	9,4 %
France	47,9	6,1	12,7 %
Suisse	28,0	3,4	12,3 %
UK	52,1	6,4	12,2 %
Autres (incluant l'offshore)	15,7	2,3	14,3 %
Total	213,2	28,6	13,4 %

SOFTWARE

M€	Consolidé	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	24,2	21,8
EBITDA	6,2	4,1
%	25,8 %	18,8 %

Cette catégorie regroupe principalement les produits de Propriété Intellectuelle (IP) (26%) et le GRC (72%).

Notons que la croissance de l'activité GRC ressort à + 31,5 % avec l'acquisition d'une nouvelle société en début d'année, Magique Galileo.

SERVICES

A / France

M€	Consolidé	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	47,9	41,4
EBITDA	6,1	5,6
%	12,7 %	13,6 %

La France continue à surperformer avec une croissance de + 15,7 %.

B / Belux

M€	Consolidé	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	45,3	28,4
EBITDA	4,2	2,4
%	9,4 %	8,3 %

La marge bénéficiaire du Belux est en surperformance et la croissance organique est de + 24,2 %.

Notons l'intégration de la société Tipik au 1^{er} janvier 2019. Le calcul de la croissance organique ne prend pas en compte cette entité.

C / Suisse

M€	Consolidé	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	28,0	25,4
EBITDA	3,4	2,7
%	12,3 %	10,8 %

La Suisse possède une croissance organique de + 18,4 %.

Notons que les trois premiers mois de l'année 2018 sont impactés du chiffre d'affaires de Sword Performance, société cédée en avril 2018.

D / UK

M€	Consolidé	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	52,1	42,7
EBITDA	6,4	3,9
%	12,2 %	9,0 %

Le UK a intégré une nouvelle société en novembre 2019, DataCo.

La croissance organique de cette division ressort à +21 %.

E / Autres (offshore + autres)

M€	Consolidé	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	15,7	11,7
EBITDA	2,3	1,5
%	14,3 %	12,6 %

Le taux de croissance de cette division est de + 34,5 %.

TOTAL GLOBAL

M€	Consolidé	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	213,2	171,4
EBITDA	28,6	20,1
%	13,4 %	11,8 %

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

Cet indicateur « rentabilité » a un double objectif :

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

9. Structure et politique de financement

Suite à une cession importante en 2018, le groupe n'a plus d'endettement bancaire. L'intention de la direction de Sword Group SE est d'assurer le maintien de lignes de crédit bancaires importantes. Les lignes de crédit disponibles au 31 décembre 2019 s'élève à 130 millions d'euros.

Ces lignes de crédit ont pour vocation de financer la croissance interne et externe en fonction des opportunités des marchés, tout en maintenant une structure financière saine.

10. Risques

Risques liés à l'activité du Groupe

Les risques les plus significatifs se résument comme suit :

Probabilité de survenance élevée

Risques liés à l'exécution des projets au forfait et à la reconnaissance des revenus y associés

Risques liés au recrutement du personnel induit par la forte croissance organique

Probabilité de survenance moyenne

Risques liés à l'obsolescence technologique

Probabilité de survenance faible

Risques liés à la protection et la sécurité des systèmes

Risques liés à l'éthique et aux lois

Pour ce qui concerne les principaux indicateurs de performance en matière de risques extra-financiers, prière de se référer à la section ci-avant.

Comme expliqué ci-après, la structure du Groupe et les mesures prises par le Groupe visent à atténuer les effets des risques susmentionnés en cas de survenance.

Risque lié à l'exécution des projets au forfait

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

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

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

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

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

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

Le suivi de chaque projet est réalisé mensuellement par les directeurs des business units, contrôlé par les directeurs financiers locaux et validé par la maison mère. En cas de doute sur certaines reconnaissances de revenus pour des projets au forfait, un audit externe est réalisé.

Sur l'exercice 2019, le cumul des jours gagnés et des jours perdus par rapport aux estimations initiales des charges des chantiers est positif, ce que nous devons à l'application systématique de la méthode ISOPRO.

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

Risque lié au recrutement de collaborateurs

De par la forte croissance organique du groupe, le groupe est à la recherche constante de collaborateurs, éléments clés du succès du groupe. Le groupe porte donc une attention particulière sur son attractivité et sur sa capacité à retenir les talents, notamment par les actions suivantes :

- Investissement dans la formation permettant le maintien en compétence et la mutualisation des connaissances,
- Implication au niveau des universités et des écoles d'ingénieurs, par la mise en place de stages, d'intervention régulière dans les cursus de formation,
- L'équilibre travail, famille, loisirs
- L'égalité des traitements entre collaborateurs
- L'accès aux cadres à des « incentive plan » liés à la performance de leur société locale

Risque lié à l'obsolescence technologique

Le Groupe investit chaque année dans le développement de son offre software GRC afin de répondre au mieux aux besoins du marché. Voir note 16 des comptes annuels consolidés.

Les plans de R&D incluant notamment la mise à jour des fonctionnalités des logiciels commercialisés et le développement de nouvelles solutions logicielles et l'acquisition de sociétés actives dans le secteur de la GRC contribuent à minimiser le risque d'obsolescence.

L'acquisition de Magique Galileo, société qui est venue compléter la gamme de produits du Groupe, a aussi permis de renforcer sa notoriété et sa position concurrentielle sur le marché.

Risques liés à la protection et la sécurité des systèmes

Au niveau hardware et réseau local, une équipe de 8 personnes est spécialisée dans le maintien de nos infrastructures et surtout dans les sauvegardes quotidiennes déposées dans des armoires ignifuges.

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

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

Risques liés à l'éthique et au respect des lois

Le groupe dispose d'une charte éthique. Cette charte a notamment pour objet de formaliser les valeurs et principes communs essentiels à Sword Group et à ses collaborateurs et d'affirmer l'engagement éthique de Sword Group, dans tous ses domaines d'activité, vis à vis des actionnaires, des membres de l'entreprise, de ses clients, fournisseurs et différents partenaires.

La direction financière du groupe est composée de deux personnes ayant travaillé dans le domaine de l'expertise comptable et du commissariat aux comptes. La direction financière du groupe n'est pas rémunérée en fonction des performances du groupe.

Risques financiers

Le Groupe adopte une politique de gestion prudente de ses risques de marché, principalement le risque de change. Les risques financiers auxquels le Groupe est exposés et les politiques pour y faire face sont détaillée dans la Note 4 des comptes consolidés.

11. Perspectives pour 2020

Le Groupe prévoit une croissance organique 2020 à périmètre et à taux de change constants de 12 %.

Le chiffre d'affaires budgété sans variation de périmètre est de 240 M€ + avec une marge d'EBITDA de 13 %.

Ces chiffres ne tiennent pas compte des événements aléas actuels liés au Coronavirus.

12. Appréciation de la valeur des goodwill et autres actifs incorporels

Le Groupe s'est fait assister par un cabinet d'expertise comptable pour effectuer les tests de dépréciation du goodwill. Les résultats de ces tests sont décrits à la note 15.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

13. Approbation des comptes consolidés

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (bilan, compte de résultat et annexes) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de l'ensemble consolidé de 13 459 K€ (dont bénéfice part du groupe 13 250 K€).

14. Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes statutaires de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 31 898 554,55 €. Nous vous rappelons que la somme de 132 629,88 € figure au compte « Réserve pour actions propres », la Société détenant 4 040 actions propres au 31 décembre 2019.

Bénéfice de l'exercice	31 898 554,55 euros
<i>Auquel s'ajoute:</i>	
Les résultats reportés distribuables	131 059 339,50 euros
La Prime d'émission	70 676 064,46 euros
Formant un bénéfice distribuable de :	233 633 958,51 euros
<i>Est affecté aux postes suivants :</i>	
Résultats reportés	222 180 000,51 euros
Dividende à distribuer	11 453 958,00 euros

Le dividende brut par action serait de 1,2 € par action.

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

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

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

A titre d'information, l'administration française considère que les crédits d'impôts conventionnels attachés aux produits des titres de sociétés européennes inscrits dans un PEA et dont les émetteurs n'ont pas leur siège en France n'ouvrent pas droit à restitution, dans la mesure où les revenus des actions placées dans le PEA sont exonérés d'impôt sur le revenu (cf. notamment BOI-RPPM-RCM-40-50-30-20150115 du 15 janvier 2015).

15. Événements postérieurs à la clôture

Au 2 janvier 2020, Sword GRC Group Ltd a absorbé Magique Galileo Software Ltd.

Début 2020, l'existence d'un nouveau coronavirus, désormais connu sous le nom de COVID-19, a été confirmée et depuis lors, COVID-19 s'est propagé à travers la Chine et dans un nombre important d'autres pays, provoquant un brusque ralentissement de l'économie mondiale, ce qui s'est répercuté sur les marchés boursiers. Le Groupe considère l'émergence et la propagation de COVID-19 comme un événement postérieur à la date de clôture ne donnant pas lieu à un ajustement des états financiers consolidés. Compte tenu des incertitudes inhérentes à l'épidémie, le Groupe n'est pas en mesure à ce stade de déterminer avec précision l'impact de COVID-19 sur sa performance future.

Le Groupe s'attend néanmoins à ce que COVID-19 se traduise par une baisse du chiffre d'affaires et par conséquent une baisse du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA), dont l'effet devrait être atténué par la mise en place du télétravail et le recours au chômage partiel.

Compte tenu d'une trésorerie nette (après déduction des dettes bancaires) largement positive et de lignes de crédit disponibles pour 130 millions d'euros, la direction du Groupe estime que le groupe dispose d'un avantage concurrentiel et que le principe de continuité d'exploitation reste pleinement applicable.

L'impact du Brexit est jugé limité à ce stade. En 2019, le Royaume-Uni représentait 29% du chiffre d'affaires et 30% de l'EBITDA. Le Groupe opère au Royaume-Uni en monnaie locale. Ainsi, l'impact sur la marge opérationnelle (EBITDA exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires) du Groupe devrait être non significatif.

16. Rapport sur la Gouvernance d'Entreprise

Les informations à publier sur la Gouvernance d'Entreprise en vertu de la loi sont incluses dans le rapport financier 2019 disponible sur le site internet du Groupe Sword en cliquant sur le lien suivant : <https://www.sword-group.com/investisseurs/#documents-financiers>.