



Rapport Financier 1^{er} Semestre 2026

SOMMAIRE

1. Rapport d'Activité du 1^{er} Semestre 2026 | 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 40
4. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel | Page 41
5. Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréés sur l'Information Financière Semestrielle | Page 42 et suivantes

1. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

1.1. Résultats et Situation Financière du 1er semestre 2026

M€ - Consolidé ⁽¹⁾	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	187,7	175,8
EBITDA	22,6	21,1
EBIT	17,2	16,7
Résultat de la période	11,2	8,8

(1) Les montants sont présentés en M€ ; les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des composantes en raison des arrondis.

1.2. Faits marquants du premier semestre 2026

Le 1^{er} janvier 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de Holimeet – Timtek S.A.S pour un montant de 1 460 milliers d'euros, hors complément de prix. Voir note 11 de l'annexe aux états financiers consolidés résumés semestriels.

Le 1^{er} mai 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de The Virga Group Ltd, société mère de CirrusHQ Ltd, pour un montant de 10 738 milliers de Livre Sterling (équivalent à 12 397 milliers d'euros), hors complément de prix. Voir note 11 de l'annexe aux états financiers consolidés résumés semestriels.

1.3. Stratégie

Le Groupe Sword poursuit une stratégie de croissance fondée sur une spécialisation forte dans les métiers du digital et sur le développement d'expertises à forte valeur ajoutée auprès de secteurs reconnus pour leur stabilité et leurs besoins durables en transformation numérique.

Cette stratégie repose sur quatre domaines d'intervention : conseil, applications, plateformes et infrastructures. Elle s'appuie également sur trois expertises stratégiques : Intelligence Artificielle, Cloud et Résilience, au cœur des enjeux de transformation des organisations.

Le Groupe intervient notamment auprès du Secteur Public, des Institutions Européennes, des Gouvernements, des Organisations Internationales, des Agences des Nations Unies, du secteur de l'Énergie ainsi que du Sport. Cette orientation permet à Sword de concentrer ses investissements et ses compétences sur des projets complexes à forte valeur ajoutée, tout en maintenant un niveau élevé de rentabilité.

Fidèle à son modèle de développement, Sword privilégie une croissance organique soutenue, complétée par des opérations ciblées de croissance externe destinées à renforcer ses expertises stratégiques, à étendre sa présence géographique et à créer de la valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes.

1.4. Transactions entre les parties liées

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

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 2025 pages 37 et suivantes.

1.6. Perspectives

Le Groupe Sword réaffirme sa feuille de route 2024-2028, qui s'appuie sur un Business Plan ambitieux alliant croissance soutenue et rentabilité maîtrisée.

L'objectif est de maintenir une croissance organique à deux chiffres chaque année, tout en conservant un taux de rentabilité autour de 12 %, illustrant la solidité et la prévisibilité du modèle économique du Groupe.

Pour l'exercice 2026, le Groupe Sword anticipe un chiffre d'affaires de plus de 390 millions d'euros (31/12/2026), avec une marge d'EBITDA de 12 %, confirmant sa capacité à conjuguer expansion et performance financière.

1.7. Arrêté des comptes et consolidés

Les états financiers consolidés résumés semestriels du Groupe Sword ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 juillet 2026.

1.8. Événements post clôture

Aucun 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 (« IAP »)

Conformément aux Orientations de l'ESMA (ESMA/2015/1415), le Groupe présente dans le présent rapport les principaux indicateurs alternatifs de performance (« IAP ») utilisés pour le suivi de son activité et de ses résultats. Ces indicateurs ne constituent pas des agrégats comptables définis par les normes IFRS et ne doivent pas être considérés comme un substitut aux indicateurs financiers établis conformément à ces normes. Ils doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe. Par ailleurs, les indicateurs alternatifs de performance utilisés par Sword peuvent ne pas être directement comparables à des indicateurs portant la même dénomination publiés par d'autres sociétés.

La Direction utilise ces indicateurs en complément de l'information financière IFRS afin d'évaluer la performance opérationnelle du Groupe, de mesurer sa capacité à générer des flux de trésorerie, de piloter ses activités et d'orienter ses décisions stratégiques. Le Groupe considère également que ces indicateurs fournissent aux investisseurs et aux analystes financiers des informations complémentaires pertinentes pour apprécier l'évolution de ses performances dans le temps et les comparer à celles d'autres acteurs de son secteur.

Les définitions et méthodes de calcul de ces indicateurs sont appliquées de manière stable et cohérente dans le temps ; elles sont identiques à celles utilisées dans les publications annuelles et semestrielles du Groupe. Toute modification est explicitée le cas échéant.

Le Groupe utilise principalement les indicateurs alternatifs de performance suivants : l'EBITDA, la rentabilité (marge d'EBITDA), la croissance organique à périmètre et taux de change constants, le backlog (carnet de commandes) ainsi que la position cash nette.

EBITDA

Définition : Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements, excluant les éléments non récurrents. Il correspond au chiffre d'affaires diminué des achats, des charges de personnel, des charges externes, des dotations aux provisions et des autres charges opérationnelles courantes, augmenté des reprises de provisions et produits opérationnels courants.

Méthodologie : L'EBITDA est calculé à partir du compte de résultat consolidé en ajoutant au résultat opérationnel courant les dotations aux amortissements et dépréciations et en neutralisant les éléments non récurrents.

Lien : L'EBITDA est calculé à partir des éléments du compte de résultat consolidé établi conformément aux normes IFRS.

Utilité : Évaluer l'évolution de la performance opérationnelle à moyen terme. Mesurer la capacité d'autofinancement du Groupe.

Rapprochement avec les états financiers consolidés résumés semestriels du 1^{er} semestre 2026 :

M€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat opérationnel courant (EBIT)	17,2	16,7
+ Dotations aux amortissements et dépréciations	5,3	4,4
EBITDA	22,6	21,1
Chiffre d'affaires	187,7	175,8
Marge d'EBITDA	12,0 %	12,0 %

Les montants sont exprimés en millions d'euros et arrondis ; la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs avec les totaux indiqués.

Rentabilité (marge d'EBITDA)

La rentabilité correspond à la marge d'EBITDA et est calculée en rapportant l'EBITDA au chiffre d'affaires consolidé. Cet indicateur permet d'apprécier l'évolution de la rentabilité opérationnelle du Groupe avant prise en compte des amortissements et dépréciations.

Croissance organique à périmètre et taux de change constants

Définition : La croissance organique correspond à l'évolution du chiffre d'affaires du Groupe calculée hors effets de périmètre (acquisitions et cessions) et hors effets de change. Cet indicateur n'est pas directement issu des états financiers établis conformément aux normes IFRS.

Méthodologie : Le périmètre de référence est celui arrêté au 31 décembre 2025. Les chiffres d'affaires comparés sont retraités pour refléter ce périmètre de manière homogène : le chiffre d'affaires des entités acquises ou cédées est exclu sur l'ensemble de la période comparée, et les effets de change sont neutralisés en appliquant les taux de change moyens de la période de comparaison.

Rapprochement | 1er semestre 2026 :

	S1 2026
Croissance consolidée (publiée)	+ 6,8 %
Retraitement de l'effet de change	+ 0,3 %
Retraitement de l'effet de périmètre	+ 5,5 %
Croissance organique (à périmètre et taux de change constants)	+ 12,6 %

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 187,7 M€ au 1er semestre 2026, contre 175,8 M€ au 1er semestre 2025. L'écart entre la croissance publiée (+ 6,8 %) et la croissance organique (+ 12,6 %) s'explique principalement par la **cession de Tipik** (effet de périmètre), partiellement compensée par les **acquisitions de CirrusHQ** et de **Holimeet – Timtek** intervenues au cours du semestre.

Lien : Calculée à partir du chiffre d'affaires consolidé du Groupe établi conformément aux normes IFRS.

Utilité : Mesurer la croissance interne réelle du Groupe, indépendamment des opérations de croissance externe et des variations de change.

Le présent rapport présente, selon les cas, l'évolution du chiffre d'affaires en données historiques ou en données retraitées à périmètre et taux de change constants.

Backlog (carnet de commandes)

Définition : Indicateur opérationnel prospectif mesurant l'activité commerciale à venir du Groupe, exprimé en nombre de mois de couverture d'activité. Cet indicateur est un indicateur alternatif de performance, non directement issu des états financiers établis conformément aux normes IFRS.

Méthodologie : Le backlog est calculé en rapportant le volume des commandes fermes ou à venir non encore reconnues en chiffre d'affaires au chiffre d'affaires budgété restant à réaliser sur l'exercice, après déduction du chiffre d'affaires déjà réalisé. Il inclut : les commandes signées (pondérées à 100 %) ; les engagements verbaux (pondérés à 80 %) ; les marchés en cours d'attribution avec shortlist (pondérés à 50 %).

Rapprochement : Au 30 juin 2026, le backlog du Groupe représente 23,2 mois d'activité, sur la base des objectifs d'activité 2026 (pour mémoire : 21,7 mois au 31 décembre 2025).

Lien : Le backlog est calculé à partir de données commerciales et opérationnelles internes au Groupe. Il ne constitue pas un agrégat comptable défini par les normes IFRS et n'est pas directement issu des états financiers consolidés.

Utilité : Cet indicateur permet d'apprécier la visibilité commerciale du Groupe, le niveau de couverture de l'activité future et la capacité du Groupe à soutenir son niveau d'activité à court et moyen terme.

Position Cash Nette (trésorerie)

Définition : La position cash nette est un indicateur alternatif de performance non défini par les normes IFRS. La position cash nette, hors normes IFRS, correspond à la trésorerie nette retraitée des obligations locatives et des engagements liés aux plans d'action y compris les actions propres.

Méthodologie : Position cash nette = trésorerie et équivalents – dettes financières – engagements liés aux plans d'action (y compris actions propres).

Rapprochement avec les états financiers consolidés :

Position cash nette	30/06/2026	31/12/2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61,9 M€	59,1 M€
Dettes financières	- 124,8 M€	- 90,6 M€
Actions propres	+ 2,4 M€	+ 3,3 M€
Position cash nette	- 60,5 M€	- 28,2 M€

Lien : Les éléments servant au calcul de la position cash nette sont issus des états financiers consolidés établis conformément aux normes IFRS. La position cash nette elle-même constitue un indicateur de gestion interne obtenu après retraitements de ces données IFRS.

Utilité : La position cash nette permet d'apprécier la situation de liquidité et la structure financière du Groupe, ainsi que sa capacité à financer ses activités, ses investissements et sa stratégie de développement à moyen et long terme.

Indicateurs non repris : Les indicateurs « collecte de cash » et « augmentation du cash net », précédemment présentés dans le rapport de gestion, ne sont plus communiqués. Ces indicateurs mesuraient des flux de trésorerie déjà décrits, de manière plus complète, dans le tableau des flux de trésorerie consolidés établi conformément aux normes IFRS. Conformément au paragraphe 42 des Orientations de l'ESMA (ESMA/2015/1415), le Groupe considère qu'ils ne fournissent plus d'information pertinente distincte, la position cash nette constituant désormais l'indicateur alternatif le plus représentatif de sa liquidité et de sa structure financière.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2026

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	13	96 277	83 281
Autres immobilisations incorporelles	14	20 228	19 584
Immobilisations corporelles	15	4 051	4 285
Actifs liés au droit d'utilisation	16	10 854	11 506
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		435	434
Actifs d'impôt différé		366	372
Autres actifs	18	6 767	6 696
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		138 978	126 158
ACTIFS COURANTS			
Créances clients et autres débiteurs	8,17	35 123	48 599
Travaux en cours	8	67 086	57 960
Actifs d'impôt exigible		2 840	1 421
Autres actifs	18	6 670	5 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie		61 888	59 138
Charges constatées d'avance		11 402	5 367
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		185 009	177 525
TOTAL DES ACTIFS		323 987	303 683

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

Au 30 juin 2026

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	31	9 545	9 545
Prime d'émission		70 676	70 676
Réserves		8 683	7 084
Résultats non distribués		(20 374)	(12 734)
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		68 530	74 571
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		1 818	1 880
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		70 348	76 451
PASSIFS NON-COURANTS			
Obligations locatives	16	7 339	8 430
Autres dettes financières	20	124 341	89 527
Provisions pour retraites		297	293
Autres provisions	19	1 035	765
Passifs d'impôt différé		3 193	3 534
Autres passifs	22	30 637	34 667
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		166 842	137 216
PASSIFS COURANTS			
Obligations locatives	16	3 868	3 561
Autres dettes financières	20	509	1 093
Autres provisions	19	110	109
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	21	36 727	31 812
Passifs d'impôt exigible		3 254	1 817
Autres passifs	22	23 851	27 222
Prestations facturées à l'avance	8	18 478	24 402
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		86 797	90 016
TOTAL DES PASSIFS		253 639	227 232
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		323 987	303 683

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT NET

Pour la période close au 30 juin 2026

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
Chiffres d'affaires	7, 8	187 640	175 813
Achats		(23 323)	(20 887)
Charges de personnel	24	(94 145)	(82 789)
Autres charges externes	25	(48 203)	(51 361)
Reprises sur/(dotations aux) provisions	26	(231)	(40)
Autres charges opérationnelles courantes		(667)	(673)
Autres produits opérationnels courants		1 488	1 052
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA)		22 559	21 115
EBITDA en %		12,02 %	12,01 %
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	15	(742)	(745)
Dotations aux amortissements des actifs liés au droit d'utilisation	16	(1 823)	(2 038)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupement d'entreprises	14	(1 543)	(985)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	14	(1 241)	(663)
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENT (EBIT)		17 210	16 684
EBIT en %		9,17 %	9,49 %
Résultat sur cessions d'actifs et de filiales	27	(51)	13
Autres éléments non récurrents	28	(4 332)	(4 029)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (RO)		12 827	12 668
RO en %		6,84 %	7,21 %
Produits financiers		4 480	2 849
Charges financières		(3 411)	(3 994)
RÉSULTAT FINANCIER	29	1 069	(1 145)
Quote-part du résultat des entreprises associées		-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		13 896	11 523
Charge d'impôt sur le résultat	23	(2 687)	(2 689)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		11 209	8 834
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		11 152	8 831
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		57	3
Résultat par action pour le résultat de la période - part du Groupe			
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>	30	1,18	0,94
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	30	1,18	0,94

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close au 30 juin 2026

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		11 209	8 834
<i>Éléments recyclables en résultat net</i>			
Ecart de conversion			
- survenus au cours de la période		1 469	(3 039)
Total des éléments recyclables en résultat		1 469	(3 039)
<i>Éléments non recyclables en résultat net</i>			
Régimes à prestations définies			
- Ecart actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi		1	2
Total des éléments non recyclables en résultat		1	2
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS		1 470	(3 037)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		12 679	5 797
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		12 623	5 799
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		56	(2)

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2026

(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 2025	9 545	70 676	(1 668)	2 504	(198)	9 782	4 807	95 448	1 662	97 110
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	8 831	8 831	3	8 834
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	2	(3 034)	-	(3 032)	(5)	(3 037)
Résultat global de la période	-	-	-	-	2	(3 034)	8 831	5 799	(2)	5 797
Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽²⁾	-	-	465	-	-	-	-	465	-	465
Païement de dividendes ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	(18 868)	(18 868)	-	(18 868)
Transactions entre actionnaires ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(17 722)	(17 722)	11	(17 711)
SOLDE AU 30 JUIN 2025	9 545	70 676	(1 203)	2 504	(196)	6 748	(22 952)	65 122	1 671	66 793
SOLDE AU 1^{er} JANVIER 2026	9 545	70 676	(872)	2 504	(195)	5 647	(12 734)	74 571	1 880	76 451
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	11 152	11 152	57	11 209
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	1	1 470	-	1 471	(1)	1 470
Résultat global de la période	-	-	-	-	1	1 470	11 152	12 623	56	12 679
Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽²⁾	-	-	128	-	-	-	-	128	-	128
Païement de dividendes ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	(18 910)	(18 910)	-	(18 910)
Transactions entre actionnaires ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	118	118	(118)	-
SOLDE AU 30 JUIN 2026	9 545	70 676	(744)	2 504	(194)	7 117	(20 374)	68 530	1 818	70 348

⁽¹⁾ Voir note 10.⁽²⁾ Voir note 32.⁽³⁾ Voir note 33.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2026

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		11 209	8 834
<i>Ajustements:</i>			
Dotations aux amortissements		5 349	4 431
Perte de valeur sur créances clients, nette de reprises	17	(23)	-
Reprises sur autres provisions		249	(59)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel		5	13
Plus-values nettes de cession d'actifs non courant, nettes des coûts de transaction		51	(13)
Variation de la juste valeur des compléments de prix/engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	6.3, 29	(2 581)	(510)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	29	96	184
Charges d'intérêts sur emprunts et autres dettes financières	29	1 611	1 366
Charge d'impôt sur le résultat	23	2 687	2 689
Variation du fonds de roulement		(7 774)	(22 407)
Trésorerie générée par les activités opérationnelles		10 879	(5 472)
Impôts versés		(3 118)	(3 741)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS (AFFECTÉS AUX)/ PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES		7 761	(9 213)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
<i>Acquisitions/ entrées de:</i>			
- Immobilisations générées en interne	14	(1 605)	(1 040)
- Immobilisations incorporelles	14	(1 054)	(1 018)
- Immobilisations corporelles	15	(461)	(834)
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-	(322)
<i>Cessions/ sorties de:</i>			
- Immobilisations corporelles		-	10
Prise de contrôle sur filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis		(14 358)	(1 052)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(17 478)	(4 256)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

Pour la période close au 30 juin 2026

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Païement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires	32	128	465
Contrepartie reçue de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		-	2 170
Remboursement de dettes sur engagement de rachat de titres détenus par les Co-investisseurs		-	(23 651)
Remboursement d'obligations locatives	16	(1 962)	(2 037)
Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit	20	34 814	29 000
Remboursement d'emprunts et de lignes de crédit		(42)	-
Intérêts versés sur emprunts et autres dettes financières	29	(1 610)	(1 366)
Intérêts versés sur obligations locatives	29	(97)	(168)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	33	(18 910)	(18 868)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		12 321	(14 455)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		2 604	(27 924)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période		58 139	69 945
Effet de la variation du taux de change		687	(1 536)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		61 430	40 485

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS 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 est situé au 2, rue d'Arlon à Windhof (Luxembourg). La Société est immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 168.244.

Le Groupe Sword, constitué de la Société et des sociétés qu'elle contrôle (le « Groupe »), est un acteur international spécialisé dans les services informatiques et la transformation digitale, accompagnant une clientèle diversifiée, comprenant des organisations publiques, des groupes industriels et des entreprises des secteurs régulés, dans l'optimisation de leurs systèmes d'information et la modernisation de leurs processus opérationnels.

Le Groupe propose un large éventail de prestations incluant le conseil stratégique, l'intégration de systèmes complexes, la transformation digitale couvrant des domaines tels que le cloud, la cybersécurité, la modernisation d'applications et la gestion des données, ainsi que des « managed services » et de support opérationnel tels que l'exploitation d'infrastructures, la maintenance applicative et l'assistance aux utilisateurs.

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 internet de la Société à l'adresse suivante : <http://www.sword-group.com/fr/investisseurs/>.

Les états financiers consolidés résumés semestriels ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 21 juillet 2026.

1.1 Évènements majeurs de la période close au 30 juin 2026

Le 1^{er} janvier 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de Holimeet – Timtek S.A.S pour un montant de 1 460 milliers d'euros, hors complément de prix. Voir note 11.1.

Le 1^{er} mai 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de The Virga Group Ltd, société mère de CirrusHQ Ltd, pour un montant de 10 738 milliers de Livre Sterling (équivalent à 12 397 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

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2026 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 2025 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 »). 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 2025.

Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué aucune norme ou interprétation par anticipation en 2026 et n'a effectué aucun changement de méthode comptable au cours du premier semestre 2026.

NOTE 4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés résumés semestriels, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et évaluer 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 2025.

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 2025. Il n'y a pas eu de changement dans la gestion et la politique des risques financiers depuis la fin de l'année dernière.

NOTE 6. ÉVALUATION A 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:

(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2026
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>				
Participations dans diverses sociétés non cotées	-	-	435	435
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Contreparties éventuelles sur cession	-	-	5 250	5 250
TOTAL DES ACTIFS À LA JUSTE VALEUR	-	-	5 685	5 685

(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2026
Passifs à la juste valeur				
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>				
Contreparties éventuelles sur acquisitions	-	-	1 677	1 677
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/Co-investisseurs	-	-	28 735	28 735
TOTAL DES PASSIFS À LA JUSTE VALEUR	-	-	30 412	30 412

(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2025
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>				
Participations dans diverses sociétés non cotées			434	434
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Contreparties éventuelles sur cession	-	-	5 250	5 250
TOTAL DES ACTIFS À LA JUSTE VALEUR	-	-	5 250	5 250

(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2025
Passifs à la juste valeur				
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</i>				
Contreparties éventuelles sur acquisitions	-	-	3 668	3 668
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/Co-investisseurs	-	-	32 405	32 405
TOTAL DES PASSIFS À LA JUSTE VALEUR	-	-	36 073	36 073

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'événement déclencheur ou du changement de circonstances à l'origine du transfert. Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux au cours de la période.

6.2 Techniques d'évaluation

6.2.1. 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 détenus par le Groupe 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.

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

Immobilisations incorporelles

La juste valeur des immobilisations incorporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises telles que carnets de commandes et relations clientèle 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 (actifs) dans le cadre de cessions

Le commentaire ci-dessous donne des précisions sur 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).

Tipik Communication Agency S.A.

Dans le cadre de la cession de 100 % du capital de Tipik Communication Agency S.A., l'acheteur s'est engagé à verser un complément de prix plafonné à 5 250 milliers d'euros, réparti sur les exercices 2026 et 2027.

La première tranche d'un montant de maximum 750 milliers d'euros est fonction de la marge brute réalisée en 2026. Elle est due intégralement si la marge brute atteint ou dépasse 4 233 milliers d'euros, n'est pas due si la marge brute est inférieure à 4 000 milliers d'euros et est calculée au prorata linéaire entre ces deux seuils. La seconde tranche d'un montant de maximum 4 500 milliers d'euros est fonction de l'EBITDA atteint en 2027. Elle est due en totalité si l'EBITDA atteint ou dépasse 1 805 milliers d'euros, n'est pas due si l'EBITDA est inférieur à 1 625 milliers d'euros et est calculée selon des pourcentages variables lorsque l'EBITDA se situe entre ces deux niveaux.

La juste valeur de cette contrepartie éventuelle au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 est estimée à 5 250 milliers d'euros et correspondant au prix maximum, reflétant le scénario jugé le plus probable par la direction quant au degré d'atteinte des seuils contractuels.

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

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).

Holimeet - Timtek S.A.S

Dans le cadre de l'acquisition de 100 % du capital de Holimeet - Timtek le 1^{er} janvier 2026, le Groupe s'est engagé à verser un complément de prix, calculé selon la formule contractuelle appliquée à l'EBIT réalisé au titre des exercices 2027 et 2028, par référence aux objectifs contractuels fixés pour chacun de ces exercices. Au 30 juin 2026, la juste valeur de cette contrepartie éventuelle, estimée à 239 milliers d'euros, repose notamment sur des hypothèses de chiffre d'affaires de 5 090 milliers d'euros pour l'exercice 2027 et de 5 599 milliers d'euros pour l'exercice 2028 ainsi que d'une marge d'EBIT estimée à 6 %.

Une variation de 10% à la hausse ou à la baisse appliqué au chiffre d'affaires attendus, à marge d'EBIT constante, induirait une augmentation/ diminution de la contrepartie éventuelle sur Holimeet - Timtek S.A.S de 124 milliers d'euros au 30 juin 2026. Les informations ci-dessus ne tiennent pas compte de l'effet d'actualisation, dont l'effet n'est pas jugé matériel au 30 juin 2026.

The Virga Group Ltd

Dans le cadre de l'acquisition de 100 % du capital de The Virga Group Ltd le 1^{er} mai 2026, le Groupe s'est engagé à verser un complément de prix, plafonné à 550 milliers de livres sterling (équivalent à 638 milliers d'euros), calculé en fonction de l'EBITDA réalisé au titre des exercices 2027 et 2028, par rapport aux objectifs contractuels. La juste valeur de cette contrepartie éventuelle au 30 juin 2026, estimée à 550 milliers de livres sterling, reflète le scénario jugé le plus probable par la direction, lequel scénario repose sur l'hypothèse que le seuil d'EBITDA sera atteint pour chacun des deux exercices.

Une variation de 10 % à la hausse ou à la baisse appliquée au chiffre d'affaires attendu, à marge d'EBITDA constante, induirait une augmentation/ diminution de la contrepartie éventuelle sur The Virga Group Ltd de 64 milliers d'euros au 30 juin 2026. Les informations ci-dessus ne tiennent pas compte de l'effet d'actualisation, dont l'effet n'est pas jugé matériel au 30 juin 2026.

iDelta Limited

Dans le cadre de l'acquisition de 100 % du capital de iDelta Limited le 1^{er} avril 2025, le Groupe s'était engagé à verser un complément de prix, plafonné à 1 800 milliers de livres sterling (équivalent à 2 089 milliers d'euros), en fonction de l'EBIT réalisé au titre des exercices 2026, 2027 et 2028, par rapport aux objectifs contractuels. La juste

valeur de cette contrepartie éventuelle au 30 juin 2026, estimée à 900 milliers de livres sterling (équivalent à 1 044 milliers d'euros) (31 décembre 2025 : 1 031 milliers d'euros), reflète le scénario jugé le plus probable par la direction, lequel scénario repose sur l'hypothèse que le seuil d'EBIT sera atteint pour chacun des trois exercices.

Une variation de 10 % à la hausse ou à la baisse appliquée au chiffre d'affaires attendu, à marge d'EBIT constante, induirait une augmentation/ diminution de la contrepartie éventuelle sur iDelta Limited de 104 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 103 milliers d'euros). Les informations ci-dessus ne tiennent pas compte de l'effet d'actualisation, dont l'effet n'est pas jugé matériel au 30 juin 2026.

Sword Consulting AG

La juste valeur du complément de prix payable en trois tranches, respectivement en 2026, 2027 et 2028, pour l'acquisition de 100 % du capital de Sword Consulting AG est fonction de la marge brute comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Technique d'évaluation	Principales données non observables	Fourchettes de valeurs estimées (en milliers d'euros)	
		(2026)	(2025)
35 % de la marge brute, calculée sur 2025, 2026 et 2027	- Chiffre d'affaires	6 538 - 7 191	8 321 - 9 287
	- Marge brute	18,0 % - 20,0 %	20,0 % - 24,0 %

Une variation de 10 % à la hausse ou à la baisse appliqué au chiffre d'affaires attendu, à marge brute constante, induirait une augmentation/ diminution de la contrepartie éventuelle sur Sword Consulting AG de 92 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 178 milliers d'euros). Les informations ci-dessus ne tiennent pas compte de l'effet d'actualisation, dont l'effet n'est pas jugé matériel au 30 juin 2026.

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	Fourchettes de valeurs (moyennes pondérées) estimées	
			2026	2025
Sword Co-Investment Fund SCSp	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	6,2 % – 18,3 % (13,7 %)	-1,2 % - 20,5 % (13,3 %)
		- Marge d'EBIT/ EBITDA	8,6 % - 24, 5% (12,7 %)	4,5 % - 25,2 % (12,1 %)

Outre l'évolution du chiffre d'affaires et de la marge, le modèle d'évaluation tient compte de la variation de trésorerie exprimée en pourcentage de l'EBITDA.

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 2 143 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 4 043 milliers d'euros).

Une variation de moins 25 % du taux de croissance du chiffre d'affaires induirait une diminution des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 2 096 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 3 854 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 5 768 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 7 070 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 5 483 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 6 724 milliers d'euros).

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 2026	31 décembre 2025
Solde au début de la période/ de l'exercice	36 073	42 464
Acquisitions	874	21 518
Cessions/ règlements	(2 843)	(24 259)
Total des gains	(2 532)	(3 650)
SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	31 572	36 073
Total des gains et pertes relatifs aux contreparties éventuelles/ dettes sur engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs non échues en fin de la période	2 581	3 592

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 ».

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Solde au début de la période/ de l'exercice	434	113
Acquisitions	-	321
Total des gains	1	-
SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	435	434
Total des gains relatifs aux actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fin de la période	1	-

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte du résultat

La réconciliation des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat n'a pas été présentée, aucun mouvement n'ayant été constaté au cours de la période close au 30 juin 2026.

NOTE 7. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation en fonction de la typologie des marchés	30 juin 2026	30 juin 2025
Organisations internationales	24 393	24 614
Energies	49 162	40 437
Gouvernements	44 095	38 679
Finance, santé, télécommunications et autres	24 581	20 218
Institutions Européennes	45 409	51 865
Total	187 640	175 813

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

NOTE 8. ACTIFS ET PASSIFS LIÉS A 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 2026	31 décembre 2025
Créances clients et autres débiteurs (Actif)	35 123	48 599
Travaux en cours (Actif)	67 086	57 960
Prestations facturées d'avance (Passif)	18 478	24 402

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 frais liés à des prestations d'installation et de paramétrage de certains logiciels, dont le chiffre d'affaires et les coûts associés ne sont reconnus qu'à la mise en exploitation desdits logiciels, qu'ils soient commercialisés sous forme de licences ou en mode SaaS. 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 est proportionnelle à la reconnaissance du chiffre d'affaires. Les prestations facturées d'avance évoluent principalement en fonction des modalités contractuelles spécifiques aux contrats au forfait, notamment les échéanciers de facturation prévus contractuellement.

8.2 Revenus relatifs à des prestations facturées d'avance

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Revenus reconnus au cours de la période/ de l'exercice et qui étaient inclus dans le solde d'ouverture des prestations facturées d'avance ⁽¹⁾	23 670	19 430

⁽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

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Inférieure à 1 an	280 089	220 591
Entre 1 et 2 ans	113 717	82 226
Entre 2 et 3 ans	185 538	134 158
Quote-part du chiffre d'affaires alloué aux obligations de performance restant à exécuter à la date de clôture	579 344	436 975

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

NOTE 9. INFORMATION SECTORIELLE

Pour la période close au 30 juin 2026, le Groupe présente les secteurs opérationnels suivants :

- Services/ Royaume-Uni
- Services/ Belux
- Services/ Suisse
- Services/ Espagne

9.1 Informations par secteur

9.1.1. Analyse du compte de résultat au 30 juin 2026

(en milliers d'euros)	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume Uni	Services/ Espagne	Non- alloués	Total consolidé
Chiffres d'affaires hors Groupe (clients externes)	46 670	73 070	59 456	8 444	-	187 640
Chiffre d'affaires total	46 670	73 070	59 456	8 444	-	187 640
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	5 824	8 999	5 054	2 682	-	22 559
Dotations aux amortissements	(1 403)	(2 011)	(1 126)	(809)	-	(5 349)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	4 421	6 988	3 928	1 873	-	17 210
Résultat sur cession d'actifs	-	-	-	-	(51)	(51)
Autres éléments non-récurrents	(924)	(721)	(1 287)	(538)	(862)	(4 332)
Résultat opérationnel (RO)	3 497	6 267	2 641	1 335	(913)	12 827
Résultat financier						1 069
Charge d'impôt sur le résultat						(2 687)
Résultat de la période						11 209
Participations ne donnant pas le contrôle						57
Part du Groupe						11 152

9.1.2. Analyse du compte de résultat au 30 juin 2025

(en milliers d'euros)	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume Uni	Services/ Espagne	Non- alloués	Total consolidé
Chiffres d'affaires hors Groupe (clients externes)	54 720	63 766	57 327	-	-	175 813
Chiffre d'affaires total	54 720	63 766	57 327	-	-	175 813
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	6 128	9 160	5 827	-	-	21 115
Dotations aux amortissements	(1 576)	(1 526)	(1 329)	-	-	(4 431)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	4 552	7 634	4 498	-	-	16 684
Résultat sur cession d'actifs	9	-	4	-	-	13
Autres éléments non-récurrents	(1 302)	(908)	(1 122)	-	(697)	(4 029)
Résultat opérationnel (RO)	3 259	6 726	3 380	-	(697)	12 668
Résultat financier						(1 145)
Charge d'impôt sur le résultat						(2 689)
Résultat de la période						8 834
Participations ne donnant pas le contrôle						3
Part du Groupe						8 831

9.1.3. Analyse des actifs et passifs au 30 juin 2026

(en milliers d'euros)	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume- Uni	Services/ Espagne	Non- alloués	Ajustements et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	71 550	104 555	117 173	18 155	-	-	311 433
Actifs non alloués	-	-	-	-	12 554	-	12 554
TOTAL DES ACTIFS	71 550	104 555	117 173	18 155	12 554	-	323 987
Passifs sectoriels	34 625	36 112	50 937	6 178	-	100 211	228 063
Passifs non alloués	-	-	-	-	125 787	(100 211)	25 576
TOTAL DES PASSIFS	34 625	36 112	50 937	6 178	125 787	-	253 639
<i>Investissements corporels et incorporels réalisés durant la période</i>	<i>1 789</i>	<i>821</i>	<i>5 195</i>	<i>219</i>	<i>4</i>	<i>-</i>	<i>8 028</i>

9.1.4. Analyse des actifs et passifs au 31 décembre 2025

(en milliers d'euros)	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume- Uni	Services/ Espagne	Non- alloués	Ajustements et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	75 438	101 676	98 309	16 247	-	-	291 670
Actifs non alloués	-	-	-	-	12 013	-	12 013
TOTAL DES ACTIFS	75 438	101 676	98 309	16 247	12 013	-	303 683
Passifs sectoriels	41 593	42 855	45 860	7 495	-	87 145	224 948
Passifs non alloués	-	-	-	-	89 429	(87 145)	2 284
TOTAL DES PASSIFS	41 593	42 855	45 860	7 495	89 429	-	227 232
<i>Investissements corporels et incorporels réalisés durant l'exercice</i>	<i>2 804</i>	<i>3 595</i>	<i>4 067</i>	<i>265</i>	<i>27</i>	<i>-</i>	<i>10 758</i>

Voir note 13.2 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 124 280 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 89 620 milliers d'euros) (note 20).

NOTE 10. INFORMATION GROUPE

10.1 Périmètre de consolidation

Société	Principale activité	Méthode	% contrôle		% intérêts	
			30 juin 2026	31 décembre 2025	30 juin 2026	31 décembre 2025
Luxembourg						
Sword Group SE	Société mère					
Sword Co-Investment Fund SCSp	Holding	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Technologies S.A.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Belgique						
Sword Integra S.A.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Vadear S.A.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Canada						
Sword Corporation Inc. ⁽¹⁾	IT Services	IG	100 %	100 %	45 %	45 %
Chypre						
Sword Cyprus Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Émirats arabes unis						
Sword Middle East FZ LLC	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
États-Unis						
Sword ITS LLC	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Solutions Inc	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Espagne						
Full on Net S.L.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Software Development S.L.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
France						
Holimeet - Timtek S.A.S ⁽⁴⁾	IT Services	IG	100 %	-	100 %	-
Sword Software France S.à r.l.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword France S.A.S	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Grèce						
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	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Middle East LLC	IT Services	IG	98 %	98 %	98 %	98 %
Pays-Bas						
DataCo Netherlands B.V.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Portugal						
Bubble Go Portugal	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Royaume-Uni						
AAA Group Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
AAA Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
CirrusHQ Ltd ⁽²⁾	IT Services	IG	100 %	-	100 %	-
IACS Consulting Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
iDelta Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100%	100 %

Société	Principale activité	Méthode	% contrôle		% intérêts	
			30 juin 2026	31 décembre 2025	30 juin 2026	31 décembre 2025
Royaume-Uni						
Phusion IM Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Ping Network Solutions Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
The Virga Group Ltd ⁽²⁾	IT Services	IG	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 Technology Solutions Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Suisse						
Bubble Go S.à r.l. ⁽³⁾	IT Services	IG	-	100 %	-	100 %
CBA Sourcing S.A.	IT Services	IG	100 %	100 %	45 %	45 %
Sword Consulting AG	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Services S.A.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Technologies S.A. ⁽¹⁾	IT Services	IG	45 %	45 %	45 %	45 %
Sword Services Holding S.A.	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Suisse Holding S.A.	Holding	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Australie						
Onsite Information Management Pty Ltd	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Arabie Saoudite						
Sword IT Arabia	IT Services	IG	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Saudi Ltd	IT Services	IG	55 %	55 %	55 %	55 %

⁽¹⁾ 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 sa filiale Sword Corporation Inc.

⁽²⁾ Avec effet au 1^{er} mai 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de The Virga Group Ltd. Est comprise dans le périmètre d'acquisition sa filiale CirrusHQ Ltd. Voir note 11.

⁽³⁾ Absorbée par Sword Services S.A. le 1^{er} janvier 2026.

⁽⁴⁾ Avec effet au 1^{er} janvier 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de Holimeet – Timtek S.A.S. Voir note 11.

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 au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025

Les variations figurant dans le tableau ci-dessous proviennent de l'écart entre la juste valeur des engagements de rachat d'intérêts minoritaires comptabilisée initialement, autrement dit la valeur actualisée du prix de rachat de ces intérêts minoritaires telle qu'estimée à la date de l'engagement de rachat, et la valeur nette comptable de ces intérêts minoritaires à cette même date. Ces variations sont présentées au sein des capitaux propres – part du Groupe sous « Résultats non distribués » et peuvent conduire ce poste à afficher un solde négatif à la date de la constatation des nouveaux plans.

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Variations des réserves, part du Groupe, dues à :		
- Prises de participations des Co-investisseurs dans CBA Sourcing S.A.	118	-
- Prises de participations des Co-investisseurs dans :		
Sword Co-Investment Fund (note 10.2.2)	-	2 143
- Engagements de rachat de titres détenus par des Co-investisseurs dans :		
Sword Co-Investment Fund (note 10.2.2)	-	(19 865)
IMPACT NET SUR LES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	118	(17 722)

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.

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 Fonds, 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 de la combinaison d'un multiple de chiffres d'affaires, d'un multiple d'EBITDA et de la variation de trésorerie exprimée en pourcentage de l'EBITDA, tels qu'appliqués aux titres de la filiale concernée, pour l'année précédant la mise en place du plan.

Le Groupe co-finance l'investissement à hauteur de 85 %, en octroyant un prêt au Fonds. Le financement est assorti d'un intérêt de 2,5 % à charge des Co-investisseurs pour la période 2026 (2025 : 2,5 %).

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 de la combinaison d'un multiple de chiffres d'affaires, d'un multiple d'EBITDA et de la variation de trésorerie exprimée en pourcentage de l'EBITDA, tels qu'appliqués aux titres de la filiale concernée, pour l'année précédant la date effective de rachat.

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

Au cours de la période 2026, aucun nouveau plan n'a été souscrit.

Au cours du premier semestre 2026, une partie des parts détenues par les Co-investisseurs ont fait l'objet d'un rachat pour un montant total de 1 505 milliers d'euros.

Le montant souscrit dans les plans via le Fonds s'élève à 30 284 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 32 173 milliers d'euros), dont 4 671 milliers d'euros (31 décembre 2025 : 4 953 milliers d'euros) ont été libérés à cette date.

Dans l'hypothèse d'une performance négative de la filiale servant de sous-jacent, le plan dispose que les Co-investisseurs comblent 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 et, le cas échéant pour la valeur de la dette excédant la valeur comptable des participations ne conférant pas le contrôle, une diminution des réserves consolidées. 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 participations ne donnant pas le contrôle s'analysent comme suit au 30 juin 2026 :

(en milliers d'euros)	Méthode d'évaluation	Juste valeur des engagements (Dettes courantes)	Juste valeur des engagements (Dettes non-courantes)
Sword Co-Investment Fund	Multiple CA/ EBITDA	-	28 735

Les engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle s'analysent comme suit au 31 décembre 2025 :

(en milliers d'euros)	Méthode d'évaluation	Juste valeur des engagements (Dettes courantes)	Juste valeur des engagements (Dettes non-courantes)
Sword Co-Investment Fund	Multiple CA/ EBITDA	-	32 404

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 EN 2026

11.1 Description

Holimeet – Timtek S.A.S

Le 1^{er} janvier 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de Holimeet - Timtek S.A.S, une société de droit français, pour un montant de 1 460 milliers d'euros, hors complément de prix. Basée à Lyon, Holimeet -Timtek S.A.S est une société de services numériques spécialisée dans le développement applicatif, les infrastructures cloud et DevOps, les solutions data ainsi que l'assistance à maîtrise d'ouvrage et la gestion de projet. Cette acquisition permet au Groupe de renforcer ses expertises dans le développement applicatif, les infrastructures cloud et les technologies de la donnée, tout en consolidant sa présence sur le marché français.

The Virga Group Ltd

Le 1^{er} mai 2026, le Groupe a acquis 100 % des actions de The Virga Group Ltd, société mère de CirrusHQ Ltd, pour un montant de 10 738 milliers de livres sterling (équivalent à 12 397 milliers d'euros), hors complément de prix. Basée à Édimbourg, CirrusHQ Ltd est une société spécialisée dans l'élaboration de stratégies cloud et la fourniture de services d'infrastructure cloud. Partenaire certifié Amazon Web Services (AWS) Premier Consulting and Solution Provider, elle accompagne ses clients dans la transformation et la migration de leurs environnements informatiques à grande échelle, en mettant l'accent sur la conformité réglementaire, la performance et la résilience des infrastructures. Cette acquisition permet au Groupe de renforcer ses capacités en matière de solutions multi-cloud et hybrides dans l'ensemble des secteurs, avec un accent particulier sur le secteur de l'éducation et le secteur public, tout en élargissant son offre de services à forte valeur ajoutée et en consolidant sa présence au Royaume-Uni.

11.2 Actifs acquis et passifs comptabilisés à la date d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	Holimeet - Timtek S.A.S	The Virga Group Ltd	TOTAL
Actifs non-courants			
Immobilisations incorporelles	-	671	671
Immobilisations corporelles	-	15	15
Actifs financiers	2	-	2
Autres actifs	50	-	50
Actifs courants			
Créances clients et autres débiteurs	745	413	1 158
Travaux en cours	-	907	907
Actifs d'impôt exigible	-	105	105
Autres actifs	477	-	477
Trésorerie et équivalents de trésorerie	344	1 820	2 164
Charges constatées d'avance	-	23	23
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	(322)	(988)	(1 310)
Passif d'impôt exigible	-	(206)	(206)
Autres passifs	(598)	(195)	(793)
Prestations facturées d'avance	-	(756)	(756)
ACTIFS NETS IDENTIFIABLES ACQUIS	698	1 809	2 507

11.3 Contrepartie transférée

<i>(en milliers d'euros)</i>	Holimeet - Timtek S.A.S	The Virga Group Ltd	TOTAL
Contrepartie réglée en trésorerie	1 370	12 165	13 535
Moins : Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	344	1 820	2 164
SORTIE NETTE DE TRÉSORERIE	1 026	10 345	11 371

La convention d'achat The Virga Group Ltd prévoit un complément de prix, dont le montant global est plafonné à 550 milliers de livres sterling. Ce complément de prix est structuré en deux tranches annuelles, exigibles au titre des exercices clos les 30 avril 2027 et 2028, sous réserve d'atteindre les seuils d'EBITDA contractuellement définis. En cas de réalisation partielle, un montant proratisé est calculé selon la formule contractuelle, aucun paiement n'étant dû si l'EBITDA est inférieur à 50 % de l'objectif annuel. Au 30 juin 2026, la juste valeur de ce passif s'élève à 550 milliers de livres sterling (équivalent à 638 milliers d'euros). Voir note 6.2.

La convention d'achat de Holimeet - Timtek S.A.S prévoit, outre le prix fixe payé à la signature (voir note 11.4 ci-dessous) un paiement différé de 90 milliers d'euros et un complément de prix payable en deux tranches aux titres des exercices clos le 31 décembre 2027 et 2028, dont le montant est déterminé en fonction de l'EBIT réalisé par la société au cours de ces exercices. Au 30 juin 2026, la juste valeur de ce passif s'élève à 239 milliers d'euros. Voir note 6.2.

11.4 Goodwill découlant de l'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	Holimeet - Timtek S.A.S	The Virga Group Ltd	TOTAL
Contrepartie transférée	1 370	12 165	13 535
<i>Moins : juste valeur des actifs nets identifiables acquis</i>	698	1 809	2 507
<i>Plus : paiement différé</i>	90	232	322
<i>Plus : contrepartie éventuelle</i>	239	635	874
GOODWILL DÉCOULANT DE L'ACQUISITION	1 001	11 223	12 224

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

Le goodwill constaté à l'issue de l'acquisition de Holimeet - Timtek S.A.S reflète principalement le renforcement des compétences du Groupe en développement applicatif, cloud et technologies de la donnée, ainsi que les opportunités de développement commercial sur le marché français.

Le goodwill constaté à l'issue de l'acquisition de The Virga Group Ltd reflète principalement le renforcement des capacités du Groupe en matière de solutions multi-cloud et hybrides, ainsi que les avantages stratégiques liés au partenariat AWS Premier Consulting and Solution Provider.

Les goodwill ne devraient pas être déductibles à des fins fiscales.

11.5 Incidences des acquisitions sur le résultat du Groupe

Si les regroupements d'entreprises susmentionnés avaient été en vigueur au 1^{er} janvier 2026, le chiffre d'affaires et le résultat net de la période des entités acquises se seraient présentés comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Holimeet - Timtek S.A.S	The Virga Group Ltd	TOTAL
Chiffre d'affaires	2 055	4 022	6 077
Résultat net	(41)	151	110

Pour la période allant de la date d'acquisition au 30 juin 2026, les sociétés acquises par le biais d'un regroupement d'entreprises ont contribué au chiffre d'affaires et au résultat net du Groupe dans les proportions suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Holimeet - Timtek S.A.S	The Virga Group Ltd	TOTAL
Chiffre d'affaires	2 055	1 461	3 516
Résultat net	(41)	196	155

NOTE 12. CESSIONS

Il n'y a pas eu de cession au cours du premier semestre 2026.

NOTE 13. GOODWILL

13.1 Variations du goodwill

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
VALEUR BRUTE		
Solde au début de la période/ de l'exercice	108 281	104 535
Montants supplémentaires comptabilisés par suite de regroupements d'entreprises survenus au cours de la période/ de l'exercice (note 11)	12 224	8 290
Cessions	-	(2 900)
Ecart de conversion	772	(1 644)
Solde à la fin de la période/ de l'exercice	121 277	108 281
CUMUL DES PERTES DE VALEUR		
Solde au début de la période/ de l'exercice	25 000	25 000
Solde à la fin de la période/ de l'exercice	25 000	25 000
GOODWILL, VALEUR NETTE COMPTABLE	96 277	83 281

13.2 Allocation du goodwill par unités génératrices de trésorerie (« UGT »)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Services/ Espagne	4 087	4 087
Services/ BeLux	12 491	12 491
Services/ Suisse	27 210	25 955
Services/ Royaume-Uni	52 489	40 748
TOTAL	96 277	83 281

NOTE 14. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)	Logiciels	Contrats avec la clientèle	Clause de non concurrence	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEUR BRUTE					
Au 31 décembre 2024	5 532	14 659	1 113	10 640	31 944
Entrée d'immobilisations générées en interne	1 517	-	-	-	1 517
Acquisitions	-	-	-	1 452	1 452
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	11 982	-	-	11 982
Cessions	-	-	-	(9)	(9)
Sorties de périmètre	-	-	-	(2 795)	(2 795)
Ecart de conversion	(122)	(2 980)	-	2 686	(416)
Autres mouvements	-	-	-	779	779
Au 31 décembre 2025	6 927	23 661	1 113	12 753	44 454
Entrée d'immobilisations générées en interne	1 605	-	-	-	1 605
Acquisitions	-	-	-	1 050	1 050
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	979	-	-	-	979
Cessions	(260)	-	-	-	(260)
Ecart de conversion	81	180	-	(13)	248
Au 30 juin 2026	9 332	23 841	1 113	13 790	48 076
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS					
Au 31 décembre 2024	(2 260)	(9 402)	-	(8 650)	(20 312)
Dotations aux amortissements	(810)	(3 290)	-	(761)	(4 861)
Variations de périmètre	-	-	-	216	216
Ecart de conversion	23	(32)	-	204	195
Autres mouvements	-	-	-	(108)	(108)
Au 31 décembre 2025	(3 047)	(12 724)	-	(9 099)	(24 870)
Dotations aux amortissements	(855)	(1 543)	-	(386)	(2 784)
Variations de périmètre	(309)	-	-	-	(309)
Reprises sur cessions	260	-	-	-	260
Ecart de conversion	(33)	160	-	(272)	(145)
Au 30 juin 2026	(3 984)	(14 107)	-	(9 757)	(27 848)
VALEUR NETTE					
Au 31 décembre 2025	3 880	10 937	1 113	3 654	19 584
Au 30 juin 2026	5 348	9 734	1 113	4 033	20 228

NOTE 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	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 2024	1 614	4 704	247	7 444	3 051	17 060
Acquisitions	-	258	49	655	560	1 522
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	-	203	561	43	807
Cessions	(255)	-	(45)	(1 222)	(403)	(1 925)
Sorties de périmètre	-	(471)	-	(149)	(225)	(845)
Ecart de conversion	(76)	(73)	(5)	(232)	(104)	(490)
Autres mouvements	-	-	-	(970)	191	(779)
Au 31 décembre 2025	1 283	4 418	449	6 087	3 113	15 350
Acquisitions	-	29	-	331	102	462
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	-	-	48	3	51
Cessions	-	(3)	-	(9)	-	(12)
Ecart de conversion	16	26	5	38	31	116
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2026	1 299	4 470	454	6 495	3 249	15 967
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS						
Au 31 décembre 2024	(796)	(3 527)	(100)	(5 413)	(2 471)	(12 307)
Dotations aux amortissements	(17)	(386)	(68)	(772)	(249)	(1 492)
Variations de périmètre	-	467	(47)	(275)	189	334
Reprises sur cessions	255	-	40	1 221	393	1 909
Pertes de valeur	-	-	(8)	-	-	(8)
Ecart de conversion	34	77	3	195	83	392
Autres mouvements	-	-	-	298	(191)	107
Au 31 décembre 2025	(524)	(3 369)	(180)	(4 746)	(2 246)	(11 065)
Dotations aux amortissements	(9)	(200)	(42)	(373)	(118)	(742)
Variations de périmètre	-	-	-	(33)	(3)	(36)
Reprises sur cessions	-	3	-	9	-	12
Ecart de conversion	(5)	(23)	(3)	(31)	(23)	(85)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2026	(538)	(3 589)	(225)	(5 174)	(2 390)	(11 916)
VALEUR NETTE						
Au 31 décembre 2025	759	1 049	269	1 341	867	4 285
Au 30 juin 2026	761	881	229	1 321	859	4 051

Au 30 juin 2026, il n'existe pas de garanties données portant sur les immobilisations corporelles (31 décembre 2025 : néant).

NOTE 16. CONTRATS DE LOCATION

16.1 Actifs liés au droit d'utilisation par catégorie

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Matériel de transport	TOTAL
VALEUR BRUTE			
Au 31 décembre 2024	19 795	4 702	24 497
Nouveaux contrats	4 701	1 565	6 266
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	15	15
Cessions/ sortie de contrats	(4 409)	(775)	(5 184)
Sorties de périmètre	(3 918)	-	(3 918)
Ecart de conversion	(457)	1	(456)
Au 31 décembre 2025	15 712	5 508	21 220
Nouveaux contrats	4 145	764	4 909
Cessions/ sortie de contrats	(5 123)	(561)	(5 684)
Ecart de conversion	86	4	90
Au 30 juin 2026	14 820	5 715	20 535
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS			
Au 31 décembre 2024	(11 645)	(2 249)	(13 894)
Dotations aux amortissements	(3 010)	(1 362)	(4 372)
Cessions/ sortie de contrats	3 883	775	4 658
Variations de périmètre	3 613	(15)	3 598
Ecart de conversion	296	-	296
Au 31 décembre 2025	(6 863)	(2 851)	(9 714)
Dotations aux amortissements	(1 065)	(758)	(1 823)
Cessions/ sortie de contrats	1 308	561	1 869
Ecart de conversion	(12)	(1)	(13)
Au 30 juin 2026	(6 632)	(3 049)	(9 681)
VALEUR NETTE			
Au 31 décembre 2025	8 849	2 657	11 506
Au 30 juin 2026	8 188	2 666	10 854

16.2 Echéanciers des obligations locatives non actualisées

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Moins d'un an	4 010	3 832
De un à deux ans	2 786	3 020
De deux à trois	2 037	2 049
De trois à cinq ans	1 957	2 239
Plus de cinq ans	1 539	1 771
TOTAL	12 329	12 911

16.3 Montants comptabilisés en résultat net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Dotations aux amortissement pour actifs liés au droit d'utilisation	(1 823)	(2 038)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	(96)	(184)
Charge de loyers relative aux contrats de location à court terme	(44)	(39)
Charge de loyers relative aux contrats de location dont le sous-jacent est de faible valeur	(35)	(38)
TOTAL	(1 998)	(2 299)

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 2 059 milliers d'euros en 2026 (30 juin 2025 : 2 205 milliers d'euros).

NOTE 17. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Créances clients	36 413	49 850
Provisions pour créances douteuses	(1 290)	(1 251)
Créances clients, net	35 123	48 599

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 2026	31 décembre 2025
Solde au début de la période/ de l'exercice	(1 251)	(1 295)
Pertes de valeur comptabilisées au cours de la période/ de l'exercice	(24)	(42)
Pertes de valeur ayant fait l'objet d'une reprise	47	166
Variation de périmètre	(46)	(56)
Ecart de conversion	(16)	13
Autres mouvements	-	(37)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	(1 290)	(1 251)

Au cours du premier semestre 2026, quatre filiales du Groupe (Sword IT Solutions Limited, Full On Net S.L.U., Sword Service SA et Sword Technologies SA) ont conclu avec BPCE Factor un contrat d'affacturage sans recours, portant sur une facilité maximale de 15 000 milliers d'euros. Le risque de crédit sur les créances cédées est transféré à BPCE Factor. Le Groupe ne conserve qu'un recours contractuel résiduel, plafonné et sans lien avec le risque de crédit, portant sur les garanties d'éligibilité et d'existence des créances cédées, ce recours résiduel, non significatif, est sans incidence sur l'analyse de transfert des risques et avantages. Sur cette base, le Groupe a conclu au transfert des risques et avantages attachés à ces créances et les a décomptabilisées conformément à IFRS 9.

Au 30 juin 2026, le montant total des créances cédées dans le cadre de ce contrat s'élève à 12 526 milliers d'euros.

NOTE 18. AUTRES ACTIFS

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Dépôts et cautionnements	807	752
Contrepartie éventuelle à recevoir sur cession de Tipik Communication Agency SA	5 250	5 250
Autres créances courantes	710	694
Total autres actifs non courants, valeur brute	6 767	6 696
Provisions pour dépréciation sur autres actifs non-courants	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS NON-COURANTS, VALEUR NETTE	6 767	6 696
Créances fiscales et sociales	6 149	4 498
Autres créances courantes	521	542
Total autres actifs courants, valeur brute	6 670	5 040
Provisions pour dépréciation sur autres actifs courants	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE	6 670	5 040

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 19. AUTRES PROVISIONS

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Solde à l'ouverture de la période/ de l'exercice	874	485
Dotations aux provisions	249	763
Reprises sur provisions utilisées	-	(469)
Ecart de conversion	22	(44)
Autres mouvements	-	139
SOLDE A LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	1 145	874
Courantes	110	109
Non-courantes	1 035	765

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. AUTRES DETTES FINANCIÈRES

20.1 Ventilation des autres dettes financières par nature

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Emprunts bancaires et lignes de crédit	124 280	89 527
Autres emprunts et avances	61	-
Dettes financières non courantes	124 341	89 527
Emprunts bancaires et lignes de crédit	-	93
Autres emprunts et avances	52	-
Concours bancaires	457	1 000
Dettes financières courantes	509	1 093
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES	124 850	90 620

20.2 Échéancier

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Moins d'un an	509	1 093
De un à cinq ans	124 341	89 527
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	124 850	90 620

20.3 Lignes de crédits disponibles

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Montant autorisé	155 000	155 154
Moins d'un an	-	93
De un à cinq ans	155 000	155 061
Plus de cinq ans	-	-
Montant utilisé	124 280	89 620
Moins d'un an	-	93
De un à cinq ans	124 280	89 527
Plus de cinq ans	-	-
Montant disponible	30 720	65 534
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	30 720	65 534
Plus de cinq ans	-	-

20.4 Variations des dettes financières

La variation des dettes financières (y compris les obligations locatives) durant la période 2026 et 2025 est incluse 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 2026	31 décembre 2025
Dettes fournisseurs	11 063	14 004
Factures à recevoir	25 617	17 691
Autres	47	117
TOTAL	36 727	31 812

NOTE 22. AUTRES PASSIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Engagement de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (note 6.2 et note 10)	28 735	32 405
Contreparties éventuelles liées à l'acquisition de :		
- iDelta Limited	812	802
- The Virga Group Ltd (note 11)	348	-
- Holimeet - Timtek S.A.S (note 11)	239	-
- Sword Consulting AG	503	1 460
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	30 637	34 667
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	12 875	12 732
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 867	11 192
Contrepartie différée liée à l'acquisition de :		
- The Virga Group Ltd	232	-
- Holimeet - Timtek S.A.S (note 11)	90	-
- Sword Consulting AG	-	1 074
Contreparties éventuelles liées à l'acquisition de :		
- Bubble Go S.à r.l.	-	606
- The Virga Group Ltd (note 11)	290	-
- iDelta Limited	232	229
- Sword Consulting AG	413	322
- Sword Software Development S.L.	-	142
- AiM Holding S.A.	-	107
Autres	1 852	818
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	23 851	27 222

NOTE 23. IMPÔTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat net		
Impôt exigible	3 025	2 956
Impôt différé	(338)	(267)
TOTAL	2 687	2 689

NOTE 24. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Rémunérations brutes	(79 118)	(70 033)
Charges sociales	(13 900)	(11 617)
Autres avantages	(1 127)	(1 139)
TOTAL	(94 145)	(82 789)

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

	30 juin 2026	30 juin 2025
Effectif facturable	2 272	2 154
Effectif non facturable	274	257
TOTAL	2 546	2 411

Au 30 juin 2026 et 2025, le Groupe n'a pas de plans d'options (stock-options) en place.

NOTE 25. AUTRES CHARGES EXTERNES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Coûts de sous-traitance	(40 063)	(44 050)
Honoraires et commissions	(3 909)	(3 376)
Autres charges externes	(4 231)	(3 935)
TOTAL	(48 203)	(51 361)

NOTE 26. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET REPRISES SUR PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Dotations aux provisions pour retraites	(5)	(13)
Dotations aux autres provisions	(249)	(27)
Provisions pour créances douteuses	(24)	-
Reprises sur provisions pour créances douteuses	47	-
TOTAL	(231)	(40)

NOTE 27. RÉSULTAT SUR CESSIION D'ACTIFS ET DE FILIALES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Frais de cessions	(51)	-
Résultat de cession sur titres consolidés	-	5
Résultat de cession sur immobilisations corporelles	-	8
TOTAL	(51)	13

NOTE 28. AUTRES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Coûts de litiges	-	(24)
Coûts de restructuration	(796)	(1 302)
Coûts de licenciement	(832)	(793)
Coûts d'acquisition	(1 680)	(1 019)
Autres charges	(1 125)	(1 368)
Autres produits	101	477
TOTAL	(4 332)	(4 029)

Les litiges sont principalement de nature commerciale et sociale.

NOTE 29. RÉSULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières	(1 611)	(1 366)
Charge d'intérêts sur obligations locatives	(96)	(184)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 707)	(1 550)
Gain de change	1 836	2 265
Perte de change	(1 598)	(2 329)
Variation de la juste valeur des contreparties éventuelles	416	12
Variation de la juste valeur sur engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	2 165	498
Autres produits financiers	63	74
Autres charges financières	(106)	(116)
RÉSULTAT FINANCIER	1 069	(1 146)

NOTE 30. RÉSULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros et en unité)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat de la période, attribuable aux propriétaires de la Société	11 152	8 831
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	9 455 155	9 436 306
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	9 455 155	9 436 306
Résultat par action		
Résultat net de base par action	1,18	0,94
Résultat net dilué par action	1,18	0,94

NOTE 31. CAPITAL

Au 30 juin 2026, le capital social est de 9 545 milliers d'euros (31 décembre 2025 : 9 545 milliers d'euros) représenté par 9 544 965 actions (31 décembre 2025 : 9 544 965 actions) d'une valeur nominale de 1,00 euro chacune, entièrement libérée.

NOTE 32. ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2026, un solde de 76 171 actions propres subsiste, détenu en vue d'acquisitions potentielles de nouvelles participations conformément au nouveau programme de rachat établi par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Dans le cadre de ce programme de rachat, aucune nouvelle action n'a été échangée, achetée ou annulée au cours du premier semestre 2026.

Au cours du premier semestre 2026, 87 730 actions propres (30 juin 2025 : 77 590 actions propres) ont été acquises pour un montant total de 2 889 milliers d'euros (30 juin 2025 : 2 603 milliers d'euros) et 91 805 actions propres (30 juin 2025 : 82 257 actions propres) ont été vendues pour un montant total de 3 032 milliers d'euros (30 juin 2025 : 2 783 milliers d'euros).

Au 30 juin 2026, il existe un total de 84 923 actions propres (30 juin 2025 : 97 047 actions propres).

NOTE 33. DIVIDENDES30 juin 2026

Le Conseil d'Administration du 4 mars 2026 a décidé d'allouer aux actionnaires un dividende de 2,00 euros par action qui a donné lieu à un versement de 18 910 milliers d'euros.

30 juin 2025

Le Conseil d'Administration du 10 mars 2025 a décidé d'allouer aux actionnaires un dividende de 2,00 euros par action qui a donné lieu à un versement de 18 868 milliers d'euros.

NOTE 34. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**34.1 Rémunération des membres du Conseil d'Administration et de la Direction**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Avantages à court terme :		
- Brut (hors avantages en nature)	(244)	(220)
- Charges patronales	(39)	(34)
- Avantages en nature	(23)	(21)
Jetons de présence	(85)	(109)
Autres honoraires	(407)	(436)
TOTAL	(798)	(820)

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 9 (30 juin 2025 : 11).

34.2 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 2026	30 juin 2025
Honoraires de gestion	(125)	(73)
Honoraires liés aux cessions/ acquisitions réalisées et à la recherche de cible	(625)	(73)
TOTAL	(750)	(146)

Ruitor S.à r.l., une société contrôlée par Financière Sémaphore, met à disposition du Groupe des bureaux au Luxembourg pour montant de 82 milliers d'euros (30 juin 2025 : 82 milliers d'euros).

Ardéva SA, une société contrôlée par Ruitor S.à r.l., met à disposition du Groupe des bureaux en Suisse pour un montant de 107 milliers d'euros (30 juin 2025 : 82 milliers d'euros).

Eiger SAS, une société contrôlée par Ruitor S.à r.l., a refacturé des frais de déplacement au Groupe pour un montant de 118 milliers d'euros (30 juin 2025 : 138 milliers d'euros).

NOTE 35. ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Cautions données pour compte de tiers	48	54
De un à cinq ans	48	54
Autres garanties données ⁽¹⁾	200	500
De un à cinq ans	200	500

⁽¹⁾ Incluant les garanties de bonne fin.

NOTE 36. PASSIFS ÉVENTUELS

Il n'existe aucun risque significatif de passifs éventuels au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

NOTE 37. ÉVÈNEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLÔTURE

Aucun 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 2026 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 31 juillet 2026

Jacques Mottard
Président Directeur Général



5. RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉS SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE



5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg
Luxembourg
Tel +352 27 114 1
forvismazars.com/lu

Aux Actionnaires de
SWORD GROUP SE
Société européenne

R.C.S. Luxembourg B168244

2, Rue d'Arlon
L-8399 Windhof

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés résumés semestriels de **SWORD GROUP SE** et de ses filiales (ci-après le « Groupe ») au 30 juin 2026, ainsi que de l'état consolidé de la situation financière, de l'état consolidé du résultat net, de l'état consolidé du résultat global, du tableau de 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 SE** et de ses filiales au 30 juin 2026, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée dans l'Union européenne.

Luxembourg, le 31 juillet 2026

Pour Forvis Mazars, Cabinet de révision agréé
5, Rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg

Signed by:


Valentin CIUDIN
Réviseur d'entreprises agréé