



SWORD

UPGRADE YOUR BUSINESS

**Rapport Financier
1^{er} semestre 2021**

SOMMAIRE

1. **Rapport d'Activité du 1^{er} Semestre 2021 | Pages 3 à 6**
2. **États Financiers Consolidés Résumés Semestriels | Page 7 à 13**
3. **Annexe aux États Financiers Consolidés Résumés Semestriels | Pages 14 à 38**
4. **Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel | Page 39**
5. **Rapport des Réviseurs d'Entreprises Agréés sur l'Information Financière Semestrielle | Page 40 et suivantes**

1. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

1.1 Résultats et situation financière du 1er semestre 2021

M€ - Consolidé ⁽¹⁾	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	98,9	112,1
EBITDA	13,2	14,7
EBIT	10,1	10,4
Résultat de la période	9,7	4,3

⁽¹⁾ Les montants et pourcentages sont calculés à partir de chiffres en K€.

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

M€ - Consolidé ⁽¹⁾	Chiffre d'affaires	EBITDA
Software	9,2	2,0
IT Services	89,7	11,1
Total	98,9	13,2

⁽¹⁾ Les montants et pourcentages sont calculés à partir de chiffres en K€.

Le backlog (Voir aussi la Note 1.9 ci-après) au 30/06/2021 est de 25,9 mois.

La position cash nette (définie comme « trésorerie et équivalents de trésorerie » diminués des « dettes financières ») à fin Juin est de 57,2 M€ (hors IFRS 16).

1.2 Faits marquants du premier semestre 2021

Le 1er mars 2021, le Groupe a acquis 100% du capital de Almaz Informatique SA, une société de droit suisse, pour un montant de 2 450 milliers de Francs Suisse (équivalent à 2 293 milliers d'euros), hors complément de prix.

1.3 Stratégie

Le Groupe opère globalement dans le Data Management qui est son ADN depuis sa création.

En 20 ans, l'offre a évolué du Document Management vers la Gestion Digitale des sociétés et des organisations.

En ce qui concerne la clientèle, Sword Group travaille exclusivement pour des grands comptes, des organisations internationales et des offices gouvernementaux.

Les principales technologies développées sont :

- Software : GRC (Governance Risk and Compliance), Gestion d'Espaces (Venue Management),
- Services : CRM, CS, IA, SIG, PI, RPA, ML, BI, BIG DATA, DATA SCIENCE.

Les cibles clients dépendent du domaine d'activité concerné et de la localisation de nos filiales.

- **Software**

La filiale spécialisée en GRC adresse des clients prestigieux. Les noms même mentionnés dans la liste de ces clients prouvent la crédibilité de l'offre et de la Société : US Air Force, MoD, Naval Group.

Cette Société va développer de nouveaux produits issus d'initiatives en R&D.

Le Groupe travaille par ailleurs au lancement d'autres produits tels que Venue.

■ Services

Contrairement à l'offre software qui est globalisée et dont le management est centralisé par ligne de produits, les activités services seront organisées selon une approche locale, pays par pays ou groupe de pays par groupe de pays.

Outre les technologies présentées précédemment, la valeur ajoutée de nos filiales provient aussi de leur connaissance fonctionnelle et de leur adaptation à chaque culture, comme par exemple :

- L'Union Européenne au BeLux, avec la déclinaison de nos savoir-faire par grands domaines fonctionnels (Douanes, Recherche, Cour de Justice, Parlement, EUROSTAT),
- Les Institutions Gouvernementales et « l'Oil & Gas » au Royaume-Uni, avec la déclinaison de nos savoir-faire par grands marchés (Santé, Police, Mer du Nord, ...),
- Le Sport, le Luxe et les Organisations Internationales en Suisse et à New-York, avec notre capacité à servir des organismes internationaux ou des Sociétés leaders dans le monde du luxe ou des organisations internationales dans le sport,
- Les marchés gouvernementaux et bancaires au Moyen-Orient, ainsi que l'offre offshore depuis Chennai / Inde et Beyrouth / Liban.

La croissance organique requise se fera localement, mais pourra aussi se faire géographiquement en profitant de la présence de nos clients dans d'autres pays.

1.4 Transactions entre les parties liées

Ce point est développé dans l'annexe aux comptes consolidés ci-après en note 33.

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 2020 pages 16 et suivantes.

1.6 Perspectives

Le budget 2021 prévoit 13 % de croissance organique et 13 % de marge d'EBITDA en prenant comme point de départ le chiffre d'affaires 2020 retraité des activités françaises vendues, soit 169,2 M€.

1.7 Arrêté des comptes et consolidés

Les états financiers consolidés résumés semestriels de Sword Group ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2021.

1.8 Événements post clôture

Le 7 juillet 2021, le Groupe a conclu un accord de ligne de crédit avec HSBC pour un montant de 30 millions d'euros avec échéance au 7 juillet 2026.

Le 20 juillet 2021 le Groupe a signé une convention pour l'achat de 100% des actions de AIM Services Holding SA société de droit suisse, pour un montant de 5 500 milliers de Francs suisse (équivalent à 5 060 milliers d'euros), hors complément de prix. AIM Services SA, société fille de AIM Services Holding SA est une société de services informatiques spécialisée dans le Cloud & Infrastructure, Mobilité, Business Solutions & Data Intelligence, basée à Genève, Lausanne et Sion, permettant au Groupe de consolider ses activités dans ces domaines.

Les flux de trésorerie générés par l'opération d'acquisition se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	AIM Services Holding SA
Contrepartie réglée en trésorerie	5 060
Moins:	
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(1 121)
SORTIE NETTE DE TRÉSORERIE	6 181

Aucun autre événement important n'est survenu depuis la date de clôture des états financiers consolidés.

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

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

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

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

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

Pour mesurer la croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant, le groupe se base sur le périmètre existant à la fin de la période de référence (en l'occurrence le 30/06/2021). 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 exclue.

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 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),
- Évaluer la capacité du Groupe à générer de la trésorerie provenant de l'exploitation courante (autrement dit, sa capacité d'autofinancement).

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

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

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

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

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMES SEMESTRIELS

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	12	55 302	52 053
Autres immobilisations incorporelles	13	12 283	10 759
Immobilisations corporelles	14	2 593	1 748
Actifs liés au droit d'utilisation	15	7 775	6 154
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	16	2 964	2 964
Actifs d'impôt différé		389	362
Autres actifs	18	476	8 300
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		81 782	82 340
ACTIFS COURANTS			
Créances clients et autres débiteurs	17	22 880	22 874
Travaux en cours		24 014	16 905
Actifs d'impôt exigible		236	515
Autres actifs	18	12 765	5 413
Trésorerie et équivalents de trésorerie		57 196	105 842
Charges constatées d'avance	8	3 178	1 366
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		120 269	152 915
TOTAL DES ACTIFS		202 051	235 255

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

Au 30 juin 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	30	9 545	9 545
Primes d'émission		70 676	70 676
Réserves		4 053	2 547
Résultats non distribués		(44)	51 382
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE		84 230	134 150
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	10	1 369	1 792
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		85 599	135 942
PASSIFS NON COURANTS			
Obligations locatives	15	6 548	5 324
Provisions pour retraites		236	235
Autres provisions	19	594	25
Passifs d'impôt différé		1 345	1 414
Autres passifs	22	55 303	48 436
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		64 026	55 434
PASSIFS COURANTS			
Obligations locatives	15	2 661	2 528
Dettes envers les établissements de crédit	20	27	35
Autres provisions	19	155	125
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	21	19 407	19 454
Passifs d'impôt exigible		656	899
Autres passifs	22	18 901	10 949
Prestations facturées à l'avance	8	10 619	9 889
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		52 426	43 879
TOTAL DES PASSIFS		116 452	99 313
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		202 051	235 255

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

ÉTAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

Pour la période close au 30 juin 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Chiffre d'affaires	7, 9	98 945	112 141
Achats		(4 675)	(4 746)
Charges de personnel	24	(45 502)	(53 423)
Autres charges externes		(36 189)	(39 591)
Reprises sur provisions/ (dotations aux provisions), nettes	25	618	53
Autres charges opérationnelles courantes		(558)	(692)
Autres produits opérationnels courants		512	945
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA)		13 151	14 687
EBITDA en %		13,29 %	13,10%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	14	(1 097)	(2 059)
Dotations aux amortissements des actifs liés au droit d'utilisation	15.1	(577)	(1 015)
Dotations aux amortissements des immobilisation incorporelles issues de regroupements d'entreprises		(594)	(132)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles		(745)	(1 075)
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENT (EBIT)		10 138	10 406
EBIT en %		10,25%	9,28%
Résultat sur cessions d'actifs et de filiales	26	1 708	(428)
Perte de valeur sur actifs		(15)	(15)
Autres éléments non récurrents	27	(1 278)	(1 895)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (RO)		10 553	8 068
RO en %		10,67%	7,19%
Produits financiers		1 773	288
Charges financières		(1 076)	(2 096)
Résultat financier	28	697	(1 808)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		11 250	6 260
Charge d'impôt sur le résultat	23	(1 556)	(1 973)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		9 694	4 287
<i>Dont :</i>			
Part du Groupe		9 497	4 250
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		197	37
Résultat par action pour le résultat de la période – part du Groupe			
Résultat de base par action (<i>en euros</i>)	29	1,00	0,45
Résultat dilué par action (<i>en euros</i>)	29	1,00	0,45

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

Pour la période close au 30 juin 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		9 694	4 287
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
<i>Éléments recyclables en résultat net</i>			
Écarts de conversion			
- survenus au cours de la période		1 217	(1 639)
Total des éléments recyclables en résultat net		1 217	(1 639)
<i>Éléments non recyclables en résultat net</i>			
Régimes à prestations définies			
- Écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi		3	(10)
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global			
- gain relatif à la réévaluation à la juste valeur		-	(3)
Total des éléments non recyclables en résultat		3	(13)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS		1 220	(1 652)
RESULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		10 914	2 635
<i>Dont :</i>			
Part du Groupe		10 695	2 674
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		219	(39)

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

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2021

(en milliers d'euros)	Capital	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 1^{er} JANVIER 2020	9 545	70 676	2 045	529	(205)	2 463	61 950	147 003	3 006	150 009
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	4 250	4 250	37	4 287
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	(3)	(0)	(1 563)	-	(1 576)	(76)	(1 652)
Résultat global de la période	-	-	-	(3)	(10)	(1 563)	4 250	2 674	(39)	2 635
Rachats/reventes d'actions ordinaires	-	-	(60)	-	-	-	-	(60)	-	(60)
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	(1 511)	(1 511)	(1 254)	(2 765)
SOLDE AU 30 JUIN 2020	9 545	70 676	1 985	526	(215)	900	64 689	148 106	1 713	149 819
SOLDE AU 1^{er} JANVIER 2021	9 545	70 676	1 745	526	(215)	491	51 382	134 150	1 792	135 942
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	9 497	9 497	197	9 694
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	-	3	1 195	-	1 198	22	1 220
Résultat global de la période	-	-	-	-	3	1 195	9 497	10 695	219	10 914
Rachats/reventes d'actions ordinaires	-	-	308	-	-	-	-	308	-	308
Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	-	(45 809)	(45 809)	-	(45 809)
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	(15 114)	(15 114)	(642)	(15 756)
SOLDE AU 30 JUIN 2021	9 545	70 676	2 053	526	(212)	1 686	(44)	84 230	1 369	85 599

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	9 694	4 287
<i>Ajustements :</i>		
Dotations aux amortissements	3 013	4 281
Perte de valeur sur créances clients, nette de reprise	(627)	423
Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	15	15
Dotations aux/ (reprises sur) autres provisions	523	(793)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	4	271
(Plus)/moins-values nettes de cession d'actifs non courants, nettes des coûts de transaction	(1 708)	428
Variation de la juste valeur des compléments de prix	(44)	-
Produits d'intérêts	-	(80)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	116	163
Charges d'intérêts sur emprunts et autres dettes financières	70	193
Charge d'impôt sur le résultat	1 556	1 973
Variation du fonds de roulement	(9 168)	6 612
Trésorerie générée par les activités opérationnelles	3 444	17 778
Impôts versés	(1 608)	(3 653)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 836	14 125
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
<i>Acquisitions/entrées de :</i>		
- Immobilisations incorporelles générées en internes	(2 465)	(1 293)
- Autres immobilisations incorporelles	(14)	(299)
- Immobilisations corporelles	(1 402)	(766)
<i>Cessions/ sorties de :</i>		
- Immobilisations corporelles	13	-
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	103
Intérêts reçus	-	86
Prise de contrôle sur filiales et augmentation de détention dans des filiales existantes, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(3 082)	(3 294)
Perte de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	2 296	-
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(4 654)	(5 463)

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

Pour la période close au 30 juin 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires	308	(190)
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(393)	(11 006)
Contrepartie reçue de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	843	-
Remboursement d'obligations locatives	(1 436)	(2 460)
Remboursement de dettes envers les établissements de crédit	-	(98)
Intérêts versés sur dettes envers les établissements de crédit	(116)	(163)
Intérêts versés sur obligations locatives	(70)	(193)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(45 809)	-
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(46 673)	(14 110)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(49 491)	(5 448)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	105 807	71 045
Effet de la variation du taux de change	853	(993)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	57 169	64 604

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

3. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMES SEMESTRIELS

NOTE 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

1.1 Présentation de la société

Sword Group SE (la « Société ») est une société européenne de droit luxembourgeois, dont le siège social 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 Sword 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 solutions 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 22 juillet 2021.

1.2 Évènements majeurs du premier semestre 2021

Le 1^{er} mars 2021, le Groupe a acquis 100% du capital de Almaz Informatique SA, une société de droit suisse, pour un montant de 2 450 milliers de Francs Suisse (équivalent à 2 293 milliers d'euros), hors complément de prix. Voir note 11.

NOTE 2. SAISONNALITÉ

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

NOTE 3. BASE DE PRÉPARATION ET PRINCIPES COMPTABLES

3.1 Base de préparation des états financiers consolidés résumés semestriels

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2021 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 2020 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 2020.

Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué aucune norme ou interprétation par anticipation en 2021 et n'a effectué aucun changement de méthode comptable au cours du premier semestre 2021.

NOTE 4. ESTIMATION 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 2020.

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 2020.

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

NOTE 6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

6.1 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).

Les tableaux ci-dessous donnent l'analyse des actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur au bilan par niveau de hiérarchie :

<i>en milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2021
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>				
Titres de participation dans SBT	111	-	-	111
Titres de participation dans AW FG Carré	-	-	2 853	2 853
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Contrepartie éventuelle sur cession	-	-	7 411	7 411
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	111	-	10 264	10 375

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2021
Passifs à la juste valeur				
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Contreparties éventuelles sur acquisitions	-	-	1 963	1 963
<i>Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (*)</i>	-	-	61 469	61 469
TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR	-	-	63 432	63 432

(*) déduction faite des prêts octroyés directement aux Co-investisseurs, le cas échéant

<i>en milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2020
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>				
Titres de participation dans SBT	111	-	-	111
Titres de participation dans AW FG Carré	-	-	2 853	2 853
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Contrepartie éventuelle sur cession	-	-	8 000	8 000
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	111	-	10 853	10 964

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2020
Passifs à la juste valeur				
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Contreparties éventuelles sur acquisitions	-	-	1 707	1 707
<i>Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (*)</i>	-	-	48 044	48 044
TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR	-	-	49 751	49 781

(*) déduction faite des prêts octroyés directement aux Co-investisseurs, le cas échéant

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 du premier semestre 2021.

6.2 Techniques d'évaluation

6.2.1. Dans le cadre des regroupements d'entreprises, de transactions avec intérêts minoritaires et de cessions de filiales

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 et des relations clientèle 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 » (méthode des surprofits), qui consiste à évaluer l'actif en question après déduction d'un rendement raisonnable pour les autres actifs qui génèrent les flux de trésorerie. La valorisation est fonction de variables telles que le taux d'obsolescence technologique, le taux d'érosion de la clientèle (voire le taux de renouvellement des contrats) et le taux d'actualisation.

Contreparties éventuelles (passif) dans le cadre de regroupements d'entreprises

Le tableau suivant donne des précisions sur les techniques d'évaluation de la juste valeur des contreparties éventuelles (passif) et les principales données non observables utilisées. Les contreparties éventuelles sont classées en niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs compte tenu de l'utilisation de données non observables, inhérentes aux sociétés/ intérêts acquis(es).

Technique d'évaluation	Principales données non observables	Valeurs estimées	
		2021	2020
<u>Codify Holding Ltd</u>			
Multiple de l'EBITDA, calculé au 31 décembre 2020 et 2021	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires	53%	53%
	- Marge de l'EBITDA	27%	27%
<u>Almaz Informatique SA</u>			
<i>Méthode de la valeur la plus probable (« Most likely outcome based approach ») (*)</i>			
(**)	- Quotepart (en %) du prix complémentaire basée sur le nombre minimal de contrats en vigueur au 31 Décembre 2021	100%	-

(*) Plafonné à 300 milliers de francs suisse

(**) Les flux futurs n'ont pas été actualisés en considération de l'échéance (1^{er} janvier 2022).

La juste valeur estimée pour Codify Holding Ltd devrait évoluer proportionnellement au taux de croissance du chiffre d'affaires, dans l'hypothèse où la marge de l'EBITDA (exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires) reste stable.

Une variation de plus 10% de l'EBITDA induirait une augmentation de la contrepartie éventuelle sur Codify Holding Ltd de 332 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 317 milliers d'euros). Une variation de moins de 10% de l'EBITDA induirait une diminution de la contrepartie éventuelle sur Codify Holding Ltd de 332 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 317 milliers d'euros).

La juste valeur pour le complément de prix d'Almaz est basée sur l'hypothèse la plus probable, à savoir un maintien voire une augmentation du nombre de contrats en vigueur à la signature.

Contreparties éventuelles (actifs) dans le cadre de cessions

Le tableau suivant recense les techniques d'évaluation de la juste valeur des contreparties éventuelles (actifs) et les principales données non observables utilisées. Les contreparties éventuelles sont classées en niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs compte tenu de l'utilisation de données non observables, inhérentes aux sociétés/intérêts cédé(es).

Technique d'évaluation	Principales données non observables	Valeurs estimées	
		2021	2020
<u>Sword Sol</u>			
Multiple de l'EBITDA, calculé au 31 décembre 2020 et 2021	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires	12,0%	12,0%
	- Marge de l'EBITDA	12,8%	12,8%

La juste valeur estimée devrait augmenter si le taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires était plus élevé, partant de l'hypothèse que la marge de l'EBITDA (exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires) est stable.

Une variation de plus 10% de l'EBITDA induirait une augmentation de la contrepartie éventuelle résultant de la cession de Sword Sol de 2 688 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 4 182 milliers d'euros). Une variation de moins 10% de l'EBITDA induirait une diminution de la contrepartie éventuelle sur Sword Sol de 2 688 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 3 749 milliers d'euros).

Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires (aussi renseignés comme « participations ne donnant pas le contrôle ») / Co-investisseurs

Les engagements de rachat sont repris dans l'état consolidé de la situation financière pour leur juste valeur. Le tableau suivant fait l'inventaire des techniques utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des dettes liées aux engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs et des principales données non observables auxquelles le Groupe a recours. Les dettes sont classées en niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs compte tenu de l'utilisation de données non observables inhérentes aux filiales concernées.

Société	Technique d'évaluation	Données non observables clés	Fourchette de valeurs estimées	
			2021	2020
Sword Co-Investment Fund	Multiple de l'EBIT/ EBITDA ou moyenne d'un multiple de l'EBIT/ EBITDA et d'un multiple du chiffre d'affaires	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires	9% - 23%	9% - 18%
		- Marge de l'EBIT/ EBITDA	6% - 20%	6% - 14%
Sword GRC Group Ltd	Multiple de l'EBIT	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires	16%	19%
		- Marge de l'EBIT	16,4%	15,2%

Il est attendu que la juste valeur estimée augmente si le taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires augmente par rapport aux estimations actuelles et que la marge de l'EBITDA (exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires) est stable.

Une variation de plus de 10% de l'EBIT sur Sword GRC Group Ltd induirait une augmentation des dettes liées aux rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires de 121 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 207 milliers d'euros). Une variation de moins 10% de l'EBIT induirait une diminution des dettes liées aux rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires de 152 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 204 milliers d'euros).

Une variation de plus 10% de l'EBITDA des investissements détenus par Sword Co-Investment Fund SCSp induirait une augmentation des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-Investisseurs de 14 431 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 12 504 milliers d'euros). Une variation de moins 10% de l'EBITDA induirait une diminution des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 13 411 milliers d'euros au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 : 11 323 milliers d'euros).

Les dettes brutes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs et assorties d'une clause de rachat anticipée (payable au plus tôt d'ici à courant juin 2022 pour 25% et postérieurement au 30 juin 2022 pour le solde, le cas échéant) s'élèvent à 63 463 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 63 463 milliers d'euros).

La juste valeur de la dette sur Sword Co-Investment Fund au 30 juin 2021 ne s'écarte pas significativement du prix auquel les parts ont été souscrites.

6.2.2. Dans le cours normal des affaires

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

Les instruments de fonds propres relevant du niveau 1 sont évalués au cours de bourse à la date de clôture. Les autres instruments de fonds propres 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.

6.3 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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période/ l'exercice	2 853	880
Acquisitions	-	2 853
Cessions/ sorties de périmètre	-	(880)
Total des gains et pertes	-	-
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	2 853	2 853
Total des gains et pertes relatifs aux actifs détenus à la fin de la période/ l'exercice	-	-

Le total des gains et pertes relatifs aux actifs détenus à la fin de la période/ l'exercice est inclus dans les autres éléments du résultat global sous la rubrique « actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - gain/ (perte) relatif à la réévaluation à la juste valeur ». L'effet cumulé est porté en « Réserve de réévaluation des actifs financiers ».

Contreparties éventuelles (actif)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période/ l'exercice	8 000	-
Acquisitions	-	8 000
Règlements	(2 420)	-
Total des gains et pertes	1 831	-
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	7 411	8 000
Total des gains et pertes relatifs aux contreparties éventuelles	1 831	-

Le total des gains et pertes relatifs aux contreparties éventuelles (actif) est inclus dans le résultat de la période sous la rubrique « résultat sur cessions d'actifs et de filiales ».

Contreparties éventuelles (passif)/ dette sur engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires / Co-investisseurs

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période/ l'exercice	49 751	15 305
Acquisitions (*)	16 682	47 239
Cessions/ règlements	(3 093)	(2 748)
Total des gains et pertes	92	(10 045)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	63 432	49 751
Total des gains et pertes relatifs aux contreparties éventuelles/ dettes sur engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	44	(55)

(*) déduction faite des prêts octroyés directement aux Co-investisseurs, le cas échéant.

NOTE 7. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Secteur « Logiciels »

Ventilation en fonction de la typologie des produits	30 juin 2021	30 juin 2020
Governance, Risk & Compliance (GRC)	9 195	7 526
Propriété intellectuelle (IP)	-	2 860
Autres	25	332
TOTAL	9 220	10 718

Secteur « IT Services »

Ventilation en fonction de la typologie des marchés	30 juin 2021	30 juin 2020
Santé, télécommunication et autres	17 731	24 412
Assurance et finance	8 191	12 650
Industries	34 673	30 740
Gouvernements/ Institutions Européennes	29 130	33 621
TOTAL	89 725	101 423

Voir note 9 pour la ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique.

NOTE 8. ACTIFS ET PASSIFS LIÉS À LA RECONNAISSANCE DU CHIFFRES 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 2021	31 décembre 2020
Créances clients et autres débiteurs (Actif)	22 880	22 874
Travaux en cours (Actif)	24 014	16 905
Coûts d'exécution des contrats activés suite à un report de chiffre d'affaires (Actif) ⁽¹⁾ (Note 8.4.)	551	199
Prestations facturées d'avance (Passif)	10 619	9 889

⁽¹⁾ Inclus dans les charges constatées d'avance.

8.1 Analyse des variations significatives des actifs et passifs liés à la reconnaissance du chiffre d'affaires

La variation des travaux en cours, des coûts d'exécution des contrats activés et des prestations facturées d'avance est proportionnelle à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

8.2 Revenus relatifs à des prestations facturées d'avance

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Revenus reconnus au cours de la période/ l'exercice et qui étaient inclus dans le solde d'ouverture des prestations facturées d'avance	8 507	17 533
Revenus reconnus au cours de la période/ l'exercice qui sont liés à des obligations de performance qui avaient été satisfaites au cours de périodes/ exercices antérieur(e)s ⁽¹⁾	-	-

⁽¹⁾ *Pouvant inclure notamment l'effet des changements d'estimation sur l'évaluation des contreparties variables et l'effet des changements d'estimation sur le degré d'avancement des obligations de performance reconnues à l'avancement.*

8.3 Obligations de performance restant à exécuter

Echéancier des obligations de performance restant à exécuter sur les contrats à long terme et au forfait

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Inférieure à 1 an	86	149
Entre 1 et 2 ans	129	99
Entre 2 et 3 ans	196	169
Quote-part du chiffre d'affaires alloué aux obligations de performance restant à exécuter à la date de clôture	411	417

L'échéancier repris ci-dessus correspond à un échéancier du carnet de commandes (autrement appelé back log de production).

8.4 Actifs liés aux coûts d'exécution des contrats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actifs liés aux coûts d'exécution (solde brut)	551	199
Amortissements et pertes de valeur cumulés	-	-
Solde net des actifs liés aux coût d'exécution	551	199

NOTE 9. 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 composants « 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.

9.1 Informations par zone géographique

Le tableau ci-dessous reprend le chiffre d'affaires ventilé par marché géographique, à l'exclusion du chiffre d'affaires intra-secteurs, et des informations sur les actifs non courants par région géographique :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Chiffre d'affaires provenant des clients externes		Actifs non courants (*)	
	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	31 décembre 2020
Benelux et Grèce	28 510	19 764	25 008	13 189
France	-	23 712	608	21
Suisse	18 898	14 600	30 514	28 703
Royaume Uni	39 748	31 679	21 802	37 716
États-Unis	3 320	6 512	552	569
Autres	8 469	15 874	3 367	1 780
TOTAL	98 945	112 141	81 851	81 978

(*) Les actifs non courants excluent les actifs d'impôt différés.

9.2 Information sectorielle sur le compte de résultat au 30 juin 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solutions	Logiciels	Non-alloués	Total consolidé
Chiffre d'affaires				
- hors Groupe (<i>clients externes</i>)	89 724	9 221	-	98 945
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	89 724	9 221	-	98 945
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	11 118	2 033	-	13 151
Dotations aux amortissements	(2 009)	(976)	(28)	(3 013)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	9 109	1 057	(28)	10 138
Résultat sur cession d'actifs	1	-	1 707	1 708
Pertes de valeur sur actifs	(15)	-	-	(15)
Autres éléments non récurrents	(805)	(473)	-	(1 278)
Résultat opérationnel (RO)	8 290	584	1 679	10 553
Résultat financier net				697
Charge d'impôt sur le résultat				(1 556)
Résultat de la période				9 694
Participations ne donnant pas le contrôle				197
Part du Groupe				9 497

9.3 Information sectorielle sur le compte de résultat au 30 juin 2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solutions	Logiciels	Non-alloués	Total consolidé
Chiffre d'affaires				
- hors Groupe <i>(clients externes)</i>	101 423	10 718	-	112 141
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	101 423	10 718	-	112 141
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	12 169	2 518	-	14 687
Dotations aux amortissements	(3 217)	(960)	(104)	(4 281)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	8 952	1 558	(104)	10 406
Résultat sur cession d'actifs	-	-	(428)	(428)
Pertes de valeur sur actifs	(15)	-	-	(15)
Autres éléments non récurrents	(1 284)	3	(614)	(1 895)
Résultat opérationnel (RO)	7 653	1 561	(1 146)	8 068
Résultat financier net				(1 808)
Charge d'impôt sur le résultat				(1 973)
Résultat de la période				4 287
Participations ne donnant pas le contrôle				37
Part du Groupe				4 250

NOTE 10. INFORMATION GROUPE**10.1 Périmètre de consolidation**

Société	Principale activité/ secteur opérationnel	Méthode	% contrôle		% intérêts	
			30 juin 2021	31 décembre 2020	30 juin 2021	31 décembre 2020
Luxembourg						
Sword Group SE	Société mère					
Sword Co-Investment Fund S.C.Sp	-	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Technologies S.A.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Australie						
DataCo Australia Pty Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword GRC Pty Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	97%	94%
Belgique						
Sword Integra S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Tipik Communication Agency S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Vadear S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Canada						
Sword Corporation Inc.	IT Services	IG	100%	100%	45%	45%
Chypre						
Apak Beam Ltd ⁽¹⁾	Logiciels	IG	-	100%	-	100%
Danemark						
DataCo Denmark Aps ⁽²⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%
Dubai						
Sword Middle East FZ LLC	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
États-Unis						
DataCo Services USA LLC	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword GRC Inc.	Logiciels	IG	100%	100%	97%	94%
Sword Solutions Inc.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Espagne						
Lemonade Software Development SA	IT Services	IG	50%	50%	50%	50%
France						
Le Connecteur S.à r.l.	-	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Software France S.à r.l.	-	IG	100%	100%	100%	100%
Grèce						
Plefsys IT PC	IT Services	IG	-	64%	-	64%
Space4Business S.A Greece	-	IG	-	100%	-	100%
Sword Services Greece S.A	IT Services	IG	99%	99%	99%	99%
Inde						
Sword Global India Pvt Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Liban						
Sword Lebanon SAL	IT Services	IG	97%	97%	97%	97%
Sword Middle East LLC	IT Services	IG	98%	98%	98%	98%
Pays-Bas						
DataCo Netherlands B.V.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Nouvelle-Zélande						
DataCo New Zealand Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%

% contrôle

% intérêts

Société	Principale activité/ secteur opérationnel	Méthode	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 juin 2021	31 décembre 2020
Royaume-Uni						
AAA Group Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
AAA Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Codify Holding Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Codify Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Geores Ltd (antérieurement DataCo Global Ltd)	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
DataCo Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Infinity Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Magique Galileo Software Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	97%	94%
Mint Tulip Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Achiever Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	97%	94%
Sword Charteris Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Sword IT Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword GRC Group Ltd ⁽³⁾	Holding	IG	97%	94%	97%	94%
Sword GRC Ltd	Logiciels	IG	100%	100%	97%	94%
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%	100%	100%
Suisse						
Almaz Informatique SA ⁽⁴⁾	IT Services	IG	100%	-	100%	-
CBA Sourcing S.A	IT Services	IG	51%	51%	51%	51%
Eurogenia S.A	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Engineering S.A (antérieurement Sword S.à r.l.)	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Technologies S.A ⁽⁵⁾	IT Services	IG	45%	45%	45%	45%
Swissgenia S.A	IT Services	IG	80%	80%	80%	80%
Sword Services S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Sports & Events S.A	IT Services	IG	81%	85%	81%	85%
Sword Suisse Holding S.A	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Venue S.à r.l.	IT Services	IG	100%	100%	81%	85%

⁽¹⁾ Liquidée avec effet au 1 janvier 2021

⁽²⁾ Liquidée le 2 juin 2021

⁽³⁾ Au cours du premier semestre 2021, le Groupe a racheté 3% des actions souscrites par des actionnaires minoritaires conformément au plan de participation actionnariale réservé à des personnes occupant des fonctions de direction au sein de Sword GRC Group Ltd. Voir note 10.

⁽⁴⁾ Au 1 mars 2021, le Groupe a acquis 100% du capital social de Almaz Informatique SA. Voir note 11.

⁽⁵⁾ Avec effet au 1^{er} janvier 2014, le Groupe a signé une convention d'actionnaires lui donnant le contrôle sur Sword Technologies S.A (Suisse). Par conséquent la société est consolidée par intégration globale.

10.2 Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires/ Co-investisseurs)

10.2.1. Impact des transactions avec les intérêts minoritaires/ Co-investisseurs sur les capitaux propres – part du Groupe pour la période close le 30 juin 2021 et 2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Variations des réserves, part du Groupe, dues à :		
- Acquisitions/ rachats de titres dans :		
<i>Filiales diverses</i>	(275)	(345)
- Cessions sans perte de contrôle de titres dans :		
<i>Sword Greece</i>	-	(595)
- Prises de participation de Co-investisseurs dans :		
Sword Co-Investment Fund (note 10.2.3)	837	-
- Engagements de rachat de titres détenus par des Co-investisseurs dans :		
Sword Co-Investment Fund (note 10.2.3)	(16 409)	-
- Variations des puts minoritaires sur Sword GRC Group Ltd (note 10.2.2 et 10.3)	733	584
- Sorties de périmètre		
<i>Sword Sol</i>	-	(1 155)
IMPACT NET SUR LES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	(15 114)	(1 511)

10.2.2. Sword GRC Group Ltd

Un plan de participation actionnariale destiné à des personnes occupant des fonctions de direction au sein de Sword GRC Group Ltd avait été mis en place par Sword Soft Ltd, une filiale du Groupe. Le plan prévoit que les actionnaires minoritaires puissent obtenir un financement de la part de Sword Soft Ltd leur permettant de libérer le capital souscrit et de rembourser Sword Soft Ltd dans un délai de 5 ans. Ce financement a donné lieu à un enregistrement de créances vis-à-vis des actionnaires minoritaires à hauteur de 248 milliers d'euros au 30 juin 2021 (2020: 788 milliers d'euros).

Ces créances sont assorties d'un intérêt de 3%. Le prix des actions souscrites est déterminé sur base d'un multiple appliqué à l'EBIT. Par ailleurs, Sword Soft Ltd s'est engagé à racheter les actions acquises par les actionnaires minoritaires s'ils en font la demande.

Le prix de rachat est déterminé sur des bases d'évaluation comparables à celles ayant permis de déterminer le prix de souscription. Le prix de rachat estimé correspond à la juste valeur des engagements repris en note 10.3.

10.2.3. Sword Co-Investment Fund

Le Groupe a créé un fonds d'investissement dédié appelé Sword Co-Investment Fund (le « Fonds ») et dont la vocation est de regrouper l'ensemble des plans de participation actionnariale du Groupe. Au cours du premier semestre 2021, le 4^{ième} de ces plans de participation actionnariale a été souscrit pour un montant de 16 409 milliers d'euros.

Le Fonds est réservé à des personnes occupant des fonctions de direction au sein de certaines filiales (les « Co-investisseurs »).

L'objectif du Fonds est d'harmoniser les règles applicables aux plans répartis dans plusieurs juridictions et à utiliser une plateforme centralisée pour rendre les opérations de souscription plus efficaces.

Le Fonds est géré par Sword Group SE en sa qualité d'associé commandité.

En souscrivant des parts du Fond, les Co-investisseurs sont exposés à la performance financière des filiales dont ils relèvent. Dès lors, chaque fois qu'un plan est mis en place pour les Co-investisseurs relevant d'une filiale, une quote-part des titres de la filiale, lesquels titres sont qualifiés de sous-jacent, est cédée au Fonds en contrepartie des parts souscrites, à leur juste valeur déterminée sur base d'un multiple d'EBIT appliqué aux titres de la filiale concernée.

Le Groupe co-finance l'investissement à hauteur de 85%, en octroyant un prêt soit au Fonds, soit aux Co-investisseurs. Le financement est assorti d'un intérêt de 2%.

Les plans prévoient qu'à l'expiration d'une période allant généralement de 3 à 5 ans, les parts détenues par les Co-investisseurs soient rachetées par le Fonds à leur juste valeur en vigueur au moment du rachat, déterminée sur base d'un multiple d'EBIT appliqué aux titres de la filiale concernée. Dans certains cas, des options de vente sont accordées aux Co-Investisseurs, leur permettant de demander le rachat de leurs titres de manière anticipée.

Le prix de rachat des parts sera versé aux Co-investisseurs après déduction des montants prêtés, le cas échéant.

Au 30 juin 2021, le montant souscrit dans les plans via le Fonds s'élève à 36 709 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 31 129 milliers d'euros), dont 29 457 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 28 620 milliers d'euros) ont été libérés.

Dans l'hypothèse d'une performance négative de la filiale servant de sous-jacent, le plan dispose que les Co-investisseurs combleront le déficit à concurrence soit des montants que le Groupe leur a prêtés, soit des montants qu'ils ont souscrits mais pas libérés.

L'engagement de rachat donne lieu à la comptabilisation d'une dette financière avec pour contrepartie l'annulation des participations ne donnant pas le contrôle y afférentes. La dette financière est réévaluée à sa juste valeur à chaque clôture avec en contrepartie une imputation en résultat financier.

10.3 Engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle/ Co-investisseurs

Les engagements de rachat de titres de capitaux propres consentis aux intérêts ne donnant pas le contrôle/ Co-investisseurs s'analysent comme suit au 30 juin 2021 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Quote-part (%) de détention des actionnaires minoritaires	Participations minoritaires incluses dans le plan de rachat	Méthode d'évaluation	Juste valeur des engagements (Dettes courantes)	Juste valeur des engagements (Dettes non- courantes)
Sword GRC Group Ltd	3%	3%	Multiple EBIT	1 314	-
Sword Co-Investment Fund ^(**)	-	-	Multiple CA/ EBITDA	11 185 (*)	74 554 (*)

(*) hors impact de compensation avec la créance à hauteur de 25 583 milliers d'euros

(**) Les participations ne donnant pas le contrôle ont été annulées suite à l'engagement de rachat. Voir note 10.2.

Les engagements de rachat de titres de capitaux propres consentis aux intérêts ne donnant pas le contrôle s'analysent comme suit au 31 décembre 2020 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Quote-part (%) de détention des actionnaires minoritaires	Participations minoritaires incluses dans le plan de rachat	Méthode d'évaluation	Juste valeur des engagements (Dettes courantes)	Juste valeur des engagements (Dettes non- courantes)
Sword GRC Group Ltd	6%	6%	Multiple EBIT	1 072	1 291
Sword Co-Investment Fund(**)	-	-	Multiple CA/ EBITDA	-	67 968 (*)

(*) hors impact de compensation avec la créance à hauteur de 22 287 milliers d'euros

(**) Les participations ne donnant pas le contrôle ont été annulées suite à l'engagement de rachat. Voir note 10.2.

Pour ce qui concerne la méthode d'évaluation de la juste valeur des engagements, voir note 6.2.

NOTE 11. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET ACQUISITIONS

11.1 Acquisitions en 2021

11.1.1. Description

Almaz Informatique S.A. (Almaz)

Le 1^{er} mars 2021, le Groupe a acquis 100% du capital de Almaz, une société de droit suisse, pour un montant de 2 520 milliers de Francs suisse (équivalent à 2 293 milliers d'euros), hors complément de prix. Almaz est une société spécialisée dans le middleware et l'intégration. Le rapprochement donne au Groupe l'occasion d'acquérir des compétences en matière de programmation et de renforcer sa présence dans le secteur public.

11.1.2. Contrepartie transférée

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Contrepartie réglée en trésorerie	2 293
<i>Moins :</i>	
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	460
SORTIE NETTE DE TRESORERIE	1 833

La convention d'achat prévoit un complément de prix pour un montant maximal de 300 milliers de Francs suisse, payable au 1^{er} janvier 2022, sous réserve que le nombre de contrats tel que mentionné dans la convention d'achat soit en vigueur à cette date. La juste valeur de ce passif s'élève à 273 milliers d'euros au 30 juin 2021. Elle a été déterminée sur la base d'une estimation des flux de trésorerie futurs actualisés. Voir également note 6.2.

11.1.3. Actifs acquis et passifs comptabilisés à la date d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Actifs non courants	
Immobilisations corporelles	11
Autres actifs	1
Actifs courants	
Créances clients et autres débiteurs	70
Autres actifs	63
Trésorerie et équivalents de trésorerie	460
Charges constatées d'avance	131
Passifs courants	
Fournisseurs et autres créditeurs	(308)
Impôt exigible	(5)
Autres passifs	(134)
Prestations facturées d'avance	(89)
ACTIFS NETS IDENTIFIABLES ACQUIS	200

11.1.4. Goodwill découlant de l'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Contrepartie transférée	2 293
<i>Moins : juste valeur des actifs nets identifiables acquis</i>	200
<i>Plus : contrepartie éventuelle</i>	273
GOODWILL DECOULANT DE L'ACQUISITION	2 366

Conformément à la norme IFRS 3, le Groupe a procédé à une évaluation provisoire de la juste valeur des actifs et passifs identifiables d'Almaz en attendant la finalisation des travaux de vérification confiés à un expert tiers. Le goodwill dégagé lors de l'acquisition d'Almaz est principalement lié aux prévisions de croissance, à la rentabilité future attendue, ainsi qu'aux réductions de coûts mises en œuvre auprès de la société acquise et aux synergies à moyen terme résultant de l'adossement de celle-ci au Groupe au travers des fonctions de support.

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

11.1.5. Incidences des acquisitions sur le résultat du Groupe

Si le groupement d'entreprises susmentionné avait été en vigueur au 1^{er} janvier 2021, le chiffre d'affaires et le résultat net de la période de l'entité acquise se seraient présentés comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Chiffre d'affaires	770
Résultat net	125

Pour la période allant du 1^{er} mars 2021 (date d'acquisition) au 30 juin 2021, la société acquise par le biais de regroupement d'entreprises a contribué au chiffre d'affaires et au résultat net du Groupe dans les proportions suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Chiffre d'affaires	530
Résultat net	121

NOTE 12. GOODWILL

La variation du goodwill de 3 249 milliers d'euros résulte de l'acquisition d'Almaz survenue au cours du premier semestre 2021, en ce inclus l'effet de la variation des taux de change pour 883 milliers d'euros.

Il n'y a pas eu de test de dépréciation réalisé au 30 juin 2021 en l'absence d'indice de perte de valeur. Aucune dépréciation du goodwill n'est intervenue sur le premier semestre 2021 (30 juin 2020 : néant).

NOTE 13. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

L'augmentation du poste « Autres immobilisations incorporelles » est principalement due à l'activation de frais de développement relevant du métier 'Logiciels' pour 2 465 milliers d'euros et à la variation des taux de change pour 817 milliers d'euros.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2021 s'élève à 1 338 milliers d'euros contre 1 207 milliers d'euros pour le premier semestre 2020.

NOTE 14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le poste « Immobilisations corporelles » n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2020.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2021 s'élève à 576 milliers d'euros contre 516 milliers d'euros pour le premier semestre 2020.

NOTE 15. CONTRATS DE LOCATION**15.1 Actifs liés au droit d'utilisation par catégorie**

Le poste « Actifs liés au droit d'utilisation » n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2020, l'entrée de nouveaux contrats ayant été partiellement contrebalancée par les amortissements.

La dotation aux amortissements pour le premier semestre 2021 s'élève à 1 097 milliers d'euros contre 2 059 milliers d'euros pour le premier semestre 2020.

15.2 Obligations locatives

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Non-courantes	6 548	5 324
Courantes	2 661	2 528
TOTAL	9 209	7 852

Echéancier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Moins d'un an	2 661	2 528
De un à deux ans	1 876	1 916
De deux à trois ans	1 353	1 110
De trois à cinq ans	2 073	1 694
Plus de cinq ans	1 246	604
TOTAL	9 209	7 852

15.3 Montants comptabilisés en résultat net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Dotations aux amortissements pour actifs liés au droit d'utilisation	(1 097)	(2 059)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	(70)	(193)
Charge de loyers relative aux contrats de location à court terme	(99)	(18)
Charge de loyers relative aux contrats de location dont le sous-jacent est de faible valeur	(15)	(50)
TOTAL	(1 281)	(2 320)

Les contrats de location du Groupe ne comportent pas de paiements variables.

Le total des sorties de trésorerie afférant aux contrats de location sont de 1 506 milliers d'euros en 2021 (30 juin 2020 : 2 563 milliers d'euros).

NOTE 16. ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL**16.1 Balances à la clôture**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Participation dans SBT	111	111
Participation dans AW FG Carré	2 853	2 853
TOTAL	2 964	2 964

16.2 Variations au cours de la période/ l'exercice

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période/ l'exercice	2 964	1 099
Acquisitions	-	2 853
Cessions	-	(103)
Variations de périmètre	-	(880)
Variations de la juste valeur	-	(3)
Ecart de conversion	-	(2)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	2 964	2 964

NOTE 17. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Créances clients	24 017	24 598
Provisions pour créances douteuses	(1 137)	(1 724)
CRÉANCES CLIENTS, NET	22 880	22 874

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

Variation de la provision pour créances douteuses

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période/ l'exercice	(1 724)	(2 737)
Pertes de valeur comptabilisées au cours de la période/ l'exercice	(44)	(2 243)
Pertes de valeur ayant fait l'objet d'une reprise	671	2 168
Variation de périmètre	(16)	1 061
Écart de conversion	(24)	27
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	(1 137)	(1 724)

NOTE 18. AUTRES ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Dépôts et cautionnements	464	479
Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Sword GRC (note 10)	-	394
Contrepartie éventuelle à recevoir sur cession de Sword Sol	-	7 411
Autres créances non courantes	12	16
Total autres actifs non courants, valeur brute	476	8 300
Provisions sur autres actifs non courants	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS NON COURANTS, VALEUR NETTE	476	8 300
Créances fiscales et sociales	4 042	2 209
Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Sword GRC (note 10)	248	394
Contrepartie à recevoir sur augmentation de capital dans Sword Co-Investment Fund	-	1 976
Contrepartie éventuelle à recevoir sur cession de Sword Sol	7 411	589
Autres créances courantes	1 254	245
Total autres actifs courants, valeur brute	12 955	5 413
Provisions sur autres actifs courants	(190)	-
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE	12 765	5 413

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 391 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 8 184 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 19. AUTRES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risques de contentieux	Autres	TOTAL
Solde au 31 décembre 2020	25	125	150
Dotations aux provisions	-	548	548
Reprises sur provisions utilisées	(25)	-	(25)
Écart de conversion	-	9	9
Autres mouvements	-	67	67
SOLDE AU 30 JUIN 2021	-	749	749
Courantes	-	155	155
Non-courantes	-	594	594

Les dotations et reprises sur provisions pour risques de contentieux sont incluses dans les « Autres éléments non récurrents » dans le compte de résultat consolidé.

NOTE 20. DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENT DE CRÉDIT**20.1 Ventilation par nature**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Concours bancaires	27	35
Autres dettes financières courantes	27	35

20.2 Lignes de crédits disponibles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Montant autorisé	80 000	130 000
Moins d'un an	20 000	20 000
De un à cinq ans	60 000	110 000
Plus de cinq ans	-	-
Montant utilisé	-	-
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Montant disponible	80 000	130 000
Moins d'un an	20 000	20 000
De un à cinq ans	60 000	110 000
Plus de cinq ans	-	-

En cas de recours à l'emprunt, les conventions bancaires du Groupe imposent le respect de ratios financiers : un ratio « dettes financières nettes consolidées/ excédent brut d'exploitation » consolidé inférieur à 3 ou 3,5 selon les contrats et un ratio « dettes financières nettes consolidées/capitaux propres consolidés » inférieur à 1. Ces ratios financiers ne tiennent pas compte des changements induits par l'adoption d'IFRS 16.

20.3 Variations des dettes envers les établissements de crédit

La variation des dettes envers les établissements de crédit durant le premier semestre 2021 sont incluses dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement (voir le tableau de flux de trésorerie consolidé).

NOTE 21. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Fournisseurs	5 694	6 343
Factures à recevoir	13 270	12 579
Autres	443	532
TOTAL	19 407	19 454

NOTE 22. AUTRES PASSIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Dépôts et cautionnements	-	9
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (note 10) (*)	55 203	46 972
Contrepartie différée lié à l'acquisition de DataCo	-	121
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de Codify	-	1 231
Autres	100	103
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	55 303	48 436
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	5 803	5 360
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 819	3 581
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (note 10) (*)	6 266	1 072
Contrepartie différée lié à l'acquisition de Lemonade	-	189
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de :		
- Almaz Informatique S.A. (note 11)	273	-
- Codify	1 690	382
- ID&O S.à r.l. renommée Sword Engineering S.A	-	94
Autres	50	271
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	18 901	10 949

(*) En vertu d'accords de compensation, les montants à rembourser à Sword Group SE s'élèvent à 25 583 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 22 287 milliers d'euros) et ont été présentés en déduction des dettes financières liées aux engagements de rachat de titres et évaluées à 85 739 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 69 259 milliers d'euros). Voir note 10.2.3.

NOTE 23. IMPÔTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat de la période		
Impôt exigible	(1 633)	(1 895)
Impôt différé	77	(78)
TOTAL	(1 556)	(1 973)

NOTE 24. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Rémunérations brutes	(39 461)	(43 251)
Charges sociales	(5 691)	(9 385)
Autres	(350)	(787)
TOTAL	(45 502)	(53 423)

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

Effectif moyen	30 juin 2021	30 juin 2020
Effectif facturable	1 115	1 358
Effectif non facturable	172	197
TOTAL	1 287	1 555

Au 30 juin 2021, le Groupe n'a pas de plans d'options (stock-options) en place.

NOTE 25. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET REPRISES SUR PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Dotations aux provisions pour retraite	(4)	(286)
Reprises sur provisions pour retraite	-	5
Dotations aux autres provisions	(30)	(10)
Reprises sur autres provisions	25	767
Dotations aux provisions pour créances douteuses	(44)	(1 409)
Reprises sur provisions pour créances douteuses	671	986
TOTAL	618	53

NOTE 26. RÉSULTAT SUR CESSIION D'ACTIFS ET DE FILIALES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Frais de cessions	(124)	(440)
Résultat de cession sur titres non consolidés	-	(2)
Résultat de cession sur titres consolidés	1 831	14
Résultat de cession sur immobilisations corporelles	1	-
TOTAL	1 708	(428)

NOTE 27. AUTRES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Coûts de litiges ⁽¹⁾	(69)	(445)
Coûts de restructuration	(564)	-
Coûts d'acquisition	(338)	(686)
Autres charges ⁽²⁾	(354)	(764)
Autres produits	47	-
TOTAL	(1 278)	(1 895)

⁽¹⁾ Les litiges sont principalement de nature commerciale et sociale.

⁽²⁾ Au 30 juin 2021, les autres charges comprennent principalement un montant de 261 milliers d'euros pour frais de licenciement. Au 30 juin 2020, les autres charges comprenaient principalement un montant de 597 milliers d'euros pour des frais d'attribution d'actions gratuites à des directeurs en France.

NOTE 28. RÉSULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Plus-values sur cessions de valeurs mobilières de placement (VMP) et produits de VMP	-	26
Intérêts sur comptes à terme	-	54
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	80
Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières	(116)	(168)
Charge d'intérêts sur obligations locatives	(70)	(193)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(186)	(281)
Gain de change	1 436	207
Perte de change	(657)	(1 701)
Variation de la juste valeur sur engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires	44	-
Autres charges financières	(233)	(33)
Autres produits financiers	293	-
RÉSULTAT FINANCIER NET	697	(1 808)

NOTE 29. RÉSULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros et en unité)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Résultat de la période, attribuable aux propriétaires de la Société	9 497	4 250
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	9 539 332	9 536 375
Impact des instruments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	9 539 332	9 536 375
Résultat par action		
Résultat net de base par action	1,00	0,45
Résultat net dilué par action	1,00	0,45

NOTE 30. CAPITAL

Au 30 juin 2021, le capital social est de 9 545 milliers d'euros (31 décembre 2020: 9 545 milliers d'euros) représenté par 9 544 965 actions (31 décembre 2020: 9 544 965 actions) d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérée.

NOTE 31. ACTIONS PROPRES

Au cours du premier semestre 2021, 51 112 actions propres (30 juin 2020 : 62 167 actions propres) ont été acquises pour un montant total de 1 882 milliers d'euros (30 juin 2020 : 1 867 milliers d'euros) et 59 296 actions propres (30 juin 2020 : 57 156 actions propres) ont été vendues pour un montant total de 2 189 milliers d'euros (30 juin 2020 : 1 677 milliers d'euros).

Au 30 juin 2021, il existe 4 417 actions propres (30 juin 2020 : 9 051 actions propres).

NOTE 32. DIVIDENDES30 juin 2021

Le Conseil d'Administration du 28 avril 2021 a décidé d'allouer aux actionnaires un dividende complémentaire de 4,80 euros par action qui a donné lieu à un versement de 45 809 milliers d'euros.

30 juin 2020

Aucun dividende n'a été déclaré ni payé durant le premier semestre 2020.

NOTE 33. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**33.1 Rémunération des membres du Conseil d'Administration et de la Direction**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Avantages à court terme :		
- Brut (hors avantages en nature)	(439)	(593)
- Charges patronales	(54)	(155)
- Avantages en nature	(218)	(72)
Jetons de présence	(76)	(14)
Autres honoraires	(787)	(141)
TOTAL	(1 574)	(975)

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 12 (30 juin 2020 : 14).

33.2 Autres

La société Financière Sémaphore qui détient une participation de 17,9% dans le groupe fournit les prestations suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Honoraires de gestion	(175)	(175)
TOTAL	(175)	(175)

Au cours du premier semestre 2021, une société contrôlée par un administrateur de la Société a fourni à des sociétés du Groupe des prestations de nature comptable et administrative pour 165 milliers d'euros (30 juin 2020 : 195 milliers d'euros).

Au 30 juin 2021, les participations minoritaires dans certaines filiales du Groupe détenues par des membres de la direction du Groupe sont de 30,26% (31 décembre 2020 : 31,86%). Voir notes 10.2 et 10.3. En vue de financier l'acquisition de ces participations minoritaires, le Groupe a accordé des prêts pour un montant de 13 621 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 13 808 milliers d'euros) à ces membres de la direction du Groupe. Ces prêts sont rémunérés à un taux établi entre 2% et 3% par an et viennent à échéance au cours de la période allant de 2022 à 2025.

Ruitor S.à r.l., une société contrôlée par Financière Sémaphore, met à disposition du Groupe des bureaux au Luxembourg pour un montant de 81 milliers d'euros (30 juin 2020 : 81 milliers d'euros).

NOTE 34. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 juin 2021, il n'existe aucun engagement hors bilan.

NOTE 35. PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2021, il n'existe aucun risque significatif de passifs éventuels.

NOTE 36. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 7 juillet 2021, le Groupe a conclu un accord de ligne de crédit avec HSBC pour un montant de 30 millions d'euros avec échéance au 7 juillet 2026.

Le 20 juillet 2021 le Groupe a signé une convention pour l'achat de 100% des actions de AIM Services Holding SA société de droit suisse, pour un montant de 5 500 milliers de Francs suisse (équivalent à 5 060 milliers d'euros), hors complément de prix. AIM Services SA, société fille de AIM Services Holding SA est une société de services informatiques spécialisée dans le Cloud & Infrastructure, Mobilité, Business Solutions & Data Intelligence, basée à Genève, Lausanne et Sion, permettant au Groupe de consolider ses activités dans ces domaines.

Les flux de trésorerie générés par l'opération d'acquisition se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	AIM Services Holding SA
Contrepartie réglée en trésorerie	5 060
<i>Moins :</i>	
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(1 121)
SORTIE NETTE DE TRÉSORERIE	6 181

Comme l'acquisition est intervenue à une date proche de la date d'approbation des états financiers consolidés semestriels et que les travaux relatifs à la comptabilisation initiale n'ont pas pu être mis en œuvre entretemps, les autres informations à fournir pour un regroupement d'entreprises n'ont pas pu être présentées.

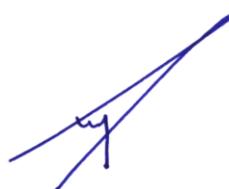
Aucun autre événement important n'est survenu depuis la date de clôture des états financiers consolidés.

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J’atteste qu’à ma connaissance les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2021 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d’actif et de passif, de la situation financière des profits et pertes et des flux de trésorerie de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Sword, et que le rapport semestriel d’activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice et des principales transactions entre parties liées ».

Windhof, le 29 juillet 2021

Jacques Mottard
Président Directeur Général



5. RAPPORT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉS SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

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 INTERMEDIAIRE

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé de la Société **SWORD GROUP S.E.** et de ses filiales (ci-après le « Groupe ») au 30 juin 2021, ainsi que l'état consolidé du résultat global, de l'état des variations des capitaux propres consolidés et du tableau des flux de trésorerie consolidés 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" telle qu'adoptée au Luxembourg par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire ci-jointe ne présente pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée de **SWORD GROUP S.E.** et de ses filiales au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée dans l'Union européenne.

Luxembourg, le 29 juillet 2021

Pour MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé
5, Rue Guillaume J. Kroll
L-1882 LUXEMBOURG



Olivier BIREN
Réviseur d'entreprises agréé