



Rapport Financier 1er Semestre 2023

SOMMAIRE

- 1. Rapport d'Activité du 1^{er} Semestre 2023 | 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 2023

1.1. Résultats et situation financière du 1er semestre 2023

M€ - Consolidé ⁽¹⁾	30/06/2023	30/06/2023 sans AAA	30/06/2022
Chiffre d'affaires	146,1	139,6	132,0
EBITDA	17,8	17,4	17,2
EBIT	14,1	13,8	13,6
Résultat de la période	13,1	12,9	106,1

⁽¹⁾ Les montants 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	Marge d'EBITDA	Croissance Organique
BeNeLux Greece Spain EU Locations	49,7	9,1%	+24,6%
Switzerland Canada	38,0	10,2%	+16,6%
UK US	50,8	14,0%	+33,0% ⁽ⁱⁱ⁾
Offshore Global Services Centers Middle East	7,6	30,3%	+22,6%
TOTAL	146,1	122%	-
TOTAL AAA excluded	139,6	12,5%	+24,3%

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

Le backlog (Voir aussi la Note 8.3 ci-après) au 30/06/2023 est de 20,8 mois.

La position cash nette, hors normes IFRS, correspond à la trésorerie nette retraitée des obligations locatives et des engagements liés aux plans d'action. Elle est passée de 38,7 M€ au 31 décembre 2022 à 15,3 M€ au 30 juin 2023.

1.2. Faits marquants du premier semestre 2023

Avec effet au 1er juin 2023, le Groupe a cédé 51 % de sa participation dans AAA Group Ltd, une société de recrutement et de staffing spécialisée, opérant à Aberdeen en Ecosse, pour un prix de 500 millions d'euros. Est incluse dans le périmètre de cession la filiale AAA Ltd. A l'issue de cette opération, le Groupe a conservé 49 % des actions et a classé ses titres sous la rubrique « Participations mises en équivalence ».

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 :

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.

Nos activités tournées essentiellement vers le service sont 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 BeNeLux, 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.
- Le Groupe a débuté sur 2023 un projet de création de 2 entités spécialisées en Intelligence Artificielle qui devraient à l'avenir permettre au Groupe de se positionner au niveau des acteurs majeurs dans ce domaine.

1.4. Transactions entre les parties liées

Ce point est développé dans l'annexe aux comptes consolidées ci-après en note 36.

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 2022 pages 32 et suivantes.

1.6. Perspectives

Le Groupe prévoit une croissance organique 2023 réajustée à 20 %. Le chiffre d'affaires budgété pour 2023 sera en termes consolidé de 286 M€ avec une marge d'EBITDA de 12 %+.

Les acquisitions resteront un moyen complémentaire de renforcer la position concurrentielle du Groupe. La direction du Groupe n'exclut pas de procéder à des micro-acquisitions, intégrables à d'autres entités déjà existantes.

1.7. Arrêté des comptes et consolidés

Les comptes consolidés de Sword Group ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 juillet 2023.

1.8. Événements post clôture

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

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 30/06/2023). Dès lors le chiffre d'affaires des sociétés acquises ou vendues l'année précédente et l'année en cours est exclu de l'analyse.

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

A côté des indicateurs décrits ci-avant, le Groupe utilise l'EBIT courant (voir définition ci-après) comme point de départ à l'estimation des flux de trésorerie disponibles (« free cash flows ») 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. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	14	68 666	71 227
Autres immobilisations incorporelles	15	7 490	7 905
Immobilisations corporelles	16	4 804	4 649
Actifs liés au droit d'utilisation	17	12 053	12 340
Participations dans des entreprises associées	13	490	-
Instruments dérivés		328	278
Actifs d'impôt différé		56	655
Autres actifs	19	683	765
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		94 570	97 819
ACTIFS COURANTS			
Créances clients et autres débiteurs	18	31 128	32 173
Travaux en cours	8	54 109	35 627
Actifs d'impôt exigible		833	855
Autres actifs	19	12 691	14 951
Trésorerie et équivalents de trésorerie		52 462	57 138
Charges constatées d'avance		8 049	6 133
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		159 272	146 877
TOTAL DES ACTIFS		253 842	244 696

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

Au 30 juin 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	33	9 545	9 545
Primes d'émission		70 676	70 676
Réserves		10 071	9 210
Résultats non distribués		7 817	11 376
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE		98 109	100 807
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	10	1 146	737
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		99 255	101 544
PASSIFS NON COURANTS			
Obligations locatives	17	9 225	9 734
Autres dettes financières	21	37 000	18 000
Provisions pour retraites		230	228
Autres provisions	20	-	13
Passifs d'impôt différé		1 651	1 830
Autres passifs	23	24 110	32 488
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		72 216	62 293
PASSIFS COURANTS			
Obligations locatives	17	3 260	3 033
Autres dettes financières	21	166	467
Autres provisions	20	304	343
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	22	22 498	24 583
Passifs d'impôt exigible		1 515	1 211
Autres passifs	23	27 485	35 587
Prestations facturées à l'avance	8	27 143	15 635
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		82 371	80 859
TOTAL DES PASSIFS		154 587	143 152
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		253 842	244 696

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 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022
Chiffres d'affaires	7, 8	146 124	132 007
Achats		(12 976)	(11 068)
Charges de personnel	25	(68 116)	(59 283)
Autres charges externes	26	(47 171)	(44 521)
Reprises sur provisions/ (dotations aux provisions), nettes	27	(219)	93
Autres charges opérationnelles courantes		(579)	(851)
Autres produits opérationnels courants		705	829
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA)		17 768	17 206
EBITDA en %		12,16%	13,03%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	16	(698)	(592)
Dotations aux amortissements des actifs liés au droit d'utilisation	17.1	(1 698)	(1 520)
Dotations aux amortissements des immobilisation incorporelles issues de regroupement d'entreprises		(1 062)	(823)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles		(257)	(635)
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENT (EBIT)		14 053	13 636
EBIT en %		9,62%	10,33%
Résultat sur cessions d'actifs et de filiales	28	(1 026)	99 128
Perte de valeur sur actifs	29	-	(1 087)
Autres éléments non récurrents	30	(1 897)	(2 940)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (RO)		11 130	108 737
RO en %		7,62%	82,37%
Produits financiers		6 554	922
Charges financières		(2 462)	(1 838)
Résultat financier	31	4 092	(916)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		15 222	107 821
Charge d'impôt sur le résultat	24	(2 126)	(1 683)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		13 096	106 138
<i>Dont :</i>			
Part du Groupe		12 868	106 298
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		228	(160)
Résultat par action pour le résultat de la période – part du Groupe			
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>	32	1,35	11,15
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	32	1,35	11,15

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 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		13 096	106 138
<i>Éléments recyclables en résultat net</i>			
<i>Écarts de conversion</i>			
- survenus au cours de la période		951	1 812
Total des éléments recyclables en résultat net		951	1 812
<i>Éléments non recyclables en résultat net</i>			
<i>Régimes à prestations définies</i>			
- Écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi		2	14
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>			
- gain relatif à la réévaluation à la juste valeur		-	89
Total des éléments non recyclables en résultat		2	103
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS		953	1 915
RESULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		14 049	108 053
<i>Dont :</i>			
Part du Groupe		13 815	108 193
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		234	(140)

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

ÉTAT DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2023

(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 2022	9 545	70 676	2 092	684	(212)	5 617	4 510	92 912	1 416	94 328
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	106 298	106 298	(160)	106 138
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	89	14	1 792	-	1 895	20	1 915
Résultat global de la période	-	-	-	89	14	1 792	106 298	108 193	(140)	108 053
Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽¹⁾	-	-	(329)	-	-	-	-	(329)	-	(329)
Paieement de dividendes ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	(95 414)	(95 414)	-	(95 414)
Transactions entre actionnaires ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	(5 203)	(5 203)	(436)	(5 639)
SOLDE AU 30 JUIN 2022	9 545	70 676	1 763	773	(198)	7 409	10 191	100 159	840	100 999
SOLDE AU 1^{er} JANVIER 2023	9 545	70 676	1 919	2 504	(197)	4 984	11 376	100 807	737	101 544
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	-	12 868	12 868	228	13 096
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	-	2	945	-	947	6	953
Résultat global de la période	-	-	-	-	2	945	11 623	13 815	234	14 049
Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽¹⁾	-	-	(86)	-	-	-	-	(86)	-	(86)
Paieement de dividendes ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	(16 212)	(16 212)	-	(16 212)
Transactions entre actionnaires ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	(215)	(215)	175	(40)
SOLDE AU 30 JUIN 2023	9 545	70 676	1 833	2 504	(195)	5 929	7 817	98 109	1 146	99 225

⁽¹⁾ Voir note 34.

⁽²⁾ Voir note 35.

⁽³⁾ Voir note 10.

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		13 096	106 138
<i>Ajustements :</i>			
Dotations aux amortissements	16, 17	3 715	3 570
Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles		-	1 087
Perte de valeur sur créances clients, nette de reprise		71	(78)
Dotations aux/(reprises sur) autres provisions		51	(19)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel		4	4
(Plus)/moins-values nettes de cession d'actifs non courants, nettes des coûts de transaction	28	1 026	(99 128)
Variation de la juste valeur des compléments de prix/ engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	31	(4 216)	-
Charges d'intérêts sur obligations locatives	31	103	90
Charges d'intérêts sur emprunts et autres dettes financières	31	537	120
Charge d'impôt sur le résultat	24	2 126	1 683
Variation du fonds de roulement		(13 443)	(15 976)
Trésorerie générée par/ (affectée aux) les activités opérationnelles		3 070	(2 509)
Impôts versés		(1 674)	(545)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES/ (AFFECTÉS AUX) ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		1 396	(3 054)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
<i>Acquisitions/entrées de :</i>			
- Immobilisations incorporelles générées en interne	15	(575)	(3 512)
- Autres immobilisations incorporelles	15	(247)	(344)
- Immobilisations corporelles		(825)	(1 312)
<i>Cessions/sorties de :</i>			
- Immobilisations corporelles	16	28	4
Prise de contrôle sur filiales nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis		(4 968)	(11 789)
Perte de contrôle de filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés		12 094	114 527
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES/(AFFECTÉS AUX) ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		5 507	97 574

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

Pour la période close au 30 juin 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires	(86)	(329)
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	(1 926)
Contrepartie reçue de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	2 219
Remboursement de dettes sur engagements de rachat de titres détenus par les Co-investisseurs	10.3 (11 937)	(29 927)
Remboursement d'obligations locatives	(1 720)	(1 924)
Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit	21 19 000	16 000
Intérêts versés sur emprunts et autres dettes financières	31 (535)	(120)
Intérêts versés sur obligations locatives	17.3 (104)	(87)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	35 (16 212)	(95 414)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(11 594)	(111 508)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 691)	(16 988)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	56 671	55 017
Effet de la variation du taux de change	316	595
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	52 296	38 624

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

3. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS 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 services informatiques principalement aux institutions publiques et aux groupes internationaux.

L'offre du Groupe se décline sous forme d'un large éventail de prestations incluant conseil stratégique et opérationnel, ingénierie de solution et développement d'applications, assistance à maîtrise d'ouvrage et maîtrise d'œuvre, gestion d'infrastructures et maintenance applicative pour compte de tiers et externalisation de ressources.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché Euronext Paris (compartiment B).

Les états financiers consolidés résumés semestriels sont disponibles sur le site de la bourse de Luxembourg.

Les états financiers consolidés résumés semestriels ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 19 juillet 2023.

1.2 Évènements majeurs de la période

Avec effet au 1^{er} juin 2023, le Groupe a cédé 51% de sa participation dans AAA Group Ltd, une société de recrutement et de staffing spécialisée, opérant à Aberdeen en Ecosse, pour un prix de 500 milliers d'euros. Est incluse dans le périmètre de cession la filiale AAA Ltd. A l'issue de cette opération, le Groupe a conservé 49% des actions et a classé ses titres sous la rubrique « Participations mises en équivalence ». Voir note 12 et note 13.

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 2023 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 2022 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 2022.

Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué aucune norme ou interprétation par anticipation en 2023 et n'a effectué aucun changement de méthode comptable au cours du premier semestre 2023.

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 2022.

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 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 2022.

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 2023
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Instruments dérivés	-	328	-	328
TOTAL DES ACTIFS À LA JUSTE VALEUR	-	328	-	328

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2022
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Instruments dérivés	-	278	-	278
TOTAL DES ACTIFS À LA JUSTE VALEUR	-	278	-	278

(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2023
Passifs à la juste valeur				
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat</i>				
Contreparties éventuelles sur acquisitions	-	-	3 733	3 733
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/Co-investisseurs (*)	-	-	29 468	29 468
TOTAL DES PASSIFS À LA JUSTE VALEUR	-	-	33 201	33 201

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

(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2022
Passifs à la juste valeur				
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat</i>				
Contreparties éventuelles sur acquisitions	-	-	9 776	9 776
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/Co-investisseurs (*)	-	-	43 756	43 756
TOTAL DES PASSIFS À LA JUSTE VALEUR	-	-	53 532	53 532

(*) 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 de la période.

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

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

Le commentaire ci-dessous 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).

Ping Network Solutions Ltd

Technique d'évaluation	Principales données non observables	Valeurs estimées	
		(2023)	(2022)
Multiple de l'EBITDA, calculé au 31 janvier 2023 et 2024	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires pour 2023	-	72%
	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires pour 2024	48%	20%
	- Marge de l'EBITDA pour 2023	-	15%
	- Marge de l'EBITDA pour 2024	13%	17%

La juste valeur estimée pour Ping Network Solutions Ltd devrait évoluer proportionnellement au taux de croissance du chiffre d'affaires, compte tenu d'une probabilité jugée élevée que la marge de l'EBITDA (exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires) reste stable.

Une variation de plus 10% du chiffre d'affaires induirait une augmentation de la contrepartie éventuelle sur Ping Network Solutions Ltd de 613 milliers d'euros (31 décembre 2022 : 891 milliers d'euros). Une variation de moins de 10% du chiffre d'affaires induirait une diminution de la contrepartie éventuelle sur Ping Network Solutions Ltd de (613) milliers d'euros (31 décembre 2022 : (832) milliers d'euros). Les informations ci-dessus ne tiennent pas compte de l'effet d'actualisation, dont l'effet n'est pas jugé matériel.

Lemonade Software Development SL

La juste valeur du complément de prix payable en deux tranches, l'une en 2024 et l'autre en 2025, pour l'acquisition de 49,96% du capital de Lemonade Software Development SL est fonction de la croissance du chiffre d'affaires, de la marge d'EBIT et de la position cash sur une période de trois années précédant l'année du règlement, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Technique d'évaluation	Principales données non observables	Fourchette de valeurs estimées	
		2023	2022
Technique combinant un multiple de l'EBIT et un multiple du chiffre d'affaires	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires	13,6% - 15,1%	8,62% - 15,0%
	- Marge de l'EBIT	6,22% - 6,95%	6,95% - 8,31%

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 d'EBIT (exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires) reste stable ou augmente.

Une variation de 25% à la hausse ou à la baisse appliqué au taux de croissance du chiffre d'affaires, à marge d'EBITDA constante, n'aurait pas d'effet significatif sur la contrepartie éventuelle due au 30 juin 2023 ni au 31 décembre 2022. De même, une variation de 10% à la hausse ou à la baisse appliqué au taux de marge (EBIT), à chiffre d'affaires constant, n'entraînerait aucun changement significatif sur la contrepartie éventuelle due au 30 juin 2023 ni au 31 décembre 2022.

AIM Services Holding S.A. (AIM)

La juste valeur pour le complément de prix d'AIM restant à payer au 30 juin 2023 s'élève à 750 milliers de franc suisse (équivalent à 766 milliers d'euros).

Cette juste valeur est déterminée sur base de 20% de la marge brute réalisée sur un contrat avec un client opérant dans le secteur bancaire sur la période allant de 2022 à 2025.

Une variation de 10% à la hausse ou à la baisse appliqué au taux de marge brute, à chiffre d'affaires constant, n'entraînerait aucun changement significatif sur la contrepartie éventuelle due au 30 juin 2023.

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 (moyenne pondérée) estimées	
			2023	2022
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	0,4% - 18,0% (6,6%)	10,0% - 19,8% (14,4%)
		- Marge d'EBIT/ EBITDA	5,4% to 14,8% (10,7%)	5,8% - 15,0% (10,7%)

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 d'EBITDA (exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires) reste stable ou augmente.

Une variation de plus 25% du taux de croissance du chiffre d'affaires généré par les investissements détenus par Sword Co-Investment Fund SCSp, à marge d'EBITDA constante, induirait une augmentation des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 1 118 milliers d'euros au 30 juin 2023 (31 décembre 2022 : 2 464 milliers d'euros). Une variation de moins 25% du taux de croissance induirait une diminution des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 1 090 milliers d'euros au 30 juin 2023 (31 décembre 2022: 2 427 milliers d'euros).

Une variation de plus 10% du taux de marge (EBITDA) des investissements détenus par Sword Co-Investment Fund SCSp, à chiffre d'affaires constant, induirait une augmentation des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 5 167 milliers d'euros au 30 juin 2023 (31 décembre 2022 : 5 813 milliers d'euros). Une variation de moins 10% du taux de marge induirait une diminution des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 4 781 milliers d'euros au 30 juin 2023. (31 décembre 2022 : 4 314 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 juin 2024 pour 42,4% et postérieurement à 31 décembre 2024 pour le solde, le cas échéant) s'élèvent à 20 797 milliers d'euros (31 décembre 2022 : 34 942 milliers d'euros).

6.2.2. Dans le cours normal des affaires

Instruments financiers dérivés

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

6.3 Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Solde au début de la période/ l'exercice	53 532	66 517
Acquisitions (*)	-	16 510
Cessions/ règlements	(17 111)	(33 684)
Total des (pertes)/ gains	(3 220)	4 189
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	33 201	53 532
Total des (pertes)/ gains relatives/(fs) aux contreparties éventuelles/ dettes sur engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	(4 216)	3 577

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

Le total des gains et pertes relatifs aux contreparties éventuelles (passif) et dettes sur engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs est inclus dans le résultat de l'année sous le « résultat financier ».

NOTE 7. VENTILATION DU CHIFFRE D’AFFAIRES

Ventilation en fonction du métier	30 juin 2023	30 juin 2022
Logiciels	-	6 919
IT Services	146 124	125 088
TOTAL	146 124	132 007

Ventilation en fonction de la typologie des marchés	30 juin 2023	30 juin 2022
Santé, télécommunication et autres	17 123	21 826
Assurance et finance	17 669	11 874
Industries	49 004	47 854
Gouvernements/ Institutions Européennes	62 328	50 453
TOTAL	146 124	132 007

Voir note 9 pour la ventilation du chiffre d'affaires par secteur 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 2023	31 décembre 2022
Créances clients et autres débiteurs (Actif)	31 128	32 173
Travaux en cours (Actif)	54 109	35 627
Actifs liés aux coûts d'exécution des contrats ⁽¹⁾	1 731	816
Prestations facturées d'avance (Passif)	27 143	15 635

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

IFRS 15 utilise les termes « actif sur contrat » et « passif sur contrat » pour désigner les éléments communément appelés « Travaux en cours » et « Produits constatés d'avance ». Toutefois, la norme n'interdit pas à une entité d'utiliser d'autres termes dans l'état de la situation financière. Le Groupe a utilisé les termes « Travaux en cours » et « Prestations facturées d'avance » pour désigner ces éléments inscrits à l'actif et au passif.

Le Groupe enregistre en report de charges sous « Actifs liés aux coûts d'exécution d'un contrat » les coûts de licences qui font l'objet de refacturation et qui sont étalés sur la durée du contrat sous-jacent. Ces actifs sont inclus dans la rubrique « Charges constatées d'avance ».

En vertu d'IFRS 15, le chiffre d'affaires comptabilisé avant la date à laquelle il est facturé aux clients est comptabilisé en tant que « Travaux en cours ». Les paiements intermédiaires qui excèdent le chiffre d'affaires comptabilisé à la clôture sont inscrits en tant que « Prestations facturées 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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Revenus reconnus au cours de la période/ de l'exercice et qui étaient inclus dans le solde d'ouverture des prestations facturées d'avance	12 822	10 064

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Inférieure à 1 an	174 841	160 084
Entre 1 et 2 ans	90 783	79 551
Entre 2 et 4 ans	70 609	129 766
Quote-part du chiffre d'affaires alloué aux obligations de performance restant à exécuter à la date de clôture	336 234	369 401

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs liés aux coûts d'exécution (solde brut)	1 731	816
Solde net des actifs liés aux coûts d'exécution	1 731	816

NOTE 9. INFORMATION SECTORIELLE

Suite à la mise en place de plans de participation actionnariale au Royaume-Uni, dans la zone Belux et en Suisse et la cession des activités GRC en 2022, les secteurs présentés par le Groupe les ont été revus pour tenir compte à la fois de la dimension « Métiers » et de la dimension « Secteur géographique », sachant que seuls les secteurs dépassant 10% du chiffre d'affaires ou 10% du résultat nets sont présentés conformément aux exigences d'IFRS 8.

Pour l'année close au 31 décembre 2022, le Groupe présente les secteurs opérationnels suivants :

- Services/ Royaume-Uni
- Services/ Belux
- Services/ Suisse
- Logiciels

Pour la période close au 30 juin 2023, les informations sur les logiciels ayant été jugées immatérielles, n'ont pas été présentées.

9.1 Informations par secteur

9.1.1 Analyse du compte de résultat au 30 juin 2023

(en milliers d'euros)	Services/ Belux	Services/ Suisse	Services/ Royaume-Uni	Non- alloués	Total consolidé
Chiffres d'affaires hors Groupe (clients externes)	48 848	46 334	50 942	-	146 124
Chiffre d'affaires total	48 848	46 334	50 942	-	146 124
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	4 861	6 726	6 181	-	17 768
Dotations aux amortissements	(1 165)	(1 355)	(1 195)	-	(3 715)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	3 696	5 371	4 986	-	14 053
Résultat sur cession d'actifs	(5)	15	(1 004)	(32)	(1 026)
Autres éléments non récurrents	(560)	(631)	(396)	(310)	(1 897)
Résultat opérationnel (RO)	3 131	4 755	3 586	(342)	11 130
Résultat financier					4 092
Charge d'impôt sur le résultat					(2 126)
Résultat de la période					13 096
Participations ne donnant pas le contrôle					228
Part du Groupe					12 68

9.1.2 Analyse du compte de résultat au 30 juin 2022

(en milliers d'euros)	Services/ Belux	Services/ Suisse	Services/ Royaume- Uni	Logiciels	Non- alloués	Total consolidé
Chiffres d'affaires hors Groupe (clients externes)	39 705	39 137	46 246	6 919	-	132 007
Chiffre d'affaires total	39 705	39 137	46 246	6 919	-	132 007
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	3 797	5 548	4 719	3 142	-	17 206
Dotations aux amortissements	(900)	(1 091)	(509)	(921)	(149)	(3 570)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	2 897	4 457	4 210	2 221	(149)	13 636
Résultat sur cession d'actifs	(8)	(372)	-	103 639	(4 131)	99 128
Pertes de valeur sur actifs	-	(1 087)	-	-	-	(1 087)
Autres éléments non récurrents	(451)	(1 467)	(272)	(107)	(643)	(2 940)
Résultat opérationnel (RO)	2 438	1 531	3 938	105 753	(4 923)	108 737
Résultat financier						(916)
Charge d'impôt sur le résultat						(1 683)
Résultat de la période						106 138
Participations ne donnant pas le contrôle						(160)
Part du Groupe						106 298

9.1.3. Analyse des actifs et passifs au 30 juin 2023

(en milliers d'euros)	Services/ Belux	Services/ Suisse	Services/ Royaume- Uni	Non- alloués	Ajustements et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	77 894	68 412	76 035	-	-	222 341
Actifs non alloués	-	-	-	31 501	-	31 501
TOTAL DES ACTIFS	77 894	68 412	76 035	31 501	-	253 842
Passifs sectoriels	49 589	29 906	37 472	-	74 966	191 933
Passifs non alloués	-	-	-	37 620	(74 966)	(37 346)
TOTAL DES PASSIFS	49 589	29 906	37 472	37 620	-	154 587
<i>Investissements corporels et incorporels réalisés durant la période</i>	<i>1 466</i>	<i>832</i>	<i>893</i>	<i>54</i>	-	<i>3 245</i>

9.1.4. Analyse des actifs et passifs au 31 décembre 2022

(en milliers d'euros)	Services/ Belux	Services/ Suisse	Services/ Royaume- Uni	Logiciels	Non- alloués	Ajustements et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	61 141	63 695	82 641	-	-	-	207 477
Actifs non alloués	-	-	-	-	37 219	-	37 219
TOTAL DES ACTIFS	61 141	63 695	82 641	-	37 219	-	244 696
Passifs sectoriels	39 296	29 670	55 357	-	-	81 907	206 230
Passifs non alloués	-	-	-	-	18 829	(81 907)	(63 078)
TOTAL DES PASSIFS	39 296	29 670	55 357	-	18 829	-	143 152
<i>Investissements corporels et incorporels réalisés durant la période</i>	<i>3 445</i>	<i>5 288</i>	<i>2 589</i>	<i>2 712</i>	<i>517</i>	-	<i>14 551</i>

Voir note 14.2 pour l'affectation des goodwill aux Unités Génératrices de Trésorerie.

Tous les actifs sont affectés aux secteurs à l'exception des actifs qui ne peuvent pas être alloués à une UGT, qui sont composés pour l'essentiel de la trésorerie et équivalents de trésorerie détenus par la Société.

Tous les passifs sont affectés aux secteurs à l'exception des passifs qui ne peuvent pas être alloués à une UGT, qui sont composés pour l'essentiel d'emprunts contractés par la Société auprès d'établissements de crédit à hauteur de 37 000 milliers d'euros au 30 juin 2023 (31 décembre 2022 : 18 000 milliers d'euros) (note 21).

NOTE 10. INFORMATION GROUPE

10.1 Périmètre de consolidation

Société	Principale activité	Méthode	% contrôle		% intérêts		
			30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022	
Luxembourg							
Sword Group S.E.	Société mère						
Sword Co-Investment Fund SCSp	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Sword Technologies S.A.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Belgique							
Sword Integra S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Tipik Communication Agency S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Vadear S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Canada							
Sword Corporation Inc. ⁽⁴⁾	IT Services	IG	100%	100%	45%	45%	45%
Chypre							
Sword Cyprus Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Dubai							
Sword Middle East FZ LLC	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
États-Unis							
Sword ITS LLC	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Sword Solutions Inc.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Espagne							
Lemonade Software Development S.L.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
France							
Le Connecteur S.à r.l.	-	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Sword Software France S.à r.l.	-	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Grèce							
Sword Services Greece S.A	IT Services	IG	99%	99%	99%	99%	99%
Inde							
Sword Global India Pvt Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Liban							
Sword Lebanon SAL	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%
Sword Middle East LLC	IT Services	IG	98%	98%	98%	98%	98%
Pays-Bas							
DataCo Netherlands B.V.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	100%

Société	Principale activité	Méthode	% contrôle		% intérêts		
			30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022	
Royaume-Uni							
AAA Group Ltd ⁽¹⁾	Holding	IG	-	100%	-	100%	
AAA Ltd ⁽¹⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%	
Codify Holdings Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Codify Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Geores Ltd ⁽²⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%	
DataCo Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Infinity Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Mint Tulip Ltd ⁽²⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%	
Onsite Information Management Pty Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Phusion IM Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Ping Network Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Charteris Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword IT Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Soft Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Technologies Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Venture Information Management Ltd ⁽²⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%	
Suisse							
Almaz Informatique S.A. ⁽³⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%	
AiM Services Holding S.A. ⁽³⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%	
AiM Services S.A. ⁽³⁾	IT Services	IG	-	100%	-	100%	
CBA Sourcing S.A.	IT Services	IG	51%	51%	51%	51%	
Sword Services S.A. (antérieurement Sword Engineering S.A.)	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Technologies S.A. ⁽⁴⁾	IT Services	IG	45%	45%	45%	45%	
Swissgenia S.A.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Services Holding S.A. (antérieurement Sword Services S.A.)	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Sports & Events S.A. ⁽⁵⁾	IT Services	IG	-	81%	-	81%	
Sword Suisse Holding S.A.	Holding	IG	100%	100%	100%	100%	
Sword Venue S.à r.l.	Logiciels	IG	100%	100%	100%	81%	

⁽¹⁾ Avec effet au 1^{er} juin 2023, le Groupe a cédé 51% de sa participation dans AAA Group Ltd. Est incluse dans le périmètre de cession la filiale AAA Ltd. Voir notes 12 et 13.

⁽²⁾ Dissoute au 31 mars 2023.

⁽³⁾ Absorbée par Sword Services S.A. (antérieurement Sword Engineering S.A.) avec effet au 1^{er} janvier 2023.

⁽⁴⁾ 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 ainsi que ses filiales.

⁽⁵⁾ Avec effet au 1^{er} janvier 2023, le Groupe a cédé 100% de sa participation dans Sword Sports & Events S.A. à une partie liée du Groupe pour 26 milliers de francs suisse (équivalent à 27 milliers d'euros). Voir note 12.

10.2 Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)

10.2.1 Impact des transactions avec les intérêts minoritaires sur les capitaux propres – part du Groupe pour les périodes closes aux 30 juin 2023 et au 30 juin 2022

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Variations des réserves, part du Groupe, dues à :		
- Acquisitions/rachats de titres dans :		
<i>Sword Venue S.à r.l.</i>	(265)	-
<i>Sword Lebanon SAL</i>	-	(261)
<i>Autres</i>	50	-
- Prises de participation des Co-investisseurs dans :		
Sword Co-Investment Fund (note 10.2.2)	-	723
- Engagements de rachat de titres détenus par des Co-investisseurs dans :		
Sword Co-Investment Fund (note 10.2.2)	-	(6 094)
- Variations des puts minoritaires sur Sword GRC Group Ltd	-	429
IMPACT NET SUR LES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	(215)	(5 203)

10.2.2 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 de l'année 2022, trois nouveaux plans relatifs à la Suisse ont été souscrits pour un montant total de 6 887 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 S.E. 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 au taux de marché qui est de 4% au 30 juin 2023 (2022 : 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 cours de 2023, une partie des parts détenues par les Co-investisseurs ont fait l'objet d'un rachat pour un montant total de 16 098 milliers d'euros, hors effet de la compensation des créances que le Groupe détient sur les Co-investisseurs à hauteur de 3 955 milliers d'euros.

Le montant souscrit dans les plans via le Fonds s'élève à 19 977 milliers d'euros (2022 : 27 432 milliers d'euros), dont 9 889 milliers d'euros (2022 : 14 739 milliers d'euros) ont été libérés au 30 juin 2023.

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

Les engagements de rachat de titres de capitaux propres consentis aux intérêts ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) s'analysent comme suit au 30 juin 2023 :

(en milliers d'euros)	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 Co-Investment Fund (**)	-	-	Multiple CA/EBITDA	8 814 (*)	27 545 (*)

(*) hors effet de la compensation avec la créance à hauteur de 3 457 milliers d'euros (partie courante) et 3 436 milliers d'euros (partie non-courante) respectivement.

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

Les engagements d'achat de titres de capitaux propres consentis aux intérêts ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) s'analysent comme suit au 31 décembre 2022 :

(en milliers d'euros)	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 Co-Investment Fund (**)	-	-	Multiple CA/EBITDA	15 892 (*)	38 489 (*)

(*) hors impact de compensation avec la créance à hauteur de 3 955 milliers d'euros (partie courante) et 6 670 milliers d'euros (partie non-courante) respectivement.

(**) A noter que 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 AUTRES ACQUISITIONS

Il n'y a pas eu de regroupements d'entreprises ni d'autres acquisitions durant le premier semestre 2023.

NOTE 12. CESSION

AAA Group Ltd

Avec effet au 1^{er} juin 2023, le Groupe a cédé 51% de sa participation dans AAA Group Ltd, une société de recrutement et de staffing spécialisée, opérant à Aberdeen en Ecosse, pour un prix de 500 milliers d'euros. Est incluse dans le périmètre de cession la filiale AAA Ltd. A l'issue de cette opération, le Groupe a conservé 49% des actions et a classé ses titres sous la rubrique « Participations mises en équivalence ». Voir note 13.

Sword Sports & Events S.A.

Avec effet au 1^{er} janvier 2023, le Groupe a cédé 100% de sa participation dans Sword Sports & Events S.A. à une partie liée du Groupe pour 27 milliers d'euros (équivalent à 26 milliers de francs suisse). La participation cédée étant non significative à l'échelle du Groupe, l'information à fournir selon IFRS 3 a été omise.

12.1 Contrepartie reçue

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Contrepartie reçue en trésorerie et équivalents de trésorerie	-
Contrepartie différée à recevoir	500
TOTAL DE LA CONTREPARTIE	500

12.2 Entrée nette de trésorerie à la cession

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Contrepartie reçue en trésorerie et équivalent de trésorerie	-
<i>Moins</i> : Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés ⁽¹⁾	762
ENTRÉE NETTE DE TRÉSORERIE	762

⁽¹⁾ Trésorerie négative due à l'existence d'un concours bancaire de 762 milliers d'euros à la date de cession

12.3 Analyse des actifs et passifs sur lesquels le contrôle a été perdu

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Actifs non courants	
Goodwill	3 750
Immobilisations corporelles	23
Actifs liés au droit d'utilisation	16
Actifs financiers	2 027
Actifs d'impôt différé	324
Actifs courants	
Créances clients et autres débiteurs	1 626
Travaux en cours	521
Actifs d'impôt exigible	19
Charges constatées d'avance	78
Passifs courants	
Dettes financières (concours bancaires)	(762)
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 303)
Passifs d'impôt exigible	(101)
Autres passifs	(4 254)
ACTIF NET IDENTIFIABLE CÉDÉ	1 964

12.4 Profit généré à la cession

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL
Total de la contrepartie	500
<i>Moins</i> : Actif net cédé	1 964
<i>Plus</i> : Juste valeur des titres de participation conservés	490
PERTE GÉNÉRÉE À LA CESSION	(964)

La perte générée à la cession, en ce compris la quote-part attribuable à l'évaluation à la juste valeur de la participation conservée, est incluse dans le compte de résultat sous « résultat sur cession d'actifs ».

NOTE 13. ENTREPRISES ASSOCIÉES

13.1 Variations au cours de la période

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023
Solde au début de l'exercice	-
Acquisition et prise d'influence notable ⁽¹⁾	490
Quote-part du résultat de l'exercice	-
Dividendes versés	-
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	490

⁽¹⁾ Avec effet au 1^{er} juin 2023, le Groupe a cédé 51% du capital de sa filiale AAA Group Ltd, faisant passer la détention du Groupe dans AAA Group Ltd de 100% à 49%. À l'issue de cette transaction, la Direction du Groupe a jugé que les conditions de l'exercice du contrôle exclusif selon IFRS 10 n'étaient plus respectées et a classé sa participation en « Participation mise en équivalence » pour un montant total de 490 milliers d'euros.

13.2 Précisions sur les entreprises associées

Société	Lieu de constitution et établissement principal	Principale activité/ secteur opérationnel	% de détention 30 juin 2023
AAA Group Ltd	Royaume-Uni	Holding/ IT Services	49%

La participation dans l'entreprise associée étant non significative au 30 juin 2023, l'information financière résumée à fournir selon IFRS 12 ont été omises.

NOTE 14. GOODWILL

14.1 Variations du goodwill

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
VALEUR BRUTE		
Solde au début de la période/ l'exercice	96 227	91 503
Montants supplémentaires comptabilisés par suite de regroupements d'entreprises survenus au cours de la période/ l'exercice	-	19 065
Cessions/ sorties de périmètre (note 12)	(3 750)	(13 390)
Écart de conversion	1 189	(951)
Solde à la fin de la période/ l'exercice	93 666	96 227
CUMUL DES PERTES DE VALEUR		
Solde au début de la période/ l'exercice	25 000	25 000
Solde à la fin de la période/ l'exercice	25 000	25 000
GOODWILL, VALEUR NETTE COMPTABLE	68 666	71 227

14.2 Affectation du goodwill aux unités génératrices de trésorerie (« UGT »)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services/ Belux	15 391	15 391
Services/ Suisse	18 727	18 615
Services/ Royaume-Uni	34 548	37 221
TOTAL	68 666	71 227

NOTE 15. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Contrats avec la clientèle	Clause de non concurrence	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEUR BRUTE					
Au 31 décembre 2021	22 491	9 790	1 113	9 012	42 406
Entrée d'immobilisations générées en interne	3 939	-	-	-	3 939
Acquisitions	-	-	-	379	379
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	3 815	-	-	3 815
Cessions	(842)	-	-	-	(842)
Sorties de périmètre	(21 934)	(3 175)	-	-	(25 109)
Ecart de conversion	253	(103)	-	-	150
Autres mouvements	(376)	(736)	-	1 112	-
Au 31 décembre 2022	3 531	9 591	1 113	10 503	24 738
Entrée d'immobilisations générées en interne	575	-	-	-	575
Acquisitions	-	-	-	247	247
Sorties de périmètre	-	-	-	(1 273)	(1 273)
Ecart de conversion	16	206	-	(31)	191
Au 30 juin 2023	4 122	9 797	1 113	9 446	24 478
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS					
Au 31 décembre 2021	(8 069)	(6 955)	-	(8 350)	(23 374)
Dotations aux amortissements	(865)	(2 248)	-	(388)	(3 501)
Variations de périmètre	7 539	3 175	-	-	10 714
Pertes de valeur comptabilisées	(1 082)	-	-	-	(1 082)
Reprises de pertes de valeur	456	-	-	-	456
Ecart de conversion	(93)	47	-	-	(46)
Autres mouvements	-	736	-	(736)	-
Au 31 décembre 2022	(2 114)	(5 245)	-	(9 474)	(16 833)
Dotations aux amortissements	(165)	(926)	-	(228)	(1 319)
Variations de périmètre	-	-	-	1 273	1 273
Ecart de conversion	(15)	(125)	-	31	(109)
Au 30 juin 2023	(2 294)	(6 296)	-	(8 398)	(16 988)
VALEUR NETTE					
Valeur nette au 31 décembre 2022	1 417	4 346	1 113	1 029	7 905
Valeur nette au 30 juin 2023	1 828	3 501	1 113	1 048	7 490

NOTE 16. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Installations, aménagements et agencements	Matériel de transport	Matériel de bureau et équipement informatique	Mobilier de bureau	TOTAL
VALEUR BRUTE						
Au 31 décembre 2021	433	3 750	233	6 522	1 630	12 568
Acquisitions	-	662	46	879	120	1 707
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	1 305	-	-	677	1 513	3 495
Cessions	(138)	(7)	(17)	(1 723)	(93)	(1 978)
Sorties de périmètre	-	-	-	(752)	(386)	(1 138)
Ecart de conversion	(59)	(67)	10	(77)	(58)	(251)
Autres mouvements	(24)	-	-	-	-	(24)
Au 31 décembre 2022	1 517	4 338	272	5 526	2 726	14 379
Acquisitions	-	79	200	488	58	825
Cessions	-	-	(64)	(4)	(13)	(81)
Sorties de périmètre	(253)	-	-	(153)	(84)	(490)
Ecart de conversion	48	50	3	73	55	229
Autres mouvements	(7)	(9)	-	18	(2)	-
Au 30 juin 2023	1 305	4 458	411	5 948	2 740	14 862
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS						
Au 31 décembre 2021	(433)	(2 536)	(164)	(5 125)	(1 139)	(9 397)
Dotations aux amortissements	(9)	(286)	(10)	(791)	(145)	(1 241)
Variations de périmètre	(332)	-	17	1 821	(798)	708
Pertes de valeur	-	-	(33)	-	-	(33)
Ecart de conversion	33	78	(8)	62	44	209
Autres mouvements	24	-	-	-	-	24
Au 31 décembre 2022	(717)	(2 744)	(198)	(4 033)	(2 038)	(9 730)
Dotations aux amortissements	(9)	(163)	(67)	(375)	(84)	(698)
Variations de périmètre	253	-	64	139	89	545
Ecart de conversion	(22)	(50)	(1)	(57)	(45)	(175)
Autres mouvements	7	9	-	(15)	(1)	-
Au 30 juin 2023	(488)	(2 948)	(202)	(4 341)	(2 079)	(10 058)
VALEUR NETTE						
Au 31 décembre 2022	800	1 594	74	1 493	688	4 649
Au 30 juin 2023	817	1 510	209	1 607	661	4 804

Au 30 juin 2023, il n'existe pas de garanties données portant sur les immobilisations corporelles (2022 : néant).

NOTE 17. CONTRATS DE LOCATION
17.1 Actifs liés au droit d'utilisation par catégorie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Matériel de transport	TOTAL
VALEUR BRUTE			
Au 31 décembre 2021	20 295	1 589	21 884
Nouveaux contrats	6 961	1 190	8 151
Cessions/ sortie de contrats	(3 861)	(413)	(4 274)
Sorties de périmètre	(1 660)	-	(1 660)
Ecart de conversion	(256)	1	(255)
Au 31 décembre 2022	21 479	2 367	23 846
Nouveaux contrats	800	798	1 598
Sorties de périmètre	(2 566)	-	(2 566)
Ecart de conversion	243	-	243
Au 30 juin 2023	19 956	3 165	23 121
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS			
Au 31 décembre 2021	(13 243)	(781)	(14 024)
Dotations aux amortissements	(2 578)	(542)	(3 120)
Cessions/ sortie de contrats	3 861	412	4 273
Variations de périmètre	1 133	-	1 133
Ecart de conversion	233	(1)	232
Au 31 décembre 2022	(10 594)	(912)	(11 506)
Dotations aux amortissements	(1 336)	(362)	(1 698)
Variations de périmètre	2 289	-	2 289
Ecart de conversion	(153)	-	(153)
Au 30 juin 2023	(9 794)	(1 274)	(11 068)
VALEUR NETTE			
Au 31 décembre 2022	10 885	1 455	12 340
Au 30 juin 2023	10 162	1 891	12 053

17.2 Echéanciers des obligations locatives

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins d'un an	3 260	3 033
D'un à deux ans	2 943	2 840
De deux à trois ans	2 423	2 234
De trois à cinq ans	2 402	2 892
Plus de cinq ans	1 457	1 768
TOTAL	12 485	12 767

17.3 Montants comptabilisés en résultat net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Dotations aux amortissements pour actifs liés au droit d'utilisation	(1 698)	(1 520)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	(103)	(90)
Charge de loyers relative aux contrats de location à court terme	(47)	(77)
Charge de loyers relative aux contrats de location dont le sous-jacent est de faible valeur	(11)	(40)
TOTAL	(1 859)	(1 727)

Les contrats de location du Groupe ne comportent pas de paiements variables hormis les ajustements pour inflation.

Le total des sorties de trésorerie afférant aux contrats de location est de 1 824 milliers d'euros en 2023 (30 juin 2022 : 2 011 milliers d'euros).

NOTE 18. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Créances clients	32 800	33 712
Provisions pour créances douteuses	(1 672)	(1 539)
CRÉANCES CLIENTS, NET	31 128	32 173

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 2023	31 décembre 2022
Solde au début de la période/ l'exercice	(1 539)	(1 411)
Pertes de valeur comptabilisées au cours de la période/ l'exercice	(71)	(267)
Variation de périmètre	(16)	201
Écart de conversion	(9)	(45)
Autres mouvements	(37)	(17)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	(1 672)	(1 539)

NOTE 19. AUTRES ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Dépôts et cautionnements	683	703
Autres créances non courantes	-	62
Total autres actifs non courants, valeur brute	683	765
Provisions sur autres actifs non courants	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS NON COURANTS, VALEUR NETTE	683	765
Créances fiscales et sociales	11 195	2 874
Contrepartie différée à recevoir sur cession Sword GRC Group Ltd	-	11 380
Contrepartie différée à recevoir sur cession AAA Group Limited (note 12)	500	-
Autres créances courantes	996	697
Total autres actifs courants, valeur brute	12 691	14 951
Provisions sur autres actifs courants	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE	12 691	14 951

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. Les autres actifs non courants n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation étant donné les faibles montants en jeu. Les actifs financiers inclus dans la rubrique « autres actifs » sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

NOTE 20. AUTRES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Solde à l'ouverture de la période/ l'exercice	356	1 086
Dotations aux provisions	144	176
Reprises sur provisions utilisées	(93)	(545)
Sorties de périmètre	(111)	(387)
Ecart de conversion	8	(16)
Autres mouvements	-	42
SOLDE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE/ L'EXERCICE	304	356
Courantes	304	343
Non-courantes	-	13

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 21. AUTRES DETTES FINANCIÈRES
21.1 Ventilation des autres dettes financières par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Emprunts bancaires	37 000	18 000
Dettes financières non-courantes	37 000	18 000
Concours bancaires	166	467
Dettes financières courantes	166	467
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES	37 166	18 467

21.2 Échéancier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins d'un an	166	467
D'un à cinq ans	37 000	18 000
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	37 166	18 467

21.3 Lignes de crédits disponibles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Montant autorisé	90 000	90 000
Moins d'un an	20 000	20 000
D'un à cinq ans	70 000	70 000
Plus de cinq ans	-	-
Montant utilisé	37 000	18 000
Moins d'un an	-	-
D'un à cinq ans	37 000	18 000
Plus de cinq ans	-	-
Montant disponible	53 000	72 000
Moins d'un an	20 000	20 000
D'un à cinq ans	33 000	52 000
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.

21.4 Variations des dettes financières

La variation des dettes financières (y compris les obligations locatives) pour les périodes closes aux 30 juin 2023 et 2022 correspond aux flux de trésorerie liés aux activités de financement tels que reflétés dans le tableau de flux de trésorerie consolidé.

NOTE 22. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fournisseurs	10 239	9 673
Factures à recevoir	12 109	12 098
Autres	150	2 812
TOTAL	22 498	24 583

NOTE 23. AUTRES PASSIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (note 10) (*)	24 110	31 819
Contrepartie éventuelles liée à l'acquisition complémentaire de titres dans Lemonade Software Development S.A. (note 6.2.)	-	600
Autres	-	69
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	24 110	32 488
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	13 294	6 982
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 999	6 425
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (note 10) (*)	5 358	11 937
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de :		
- Lemonade Software Development S.A. (note 6.2)	600	700
- Ping Network Solutions Ltd (note 6.2)	2 507	8 517
- Phusion IM Ltd	524	507
- AiM Holding SA (note 6.2)	102	152
Autres	101	367
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	27 485	35 587

(*) En vertu d'accords de compensation, les montants à rembourser à Sword Group SE s'élèvent à 6 892 milliers d'euros (31 décembre 2022 : 10 625 milliers d'euros) et ont été présentés en déduction des dettes financières liées aux engagements de rachat de titres évaluée à 36 360 milliers d'euros (31 décembre 2022 : 54 381 milliers d'euros). Voir note 10.2.2.

NOTE 24. IMPÔTS
24.1 Ventilation de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat de la période		
Impôt exigible	2 083	1 689
Impôt différé	43	(6)
TOTAL	2 126	1 683

NOTE 25. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Rémunérations brutes	(58 590)	(51 102)
Charges sociales	(8 398)	(7 600)
Autres	(1 128)	(581)
TOTAL	(68 116)	(59 283)

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

Effectif moyen	30 juin 2023	30 juin 2022
Effectif facturables	1 756	1 248
Effectif non facturables	232	198
TOTAL	1 988	1 446

Au 30 juin 2023 et 2022, le Groupe n'a pas de plans d'options (stock-options) en place.

NOTE 26. AUTRES CHARGES EXTERNES

Au 30 juin 2023, les autres charges externes comprennent essentiellement des coûts de sous-traitance pour 40 546 milliers d'euros (30 juin 2022 : 38 063 milliers d'euros) et des honoraires et commissions pour 3 252 milliers d'euros (2022 : 2 540 milliers d'euros).

NOTE 27. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET REPRISES SUR PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Dotations aux provisions pour retraites	(4)	(14)
Reprises sur provisions pour retraites	-	10
Dotations aux autres provisions	(144)	(56)
Reprises sur autres provisions	-	75
Dotations aux provisions pour créances douteuses	(71)	(210)
Reprises sur provisions pour créances douteuses	-	288
TOTAL	(219)	93

NOTE 28. RÉSULTAT SUR CESSION D'ACTIFS ET DE FILIALES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Frais de cessions	(32)	(2 925)
Résultat de cession sur titres consolidés	(1 020) ⁽¹⁾	102 444
Résultat de cession sur immobilisations corporelles	26	(14)
Résultat de cession sur immobilisations incorporelles	-	(377)
TOTAL	(1 026)	99 128

⁽¹⁾ Composé essentiellement de la perte sur cession de AAA Group Ltd pour 964 milliers d'euros (voir note 12) et des malis de liquidation de Geores Ltd, Mint Tulip Ltd et Venture Information Management Ltd au cours de premier semestre 2023 (voir note 10.1).

NOTE 29. PERTE DE VALEUR SUR ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Perte de valeur sur immobilisations incorporelles ^(*)	-	(1 087)
TOTAL	-	(1 087)

^(*) Liée à l'obsolescence de produits en Suisse.

NOTE 30. AUTRES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Coûts de litiges ⁽¹⁾	(177)	(210)
Coûts de restructuration	(720)	(370)
Coûts d'acquisition	(421)	(634)
Autres charges ⁽²⁾	(702)	(1 730)
Autres produits	123	4
TOTAL	(1 897)	(2 940)

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

⁽²⁾ Au 30 juin 2023, les autres charges comprennent principalement des frais de licenciement pour 92 milliers d'euros, des frais de mise en conformité au RGPD pour 387 milliers d'euros et des loyers pour 42 milliers d'euros.

NOTE 31. RÉSULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières	(537)	(120)
Charge d'intérêts sur obligations locatives	(103)	(90)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(640)	(210)
Gain de change	1 774	786
Perte de change	(1 460)	(1 072)
Variation de la juste valeur sur instruments dérivés	50	-
Variation de la juste valeur des contreparties éventuelles	1 050	-
Variation de la juste valeur sur engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	2 970	(102)
Autres produits financiers	515	135
Autres charges financières	(167)	(453)
RÉSULTAT FINANCIER NET	4 092	(916)

NOTE 32. RÉSULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros et en unité)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Résultat de la période, attribuable aux actionnaires	12 868	106 298
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	9 535 365	9 535 849
Impact des instruments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	9 535 365	9 535 849
Résultat par action		
Résultat net de base par action	1,35	11,15
Résultat net dilué par action	1,35	11,15

NOTE 33. CAPITAL

Au 30 juin 2023, le capital social est de 9 545 milliers d'euros (31 décembre 2022 : 9 545 milliers d'euros) représenté par 9 544 965 actions (31 décembre 2022 : 9 544 965 actions) d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérée.

NOTE 34. ACTIONS PROPRES

Au cours de la période 2023, 38 280 actions propres (30 juin 2022 : 49 859 actions propres) ont été acquises pour un montant total de 1 658 milliers d'euros (30 juin 2022 : 2 098 milliers d'euros) et 35 726 actions propres (30 juin 2022 : 39 843 actions propres) ont été vendues pour un montant total de 1 559 milliers d'euros (30 juin 2022 : 1 769 milliers d'euros).

Au 30 juin 2023, il existe 12 749 actions propres (30 juin 2022 : 12 870 actions propres).

NOTE 35. DIVIDENDES

30 juin 2023

L'Assemblée Générale des Actionnaires du 28 avril 2023 a décidé d'allouer aux actionnaires un dividende de 1,7 euros par action qui a donné lieu à un versement de 16 212 milliers d'euros.

30 juin 2022

L'Assemblée Générale des Actionnaires du 28 avril 2022 a décidé d'allouer aux actionnaires un dividende de 10,0 euros par action qui a donné lieu à un versement de 95 414 milliers d'euros.

NOTE 36. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Avantages à court terme :		
- Brut (hors avantage en nature)	(292)	(582)
- Charges patronales	(54)	(81)
- Avantages en nature	(21)	(38)
Jetons de présence	(101)	(15)
Autres honoraires	(153)	(226)
TOTAL	(621)	(942)

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 13 (30 juin 2022 : 13).

36.2 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 2023	30 juin 2022
Honoraires de gestion	(175)	(175)
TOTAL	(175)	(175)

Au cours du premier semestre 2023, une société contrôlée par un administrateur de la Société a fourni à des sociétés du Groupe des prestations de nature comptable et administrative pour 180 milliers d'euros (30 juin 2022 : 680 milliers d'euros).

En vue de financer l'acquisition de participations minoritaires détenues par des membres de la direction du Groupe dans certaines filiales, le Groupe a accordé des prêts pour un montant de 3 687 milliers d'euros (31 décembre 2022 : 5 765 milliers d'euros) à ces membres de la direction. Ces prêts sont rémunérés à un taux établi à 2% par an et viennent à échéance au cours de la période allant de 2024 à 2025.

Au 30 juin 2023, Ruitor S.à r.l., une société contrôlée par Financière Sémaphore, met à disposition du Groupe des bureaux au Luxembourg pour montant de 81 milliers d'euros (30 juin 2022 : 81 milliers d'euros).

Voir note 10.1 et note 12 pour la cession de Sword Sports & Events S.A. à une partie liée du Groupe.

NOTE 37. ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Cautions données pour compte de tiers	36	36
Moins d'un an	-	-
D'un à cinq ans	36	36
Plus de cinq ans	-	-
Autres garanties données ⁽¹⁾	511	511
Moins d'un an	11	11
D'un à cinq ans	500	500
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	547	547

⁽¹⁾ Incluant les garanties de bonne fin.

NOTE 38. PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2023, il n'existe aucun risque significatif de passifs éventuels.

NOTE 39. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

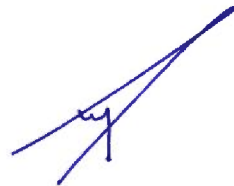
Aucun autre événement important n'est survenu depuis la date de clôture des états financiers consolidés résumés semestriels.

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J'atteste qu'à ma connaissance les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2023 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 26 juillet 2023

Jacques Mottard
Président Directeur Général





Mazars Luxembourg
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg
Luxembourg
Tel: +352 27 114 1
Fax: +352 27 114 20
www.mazars.lu

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 2023, 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 2023, 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 26 juillet 2023

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

DocuSigned by:
 Valentin CIUDIN
8816ABA02043446...

Valentin CIUDIN
Réviseur d'entreprises agréé