

10 RAPPORT DE GESTION

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire et extraordinaire en exécution des dispositions légales et statutaires, pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Vous aurez également notamment à vous prononcer sur les projets suivants :

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

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration, incluant le rapport sur la gestion du groupe et constatation qu'une convention visée par l'article 57 de la loi modifiée du 10 août 1915 a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Lecture du rapport du Comité d'Audit ;
- Lecture du rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels 2013, les états financiers consolidés du groupe et sur l'exécution de sa mission ;
- Approbation des comptes statutaires au 31 décembre 2013 ;
- Approbation des comptes consolidés au 31 décembre 2013 ;
- Affectation du résultat de l'exercice statutaire au 31 décembre 2013 ;
- Rémunération des administrateurs ;
- Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2013 ;
- Quitus au réviseur d'entreprises agréé pour sa mission au titre de l'exercice 2013 ;
- Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises agréé ;
- Ratification de la nomination d'un nouvel administrateur faite à titre provisoire par le Conseil d'Administration ;
- Pouvoirs pour formalités.

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

- Transfert du siège statutaire et de l'administration centrale ; modification corrélative de l'article 4 des statuts ;
- Autorisation à donner au Conseil d'Administration pour le rachat par la Société de ses propres actions ;
- Autorisation à donner au Conseil d'Administration de réduire le capital par voie d'annulation d'actions acquises dans le cadre de l'achat de ses propres actions par la Société ;
- Pouvoirs pour formalités.

Il est d'ores et déjà prévu que si, lors de l'Assemblée Générale susvisée, le quorum pour les décisions de nature extraordinaire n'était pas atteint, une nouvelle Assemblée Générale serait convoquée pour le **19 mai 2014 à 11 heures**, avec le même ordre du jour.

Nous vous présenterons successivement les comptes consolidés et les comptes statutaires que nous soumettrons ensuite à votre approbation.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition au siège social de la Société, ainsi que le site internet de la Société dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture du rapport du réviseur d'entreprises agréé.

1. Événements importants au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 au sein du groupe Sword

Acquisitions / cession et prises de participation réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 :

Les principaux faits marquants intervenus au cours de l'exercice écoulé sont les suivants :

- Sword Services SA a racheté des minoritaires de la société Sword Lebanon pour un montant de 75 KCHF.
- Sword Soft Ltd a racheté des minoritaires de la société Apak Group Ltd pour un montant de 1 500 K€.
- La société Sword FS EURL a été créée le 10 janvier 2013, sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013. Elle est détenue à 100 % par la société Sword IF S.A.
- La société Sword Suisse Holding S.A. a été constituée le 28 février 2013, sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013. Elle a racheté les titres des sociétés Sword Middle East, Sword Lebanon et Sword IF S.A. pour la valeur nette comptable sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013.
- La société Sword Insight S.A.S, société par actions simplifiée de droit français, a été constituée le 25 juin 2013, sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013. Elle est détenue à 70% par la société Sword Sol S.à r.l.
- La société de droit britannique Active Risk Group Ltd a été acquise lors une offre publique d'achat amicale qui s'est concrétisée par une acquisition définitive de 100 % des actions le 30 août 2013.
- Le groupe a cédé les actifs de la société General Partner (UK) le 11 septembre 2013 (cession des actions Amor). La plus-value des cessions en consolidation est de 10 769 K£.
- Le contrôle de la société de droit suisse Simalaya Holding S.A. a été obtenu le 26 septembre 2013, suite à la participation à l'augmentation de capital pour un montant de 12 750 KCHF.
- La société Sword Colombia S.A.S (Colombie) a été constituée le 18 octobre 2013, sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013. Elle est détenue à 100 % par la société Sword Suisse Holding S.A.
- Les sociétés Sword Orizon et Sword Connect, sociétés par actions simplifiées de droit français, ont été constituées le 29 novembre 2013, sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013. Elles sont détenues à 100 % par la société Sword Sol S.à r.l.

Franchissement de seuils

- Par courrier reçu le 18 mars 2013, M. Michel Baulé a déclaré avoir franchi en hausse, le 15 mars 2013, indirectement, par l'intermédiaire de la société par actions simplifiée Eximium (48 avenue des Allobroges, F-26100 Romans) qu'il contrôle, les seuils de 15% du capital et des droits de vote de la société Sword Group et détenir, indirectement, 1 394 009 actions Sword Group représentant autant de droits de vote, soit 15,01% du capital et des droits de vote de cette société.

Ce franchissement de seuils résulte d'une acquisition d'actions Sword Group sur le marché.

Par le même courrier, complété par un courrier reçu le 19 mars 2013, la déclaration d'intention suivante a été effectuée : « *M. Michel Baulé déclare :*

- *Eximium a acquis ses titres sur le marché sur ses fonds propres ;*
- *agir seul, par l'intermédiaire des sociétés Eximium qu'il contrôle, et envisager de poursuivre ses achats en fonction des conditions du marché ;*
- *ne pas envisager de prise de contrôle de la société Sword Group ;*
- *ne pas envisager de modifier la stratégie de la société Sword Group ;*
- *ne pas envisager les opérations listées dans l'article 223-17, I 6° du règlement général de l'AMF ;*
- *ne détenir aucun des instruments financiers ou accords mentionnés aux 4° et 4° bis du I de l'article L. 233-9 du code de commerce ;*
- *ne pas avoir l'intention de solliciter un poste d'administrateur dans Sword Group ;*
- *ne pas avoir conclu d'accord de cession temporaire ayant pour objet les actions et/ou les droits de vote de la société Sword Group.»*

Gouvernance

Madame Françoise Fillot, qui était administrateur et Directeur Général Délégué en charge des finances de la Société a souhaité arrêter son activité professionnelle. Elle a quitté ses fonctions opérationnelles le 28 février 2013 et a démissionné de son mandat de délégué à la gestion journalière à compter du 28 février 2013. Monsieur Frédéric Goose a été nommé en qualité de délégué à la gestion journalière en date du 19 février 2013 et en qualité d'administrateur en date du 3 mai 2013.

Le Conseil d'Administration du 20 novembre 2013 a coopté la société Pacbo Europe, en qualité de nouvel administrateur, en remplacement de Madame Françoise Fillot, démissionnaire, sous réserve de ratification par la plus prochaine assemblée.

Une nouvelle direction financière a été mise en place.

2. Comparabilité des comptes – règles et méthode applicable

Référentiel appliqué

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les comptes consolidés de Sword Group au 31 décembre 2013 et les comptes comparatifs au titre de l'exercice 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne. Les normes et interprétations retenues sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 31 décembre 2013 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne, (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias) et comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2013

Le groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivantes à compter de l'ouverture de l'exercice 2013 :

- l'amendement IFRS 7, sur la compensation des actifs et passifs,
- la norme IFRS 13 sur l'évaluation à la juste valeur,
- la norme IAS 19 révisée sur les avantages du personnel.

Ces nouvelles normes et amendements n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013.

Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur

Textes adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture :

IFRS 10 – Etats financiers consolidés (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014);

IFRS 11 – Partenariats (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014) ;

IFRS 12 – Information à fournir sur les participations dans les autres entités (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014) ;

IFRIC 21 – Comptabilisation des taxes (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014).

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou interprétations par anticipation et n'anticipe pas d'impacts significatifs consécutifs à la première application de ces nouveaux textes.

Le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers.

Règles générales de présentation des états de synthèse

Le bilan consolidé est présenté selon le critère de distinction «courant» / «non courant» défini par la norme IAS 1. Ainsi, les dettes financières, les provisions pour risques et les actifs financiers sont ventilés entre la part à plus d'un an en «non courant» et la part à moins d'un an en «courant».

Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer les avantages de ses activités. Il est présumé lorsque le groupe détient plus de 50% des droits de vote.

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par Sword Group et sont donc consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

En vertu du pacte statutaire de la société Sword Soft, le résultat de l'exercice est entièrement acquis à Sword Group. Sur cette base, l'intégralité du résultat est affectée à Sword Group dans la répartition entre groupe et intérêts minoritaires.

En vertu du pacte d'actionnaire de la société Simalaya, Sword a le pouvoir de décider de l'orientation opérationnelle et stratégique de la société, et de sa politique managériale (nomination, rémunération, révocation des dirigeants et cadres, etc).

Les soldes et transactions entre sociétés consolidées sont éliminés en consolidation.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est donnée en note 25.

Jugements et estimations de la direction

L'établissement des comptes consolidés, conformément aux règles édictées par les IFRS tels qu'approuvés par l'Union Européenne, implique que la direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur la valeur comptable de certains actifs, passifs, produits, charges, ainsi que sur les informations données en annexe.

Les estimations et hypothèses font l'objet de révisions régulières, et au minimum à chaque clôture d'exercice. Elles peuvent varier si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour les tests de dépréciation des actifs corporels et incorporels (y compris le goodwill) l'évaluation des provisions et l'évaluation des paiements en actions (IFRS 2).

Certains principes comptables utilisés font appel au jugement de la direction du Groupe en ce qui concerne, en particulier :

- la détermination du niveau de reconnaissance des revenus, selon la méthode de l'avancement, en ce qui concerne les contrats au forfait (cf. 2.15.) (IAS 11)
- l'appréciation du caractère immobilisable des dépenses de développement en lien avec les critères définis par IAS 38 (cf 2.9.1.)
- les tests de dépréciation des actifs corporels et incorporels (y compris les goodwill),
- Provisions fiscales,
- Plan de retraite,
- Imposition différée,
- Actif et passif éventuels.

3. Activité du groupe – Présentation du compte de résultat consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2013**Présentation du compte de résultat consolidé simplifié au 31 décembre 2013**

Le tableau suivant présente le compte de résultat consolidé simplifié du groupe Sword de l'exercice clos le 31 décembre 2013 avec le comparatif 2012.

En milliers d'Euros	2013 Consolidé	2012 Consolidé
Chiffre d'affaires	106 500	117 908
Résultat opérationnel courant	14 194	14 744
Résultat opérationnel	21 701	27 088
Résultat net de l'ensemble consolidé	15 081	16 286
Résultat net part du Groupe	14 522	16 217

Liste des principales sociétés consolidées au 31 décembre 2013

Sociétés	Date de clôture	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
		% contrôle	% intérêt	% contrôle	% intérêt
Sword Group SE (société mère) 105 Route d'Arlon L-8009 Strassen GD Luxembourg	31/12				
Sword SA (France)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Création Informatique Ltd (Afrique du sud)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Technologies SA (Bénélux)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
TIPIK (ex-ASCII) (Belgique)	31/12	90 %	90 %	100 %	100 %
FI System Belgium (Belgique)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Global India Pvt Ltd (Inde)	31/03	100 %	100 %	100 %	99,99 %
Sword Services SA (ex-Linkvest SA) (Suisse)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Lebanon (Liban)	31/12	98,07 %	98,07 %	97,43 %	97,43 %
Sword Soft Ltd (UK)	31/12	100 %	100 %	99,99 %	99,99 %
Apak Group Ltd (UK)	31/12	94,83 %	94,83 %	100 %	89,62 %
Sword Integra (Belgique)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
Buildonline India (Inde)	31/12	100 %	100 %	100 %	99,99 %
Buildonline USA (USA)	31/12	100 %	100 %	100 %	99,99 %
Apak Beam Ltd (Chypre)	31/12	100 %	100 %	100 %	99,99 %
Sword General Partners Ltd (UK)	31/12	100 %	100 %	100 %	99,99 %
Sword SOL S.à.r.l (Luxembourg)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword IF SA (Suisse)	31/12	57 %	57 %	57 %	57 %
Sword Technology Solutions (UK)	31/12	100 %	100 %	100 %	89,62 %
Apak Inc (US)	31/12	100 %	94,83 %	100 %	99,99 %
Sword Solutions Inc (US)	31/12	100 %	100 %	100 %	100 %
Sword Achiever Ltd (UK)	31/12	96,78 %	96,78 %	100 %	92,87 %
Sword Middle East (Liban)	31/12	98 %	98 %	98 %	98 %
Sword FS EURL (France)	31/12	100 %	57 %	-	-
Sword Suisse Holding SA (Suisse)	31/12	100 %	100 %	-	-
Sword Insight (France)	31/12	70 %	70 %	-	-
Sword Orizon (France)	31/12	100 %	100 %	-	-
Sword Connect (France)	31/12	100 %	100 %	-	-
Sword Colombia SAS (Colombie)	31/12	100 %	100 %	-	-
<u>Sous-groupe Active Risk</u>					
Active Risk Ltd (UK)	31/12	100 %	100 %	-	-
Active Risk Inc (US)	31/12	100 %	100 %	-	-
Active Risk Pty Ltd (Australie)	31/12	100 %	100 %	-	-
Active Risk Group Ltd (UK)	31/12	100 %	100 %	-	-
<u>Sous-groupe Simalaya</u>					
Simalaya Holding SA (Suisse)	31/12	39,88 %	39,88 %	-	-
Simalaya SA (Suisse)	31/12	96 %	38,28 %	-	-
Simalaya SAS France (France)	31/12	100 %	39,88 %	-	-
Adhoc PES AG (Suisse)	31/12	60 %	23,93 %	-	-
Simalaya Techn (Tunisie)	31/12	67 %	26,72 %	-	-
Adhoc ISL Sarl (Tunisie)	31/12	95 %	22,73 %	-	-
Adhoc CTS Sarl (Tunisie)	31/12	95 %	22,44 %	-	-
Adhoc Int (Suisse)	31/12	91 %	21,77 %	-	-
Adhoc Sarl (Maroc)	31/12	100 %	21,77 %	-	-

Toutes les sociétés consolidées sont consolidées par intégration globale.

Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 106,5 M€ en 2013 avec une rentabilité de 13,3 %.

Le chiffre d'affaires pro forma (incluant les acquisitions 2013 et l'acquisition de Charteris début 2014 en année pleine) est de 126,5 M€.

Le backlog au 31/12/2013 atteint 22,3 mois du chiffre d'affaires budgété 2014.

Spécialisation

La spécialisation du groupe est dorénavant centrée sur « la valorisation de l'information », et ce dans toutes les divisions - Software et Solutions (comprenant la division IT Services et Communication Technologies).

Internationalisation

Le groupe opère dans 50 pays et est réellement basé à travers ses filiales et bureaux dans 15 pays. Couvrant les zones Asie Pacifique, Moyen Orient, Europe, Amérique et Afrique du Sud.

Expansion

Toutes les activités de Sword sont aux normes du groupe tant en termes de chiffre d'affaires qu'en termes de rentabilité et de capacité de croissance.

En 2013 Sword a renoué avec la croissance externe en acquérant 2 nouvelles sociétés et en renforçant sa participation dans une 3^{ème}.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant de l'ensemble consolidé sur 2013 s'est monté à 14 194 K€, soit 13,3 % du chiffre d'affaires 2013.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel de l'ensemble consolidé sur 2013 s'est monté à 21 701 K€, soit 20,4 % du chiffre d'affaires 2013.

Impôt sur les bénéfices et résultat net

L'impôt sur les sociétés au niveau consolidé se monte à 3 757 K€ pour un taux effectif d'impôt de 20 %.

Après impôt sur les sociétés, le résultat de l'ensemble consolidé ressort à un bénéfice net de 15 081 K€, soit 14,2 % du chiffre d'affaires 2013, à un bénéfice net part du groupe de 14 522 K€, soit 13,6 % du chiffre d'affaires 2013 et à un bénéfice net affecté aux minoritaires de 558 K€.

Endettement, capacité d'autofinancement et investissements

La trésorerie nette du groupe (trésorerie active – endettement financier) est passée de 47,7 M€ au 31/12/2012 à 40,3 M€ au 31/12/2013. Cette diminution est due à une acquisition, Active Risk, réalisée en août et un renforcement de participation, Simalaya, réalisé en septembre.

La capacité d'autofinancement (cf tableau des flux de trésorerie) se monte à 6 942 K€, retraité du coût de l'endettement financier net et de la charge d'impôt.

Les investissements bruts, incorporels (hors écarts d'acquisition, parts de marché et fonds de commerce) et corporels de l'exercice, se sont élevés à 3 238 K€.

Opération de croissance

Les opérations de croissance sont détaillées dans le paragraphe 1 du présent rapport.

Opération de Cession

Les opérations de cession sont détaillées dans le paragraphe 1 du présent rapport.

Répartition du chiffre d'affaires consolidé 2013

Le chiffre d'affaires consolidé 2013 se répartit comme suit :

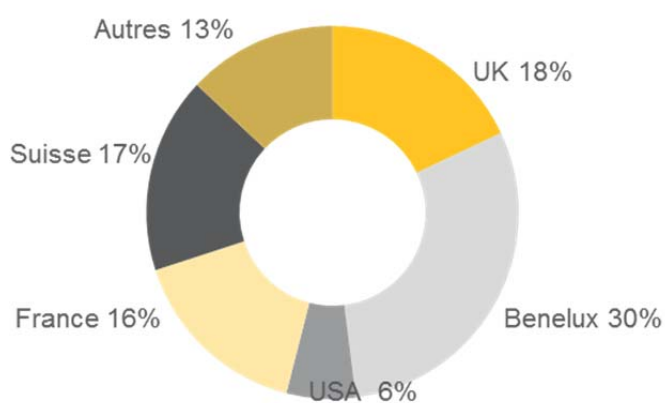
Software :	19,7 %
IT Services :	58,1 %
Communication Technologies :	22,2 %

IT Services + Management Consulting + Communication Technologies = Solutions

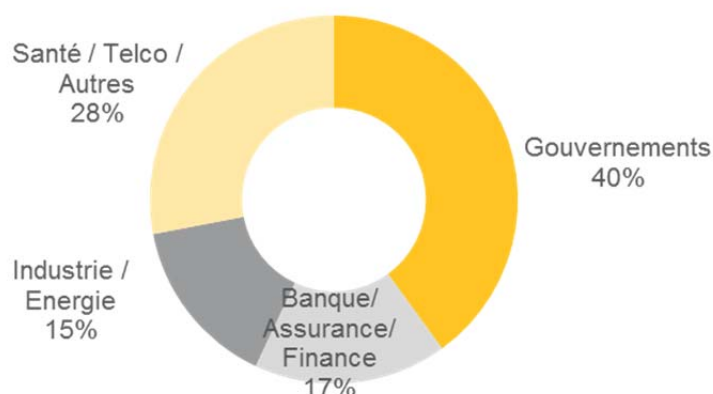
Par Division

€m	Revenue	Current Operating Profit	%
Software	21,0	5,8	27,6 %
Governance Risk & Compliance	7,8	2,0	25,6 %
Wholesale Finance System	13,2	3,8	28,8 %
IT Services + Management Consulting	61,9	6,5	10,5 %
Benelux	13,6	1,1	8,1 %
France	20,6	1,7	8,3 %
Suisse	12,1	1,7	14,0 %
Autres (incluant l'offshore)	15,6	2,0	12,8 %
Communications Technologies	23,6	1,9	8,1 %
Total	106,5	14,2	13,3 %

Par Pays



Par Marché



Evolution des principales filiales du groupe

Suite aux acquisitions, certaines informations concernant l'EBIT ne sont pas disponibles.

Les chiffres pro forma 2013 correspondent au périmètre initial (31/12/2012) auxquels sont ajoutés les chiffres d'affaires en année pleine des sociétés acquises en 2013 (Active Risk, Simalaya) et début 2014 (Charteris).

Software

A / GRC

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	15,0	7,8	4,2
EBIT	N/C	2,0	0,7
%	N/C	25,6 %	16,7 %

La division Governance Risk and Compliance Management, a connu une croissance importante après l'acquisition de la société Active Risk Group. Le périmètre 2012 quant à lui comprenait Achiever, spécialisé en Compliance Management. Active Risk Group est spécialisé dans le Risk Management et vient naturellement compléter l'offre initiale.

B / WFS

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	13,2	13,2	12,4
EBIT	3,8	3,8	3,5
%	28,8 %	28,8 %	28,2 %

La division WFS, a connu une croissance organique de 6,5 %, en ligne avec le budget et tout en conservant son taux de rentabilité.

IT Services / Communication Technologies / Management Consulting

A / France

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	20,6	20,6	19,5
EBIT	1,7	1,7	2,4
%	8,3%	8,3%	12,3 %

La croissance organique de la France a été de 5,6 % en ligne avec le budget et après une année 2012 exceptionnellement profitable en termes d'EBIT courant. La France est revenue à une rentabilité normative.

B / Benelux (hors Communication Technologies)

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	13,6	13,6	11,4
EBIT	1,1	1,1	1,4
%	8,1 %	8,1 %	12,3 %

Le Benelux, après la signature d'importants contrats a connu une croissance de 19,3 %. La rentabilité quant à elle, était exceptionnellement élevée pour 2012. La performance 2013 est moindre et ce suite aux investissements réalisés sur les divers appels d'offres, qui ont d'ailleurs été couronnés de succès. La rentabilité normative étant de 9%.

C / Suisse

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	16,9	12,1	12,2
EBIT	N/C	1,7	1,5
%	N/C	14,0 %	12,3 %

La Suisse, a stagné en termes de chiffre d'affaires et surperforme en termes de rentabilité. En 2014, l'objectif prioritaire sera la croissance. En ce qui concerne le compte pro forma, la croissance provient exclusivement de l'acquisition de la société Simalaya.

D / Autres

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	23,6	15,6	15,2
EBIT	N/C	2,0	1,9
%	N/C	12,8 %	12,5 %

L'acquisition (société Charteris) qui impacte le pro forma n'est consolidée qu'au 1^{er} janvier 2014. Le CA consolidé 2013 n'est donc pas impacté des acquisitions. Le périmètre est appelé à croître à nouveau en 2014.

E/ Communication Technologies

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	23,6	23,6	24,4
EBIT	1,9	1,9	2,4
%	8,1 %	8,1 %	9,8 %

Cette division opère sur des métiers connexes au « core business » de Sword. Les performances sont en ligne avec le budget. Il conviendra de redéfinir le positionnement de cette division au sein du groupe.

F/ La Holding

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
EBIT	-	-	-0,8

La réduction du périmètre en 2012 avait créé mécaniquement une perte holding. En 2013, cette perte a été totalement annulée grâce à la croissance. En effet la rémunération holding est proportionnelle au chiffre d'affaires des filiales.

Total Global

M€	2013 Pro forma	2013 Consolidé	2012 (périmètre 31/12/2012)
Chiffre d'affaires	126,5	106,5	99,1
EBIT	N/C	14,2	13,0
%	N/C	13,3 %	13,1 %

Effectif du Groupe

2013	Effectif facturable			Effectif non facturable	Total
	Employés	Sous Traitants	Total		
Software	134	11	145	41	186
IT Services + Management Consulting	372	142	514	46	560
Communication Technologies	73	157	230	11	241
Offshore	120	102	222	10	232
Holding	-	-	-	17	17
Total	699	412 ⁽¹⁾	1 111	125	1 236 ⁽²⁾

⁽¹⁾ 228 full time equivalent (FTE) staff

⁽²⁾ 1 054 full time equivalent (FTE) staff

Evènements importants survenus postérieurement à la clôture

La société de droit britannique Charteris a été acquise le 6 janvier 2014, lors d'une offre publique d'achat amicale.

Les titres de la société Charteris ont été retirés de la cotation de l'Alternative Investment Market (bourse de Londres).

Les titres de participation Kana ont été cédés en janvier 2014, générant une plus-value de 242 K€.

Une négociation, qui a commencé en février 2014, est en cours pour la cession de la société Tipik.

Les sociétés Mobile Productivity et 1.618 sont en cours d'acquisition.

Le groupe prévoit de se développer en 2014 :

- Au travers d'une croissance organique supérieure à 5 %,
- Au travers d'une stratégie d'acquisition :
 - de sociétés de Software opérant dans des domaines connexes à ceux déjà couverts par Sword à ce jour,
 - de petites sociétés de Services à positionnement technologique ou géographique stratégique,
 - de sociétés de taille substantielle (supérieure à 15 M€).

Et ce afin d'atteindre un chiffre d'affaires pro forma 2015 de l'ordre de 200 M€.

Appréciation de la valeur des goodwills et autres actifs incorporels

Une évaluation indépendante menée par le Cabinet UEC a confirmé la valeur au bilan de ces actifs incorporels.

Recherche et développement

En 2013, la R&D s'est décomposée comme suit :

- Partie Software : La R&D correspond à 13,1 % du chiffre d'affaires pro forma
- Partie Solutions : La R&D correspond à 1,4 % du chiffre d'affaires pro forma

La R&D Software correspond pour 2013 au développement des modules WFS, GRC et applications mobiles.

La R&D Solutions est dédiée quant à elle aux composants logiciels suivants :

- Google Connectors : connecteur de recherche sécurisé lié aux systèmes de gestion interne de l'entreprise,
- La gamme PTO : destinée aux offices de marques et brevets et qui sont les briques de base d'un ERP dédié à ce marché,
- La gamme Fastaudit : destinée aux auteurs de sites web permettant de déterminer si ceux-ci sont ou non accessibles.
- La gamme Composants et Verticaux Sharepoint : ces Composants sont des accélérateurs dans la mise en œuvre de sharepoint pour nos clients. Les Verticaux sont des applications pré-packagées répondants à un besoin précis comme « Seek and share » outil de veille pour les départements R&D.
- Orizon, solution centrée sur un moteur de workflow qui permet la mise en oeuvre de protocoles de soins applicables à de multiples cas d'usages.

Approbation des comptes consolidés

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 (bilan, compte de résultat et annexes) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de l'ensemble consolidé de 15 081 K€ (dont bénéfice part du groupe 14 522 K€).

4. Activité de la Société Sword Group – présentation des comptes sociaux

Activité de la société pendant l'exercice 2013 - Bilan et compte de résultat

Durant l'exercice 2013, le nombre d'employés de Sword Group s'élève en moyenne à 3 personnes.

Pendant l'année 2013, la Société Sword Group a réalisé sa mission d'animation opérationnelle, stratégique et financière du Groupe.

Les principales données chiffrées de l'exercice écoulé sont les suivantes :

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Chiffre d'affaires	1 884 255	2 044 218
Autres produits d'exploitation	83 357	243 958
Charges d'exploitation	2 543 943	2 611 457
Résultat d'exploitation	-576 331	-323 281
Produits financiers	145 976 885	10 578 234
Charges financières	111 270 307	20 452 998
Résultat financier	34 706 578	- 9 874 764
Résultat courant avant impôt	34 130 247	-10 198 045
Produits exceptionnels	11 031 703	-
Charges exceptionnelles	6 919 791	1 729 631
Résultat exceptionnel	4 111 912	-1 729 631
Impôt	9 388	23 486
Bénéfice / Perte	38 232 771	- 11 951 162

5. Facteurs de Risques

La société a procédé à une revue des risques et elle considère qu'il n'y a pas d'autre risque significatif hormis ceux présentés ci-après.

Risques liés à l'activité et aux prestations au forfait

En 2013, si l'on considère la part des prestations à caractère forfaitaire de la partie « Services » (IT Services + Communication Technologies) et de la partie « Software » (Produits), la part des prestations avec engagement de résultat est supérieure à 80%.

Les prestations au forfait estompent le risque commercial de l'intercontrat au jour le jour. En revanche, elles amplifient le risque de la fin de chantier et de l'occupation d'équipe entre deux projets.

L'activité « Software » comporte un risque limité car la stratégie de Sword est basée sur l'évolution de produits existants et non pas sur la création ex-nihilo de nouveaux produits.

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

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2013, le backlog s'élève au total à 22,3 mois de chiffre d'affaires pro forma par rapport au chiffre d'affaires 2014 budgété. Une partie de ce chiffre d'affaires s'applique aux années postérieures à 2014.

Le backlog inclut les commandes « signées + probables + possibles pondérées ». Par « signé » nous entendons commande reçue formellement, par « pondéré à 80 % », nous entendons commande orale, par « pondéré à 50% » nous entendons qu'il reste 2 sociétés en « short list » et par « 30% » nous entendons que nous sommes dans une « short list » sans pour autant en définir le nombre de candidats restants.

Le suivi de chaque projet est réalisé mensuellement. Sur l'exercice 2013, le cumul des jours gagnés et des jours perdus par rapport aux estimations initiales des charges des chantiers est positif, ce que nous devons à l'application systématique de la méthode ISOPRO.

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

D'une manière générale, la facturation des composants reste un élément de sécurité majeur dans la politique de cotation de Sword Group, étant donné que ce chiffre d'affaires ne génère pas de coûts directs et qu'elle peut pallier les conséquences de certains dépassements sur chantiers.

Sur recommandation du comité d'audit des contrôles internes ont été réalisés :

- Contrôle de l'avancement des projets en Suisse et en Belgique,
- Audit des contrats les plus importants,
- Contrôle de l'application des procédures groupe au Royaume Uni.

Risques clients

Risque de défaillance

Il n'y a pas de risques clients en termes de règlements : Sword Group n'a jamais connu un client en état de cessation de paiement et n'a jamais subi d'impayé.

Par ailleurs, historiquement, le taux de fidélisation est égal à 100 %. Ce taux représente le nombre de clients reconduisant des contrats en année A, comparé au nombre de clients de l'année A-1.

Risque lié à la concurrence

Le risque lié à la concurrence est très limité grâce à :

- l'avance technologique de Sword Group,
- sa connaissance fonctionnelle des domaines d'intervention de ses clients,
- la dispersion de sa concurrence qui s'avère fort différente d'un pôle à l'autre,
- la typologie de sa clientèle (exemple : Institutions Européennes) qui nécessite un investissement important à l'entrée.

Ce spectre large de types de concurrence s'avère très positif, notamment quand le client réclame des savoir-faire très divers dans le cadre de projets d'intégration.

Les 10 premiers clients de Sword Group représentent 28,7 % du chiffre d'affaires consolidé 2013.

Le 1er client représente 6,8 % du chiffre d'affaires consolidé 2013.

Risques liés à la sécurité informatique et aux évolutions technologiques

Au niveau hardware et réseau local, une équipe de 6 personnes est spécialisée dans le maintien de nos infrastructures et surtout dans les sauvegardes quotidiennes déposées dans des armoires ignifuges.

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

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

Risque de liquidité

La société a négocié des contrats d'ouvertures de crédits avec plusieurs banques pour le financement des besoins généraux et la croissance externe.

	Non utilisé	Utilisé	Covenants
Total droits de tirage	59 143 K€	68 000 K€	Ratio dettes financières nettes consolidées / excédent brut d'exploitation consolidé inférieur à 3,5 Ratio dettes financières nettes consolidées / capitaux propres consolidés inférieur à 1

Voir également les notes 15, 20.2 et 20.3 de l'annexe aux comptes consolidés qui complètent le tableau précédent.

Droit de tirage billets à ordre : complément voir notes 15 et 20 de l'annexe aux comptes consolidés.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée : voir note 15 de l'annexe aux comptes consolidés.

Passifs financiers : voir note 20.2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Autres emprunts bancaires : voir note 20.2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Le groupe ne connaît pas de difficultés d'accès au crédit (relations durables avec les partenaires bancaires de Sword Group).

Risques de marché

Risque de taux de change

Voir note 21 de l'annexe aux comptes consolidés.

Risque de taux d'intérêt

Voir note 21 de l'annexe aux comptes consolidés.

Risques sur actions

Evaluation du portefeuille

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières, représentées par des parts dans des fonds monétaires, sont évaluées à leur juste valeur qui correspond au dernier cours disponible à la date de clôture. Les pertes et bénéfices non réalisés sont enregistrés dans le compte de profits et pertes.

Actions propres

La société peut être amenée à détenir ses propres actions dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisée par l'Assemblée Générale du 26 mars 2012 dans la limite de 10 % de son capital social. Les objectifs de détention prévus par ce programme étaient les suivants :

- animation du marché ou de la liquidité de l'action par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité,
- achat pour conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe,
- l'attribution aux salariés ou mandataires sociaux de Sword Group ou de son groupe, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi,
- l'annulation des actions, sous réserve dans ce dernier cas, du vote par l'Assemblée Générale extraordinaire d'une résolution spécifique.
- Les valeurs mobilières, représentées par les actions propres de la Société sont évaluées à leur coût d'acquisition, incluant les frais accessoires, et déterminé selon la méthode des prix moyens pondérés. Une correction de valeur est enregistrée lorsque le coût d'acquisition est inférieur au prix du marché. Selon les dispositions de l'article 49-5 b) de la loi du 10 Août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, il sera établi au passif une réserve indisponible du montant des actions propres figurant à l'actif du bilan.

Sword Group ne détient plus d'action propre au 31/12/2013.

Suivi et gestion du risque sur actions

Les placements sont choisis parmi ceux qui ne comportent pas de risque réel à savoir des parts d'OPCVM de trésorerie sans risque, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts.

Parmi ses immobilisations financières (titres disponibles à la vente), au 31 décembre 2013 Sword Group détient une participation dans les sociétés suivantes, (seules les participations significatives sont détaillées ci-après) :

- SBT :
Au 31 décembre 2013, la participation de Sword Group dans cette société est de 37 296 titres. Le cours moyen d'acquisition est de 4,25 € et la juste valeur au 31 décembre 2013 s'élève à 86 K€. La variation de la juste valeur a été enregistrée par capitaux propres.
- Diverses autres participations, dont les principales sont : Lyodssoft (société non cotée), Middlesoft (société non cotée) et Kana (société non cotée) pour un montant global de 6 641 K€ en valeur brute et 5 059 K€ en valeur nette.

Le portefeuille, hors actions propres, est très limité. Les placements restent classiques dans leur nature.

Facteurs de risques liés à la politique d'acquisition

Sword Group poursuit une politique d'investissements dynamique qui se traduit par des niveaux importants de croissance externe.

La politique de croissance externe du groupe a pour objectifs :

- l'acquisition de compétences complémentaires,
- l'élargissement du champ géographique,
- le renforcement des domaines d'activités existants.

Les moyens mis en œuvre par le groupe pour limiter les risques liés à cette politique sont les suivants :

- Forte implication de la direction dans la mise en œuvre des acquisitions,
- Réalisation systématique d'audits externes.

Les détails de la méthode de comptabilisation des goodwill sont en note 2.9 de l'annexe aux comptes consolidés.

Risques juridiques

Il n'existe pas de risques juridiques généraux en cours du fait de l'activité, hormis les risques commerciaux et techniques éventuels pouvant résulter du déroulement des chantiers. Ces risques détectés font systématiquement l'objet d'une provision pour risque inscrite au passif du bilan lorsqu'ils sont considérés comme probables.

Au 31 décembre 2013, il n'existe pas d'autre risque juridique général lié à l'activité du Groupe susceptible de faire l'objet d'une provision que ceux qui sont déjà provisionnés.

Dépendance à l'égard des dirigeants et des collaborateurs clés

Contrairement à d'autres sociétés qui misent sur les personnes pour capitaliser leur savoir-faire, Sword Group s'appuie résolument sur des outils composants logiciels, améliorés de projet en projet, qui permettent de ne pas perdre le know-how en cas de départ d'un collaborateur.

Au 31 décembre 2013, en ce qui concerne le management, il s'agit d'une équipe composée :

- D'un Executive Management Committee (EMC) comprenant :
 - 1 Executive Chairman (PDG en droit français)
 - 2 CEO (Chief Executif Officer)
- 1 CEO supplémentaire, est intégré mais de façon transverse car il représente la société Simalaya dans laquelle la société n'est pas majoritaire,
- 1 personne responsable de la gestion journalière,
- D'un Comité d'Opérations, regroupant l'EMC et 6 COO (Chief Operational Officer).
- Chaque COO est en même temps Directeur d'une BU et il y a en plus 13 Directeurs de BU.

Assurances et couvertures des risques

La politique générale de couverture d'assurance repose sur trois pôles :

- la couverture des risques « responsabilité civile » pour chacune des sociétés du groupe,
- la couverture des risques « responsabilité civile » pour les administrateurs de Sword Group,
- la couverture des risques matériels (dégâts des eaux, incendies, flotte de véhicules, ...).

La politique générale vise à couvrir les risques présentant un impact financier significatif et pour lesquels le groupe ne pourrait s'auto assurer financièrement.

Les niveaux de couvertures pour les trois pôles précités sont les suivants :

Responsabilité civile Sword Group :

- Exploitation : dommages corporels matériels et immatériels : 10 M€
- Professionnelle : dommages corporels, matériels et immatériels consécutifs ou non : 8 M€

Responsabilité civile administrateurs : 10 M€

Couverture des risques matériels : couverture multirisque :

- des bâtiments
- de la flotte automobile
- du parc informatique

Franchise :

K€	Responsabilité civile générale et professionnelle	Multirisques
2013	Franchise Néant	Franchise 200

L'analyse des risques du groupe ne fait pas apparaître de risque significatif non couvert par un contrat d'assurance.

Faits exceptionnels et litiges en cours

A la connaissance de la société, il n'existe pas de faits exceptionnels ou litiges non provisionnés en comptabilité pouvant avoir eu ou ayant eu dans un passé récent une incidence sur les résultats, la situation financière ou le patrimoine de Sword Group ou de ses filiales.

Politique de provisionnement

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

Ces risques et charges sont provisionnés sur la base de la meilleure estimation des coûts probables à supporter. Le montant des risques et charges provisionnés dans les comptes consolidés est de 854 K€ au 31 décembre 2013.

6. Actionnariat**Répartition du capital à la clôture de l'exercice (31 décembre 2013)**

Prénom – Nom	Nombre d'actions	% du capital
Financière Sémaphore	1 706 280	18,4 %
Nicolas Mottard	1 395	NS
Titres en auto détention	-	-
Salariés et actionnaires divers au nominatif	233 711	2,5 %
Flottant	7 348 579	79,1 %
Total	9 289 965	100 %

Evolution boursière du titre

2013	Au 31 janvier 2014
Cours de clôture le plus haut 15,88 € (le 29/11/2013)	Cours de clôture le plus haut 18,23 € (le 15/01/2014)
Cours de clôture le plus bas 11,4 € (le 27/05/2013)	Cours de clôture le plus bas 15,80 € (le 06/01/2014)
Nombre de titres échangés par bourse : 9 689 ⁽¹⁾	Nombre de titres échangés par bourse du 01/01/2014 au 31/01/2014 : 14 131 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Il s'agit d'une moyenne des échanges réalisés au titre de l'année 2013 au cours de laquelle 2 470 786 titres ont été échangés.

⁽²⁾ Il s'agit d'une moyenne des échanges réalisés au titre du mois de janvier 2014 au cours duquel 310 886 titres ont été échangés.

Information sur les acquisitions et cessions par la société de ses propres actions au 31 décembre 2013 ⁽¹⁾

Nombre de titres détenus par la Société au 31 décembre 2012	139 359
Nombre de titres achetés en 2013	81 047
Nombre de titres vendus en 2013	220 406
Nombre de titres détenus en propre par la Société au 31 décembre 2013	0

⁽¹⁾ y compris le contrat de liquidité

L'acquisition, par la Société, de ses propres actions a été réalisée conformément à l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale du 26/03/2012 dans sa 6^{ème} résolution, dans le cadre des objectifs décidés par la dite assemblée.

Il est proposé à l'Assemblée Générale du 28 avril 2014 de statuer sur un nouveau programme de rachat par la société de ses propres actions dont les principales caractéristiques figurent au point 19.

Déclaration par l'émetteur des opérations réalisées sus ses propres titres au 31 décembre 2013 :

Pourcentage de capital auto-détenu de manière directe ou indirecte	-
Nombre d'actions annulées au cours des 24 derniers mois	-
Nombre de titres détenus en portefeuille	-
Valeur comptable du portefeuille au 31 décembre 2013	-
Valeur de marché du portefeuille à la date du 31 décembre 2013	-

	Flux bruts cumulés 2013		Positions ouvertes au 31/12/2013	
	Achats	Ventes	A l'achat	A la vente
Nombre de titres				
Echéance maximale	-	-	-	-
Cours moyen	12,84	14,27	-	-
Prix d'exercice moyen	-	-	-	-
Montants	1 057 016	3 157 790	-	-

Sword Group n'a pas utilisé de produits dérivés dans le cadre de ce programme de rachat d'actions.

7. Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes statutaires de l'exercice clos le 31 décembre 2013 (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 38.232.771,95 €

Nous vous rappelons que la somme de 1.584.632,15 euros figure au compte « Réserve pour actions propres ou parts propres », la Société détenant 139.359 actions propres au 31 décembre 2012. A ce jour, la Société ne détenant aucune action propre, il n'y a pas lieu de maintenir ce compte.

Ceci étant rappelé, nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

Le bénéfice de l'exercice, soit :	38.232.771,95 euros
Auquel s'ajouterait la somme de :	1.584.632,15 euros
Prélevé sur le compte « Réserve pour actions propres ou parts propres »	
Lequel serait ramené à 0 euro	
Formant un montant distribuable de :	39.817.404,10 euros
A titre de distribution aux actionnaires :	9.289.965,00 euros
Le solde, soit :	30.527.439,10 euros
Au poste « Résultats reportés », lequel s'élèverait à 30.527.439,10 euros	

Le dividende net par action serait de 1 € par action.

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

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

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

A titre d'information, l'administration française considère que les crédits d'impôts conventionnels attachés aux produits des titres de sociétés européennes inscrits dans un PEA et dont les émetteurs n'ont pas leur siège en France n'ouvrent pas droit à restitution, dans la mesure où les revenus des actions placées dans le PEA sont exonérés d'impôt sur le revenu (cf. notamment BOI-RPPM-RCM-40-50-30 du 12 septembre 2012).

8. Participations croisées

Nous vous informons que la Société n'a pas eu à procéder à des aliénations d'actions en vue de mettre fin aux participations croisées prohibées par l'Article 49bis de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

9. Opérations sur titres réalisées par les dirigeants au titre de l'exercice clos

Néant

10. Tableau des délégations en matière d'augmentation de capital

L'Assemblée Générale mixte des actionnaires du 26 mars 2012 a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à l'émission, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription, en une ou plusieurs fois, tant en France qu'à l'étranger, d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions de la société, pour un montant nominal maximum de 5 000 000 €, le montant maximum des valeurs mobilières représentatives de créances sur la société ne pouvant excéder 100 000 000 €.

Ces délégations sont valables pour une durée de 26 mois, soit jusqu'au 25 mai 2014.

Nature de la délégation	Nature de l'opération	Titres à émettre	Montant de l'augmentation de capital autorisé
Délégation globale	Augmentation de capital avec maintien du DPS	Titres de capital ou titres de créances donnant accès au capital	5 000 000 € (*) d'augmentation de capital ou 100 000 000 € de valeur de titres de créances donnant accès au capital
Délégation globale	Augmentation de capital avec suppression du DPS	Titres de capital ou titres de créances donnant accès au capital	5 000 000 € (*) ou 100 000 000 € de valeur de titres de créances donnant accès au capital

(*) Ces montants ne sont pas cumulatifs

Au cours de l'exercice 2013, ces délégations n'ont pas été utilisées.

11. Instruments financiers

Les principaux emprunts ont été souscrits au taux d'intérêt euribor 3 mois + 1%. Deux couvertures par SWAP payeur à taux fixe sont en place sur l'exercice.

Une première couverture par SWAP payeur à taux fixe de 2,56 % (hors marge bancaire) a été mise en place en date du 1^{er} avril 2012 pour une durée de 36 mois et pour un montant de 10 M€. Cette couverture est évaluée à la juste valeur au bilan au 31 décembre 2013 pour un montant de -345 K€. Le groupe applique la comptabilité de couverture et constate par les capitaux propres les variations de juste valeur des instruments de couverture net d'impôt sur les sociétés, ce qui a généré sur l'année une variation des capitaux propres de 158 K€.

Une deuxième couverture par SWAP payeur à taux fixe de 1,24 % (hors marge bancaire) a été mise en place en date du 1^{er} avril 2012 pour une durée de 54 mois et pour un montant de 7,5 M€. Cette couverture est évaluée à la juste valeur au bilan au 31 décembre 2013 pour un montant de -94 K€. Le groupe applique la comptabilité de couverture et constate par les capitaux propres les variations de juste valeur des instruments de couverture net d'impôt sur les sociétés, ce qui a généré sur l'année une variation des capitaux propres de 54 K€.

12. Conventions visées à l'article 57 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

Nous vous demandons de bien vouloir prendre acte que la Société a conclu, au titre de l'exercice clos le 31/12/2013 une convention entrant dans le cadre de l'article 57 de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, concernant la signature d'un contrat de bail avec la société Sword Technologies SA portant sur des locaux sis à Luxembourg, 2-4 rue d'Arlon, L-8399 Windhof.

13. Mandats sociaux des dirigeants

Conformément aux recommandations des principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toutes sociétés françaises ou étrangères par chacun des mandataires sociaux de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Jacques Mottard : Président et Directeur Général / Administrateur / Délégué à la gestion journalière			
Président et Directeur Général, Administrateur Délégué à la gestion journalière	4 ans	Sword Group SE	31/12/15 (*)
Président du Conseil d'Administration administrateur	6 ans	Sword SA	31/12/14 (*)
Président	6 ans	Sword Technologies SA	31/12/14 (*)
Président et Administrateur	6 ans max	FI System Belgium	31/12/14 (*)
Président et Administrateur	6 ans	Tipik	31/12/15 (*)
Directeur	Illimitée	Sword Global India	Durée illimitée
Président	Illimitée	Sword Services SA	Durée illimitée
Président	Illimitée	Sword Lebanon	Durée illimitée
Administrateur	5 ans	Sword IT Solutions	28/07/16 (*)
Président et Directeur	Illimitée	Sword Soft Ltd	Durée illimitée
Président et Administrateur	6 ans	Sword Integra	31/12/13 (*)
Président et Administrateur	Illimitée	Sword Apak Inc	Durée illimitée
Président et Directeur	Illimitée	Apak Group Ltd	Durée illimitée
Administrateur	illimitée	Sword Technology Solutions Ltd	Illimitée
Gérant	Illimitée	Sword Sol	Durée illimitée
Président et Administrateur	1 an	Sword IF SA	31/12/13 (*)
Président	Illimitée	Sword Solutions Inc	Durée Illimitée
Directeur	Illimitée	Sword Achiever Ltd	Durée Illimitée
Partner	Illimitée	Sword Middle East	Durée Illimitée
Directeur	Illimitée	Sword General Partners	Durée illimitée
Président	Illimitée	Simalaya Holding SA	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	Sword FS	Durée illimitée
Président	Illimitée	Sword Connect	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Group Ltd	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Ltd	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Inc	Durée illimitée
Director	Illimitée	Active Risk Australia	Durée illimitée

(*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

Mandats exercés hors du Groupe			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Gérant	Illimitée	Le Sémaphore	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	Chinard Investissement	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	Maya	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	Financière Sémaphore Sarl	Durée illimitée
Administrateur	1 an	Ardéva SA	31/12/15 (*)
Président du Conseil d'Administration et administrateur	1 an	Orny Holding SA	31/12/13 (*)
Gérant	Illimitée	Ruitor	Durée illimitée

(*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Françoise Fillot : Administrateur / Déléguée à la gestion journalière (démissionnaire le 28 février 2013)			
Administrateur Déléguée à la gestion journalière	4 ans	Sword Group SE	31/12/15 (*) Démissionnaire au 28/02/13
Administrateur	6 ans	Sword SA	31/12/14 (*) Démissionnaire au 20/11/13
Directeur Général Délégué	Pour la durée du mandat du Président	Sword SA	31/12/13 (*) Démissionnaire à compter du 28/02/13
Administrateur	6 ans	Sword Technologies SA	31/12/14 (*) Démissionnaire au 08/08/2013
Administrateur	6 ans max	FI System Belgium	31/12/14 (*) Démissionnaire au 28/06/13
Administrateur	6 ans	Tipik (ex ASCII)	31/12/15 (*) Démissionnaire au 21/06/13
Directeur	Illimitée	Sword Global India	Durée illimitée Démissionnaire au 28/03/13
Administrateur	6 ans	Sword Integra	31/12/13 (*) Démissionnaire au 02/05/13
Administrateur	Illimitée	Sword Technology Solutions Ltd	Illimitée Démissionnaire au 28/02/13
Administrateur	1 an	Sword IF SA	31/12/13 (*) Démissionnaire au 31/03/13
Administrateur		Sword Services SA	Démissionnaire au 31/03/13
Gérant	Illimitée	Sword SOL	Durée Illimitée Démissionnaire au 09/09/13
Administrateur	Illimitée	Apak Group Ltd	Durée illimitée Démissionnaire au 28/02/13
Administrateur	Illimitée	Sword Soft Ltd	Durée illimitée Démissionnaire au 28/02/13
Administrateur	Illimitée	Sword Apak Inc	Durée illimitée Démissionnaire au 28/02/13
Administrateur	Illimitée	Sword Solutions Inc	Durée illimitée Démissionnaire au 28/02/13
Directeur	Illimitée	Sword Achiever Ltd	Durée Illimitée Démissionnaire au 28/02/13

(*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

Nicolas Mottard : Administrateur			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group SE	31/12/15 (*)
Administrateur	4 ans (**)	Sword SA	31/12/14 (**) démissionnaire à compter du 12 mars 2013

(*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

François-Régis Ory : Administrateur / Président du Comité d'Audit			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Président Comité d'audit	4 ans	Sword Group	31/12/15
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/14
Mandats exercés hors du Groupe			
Président	Illimitée	L'Améliane SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	Florentiane SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	Lypolyane SAS	Durée illimitée
Administrateur	6 ans	Medicrea International SA	31/12/14
Administrateur	6 ans	Olympique Lyonnais Groupe SA	30/06/18
Président	Illimitée	ABM Medical SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	ABM Ile de France SAS	Durée illimitée
Président	Illimitée	ABM Nord SAS	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	ABM Rhône Alpes SARL	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	ABM Sud SARL	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI de Chanas	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI L'Amaury	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI L'Amelaïs	Durée illimitée
Gérant	Illimitée	SCI Florine	Durée illimitée

(*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

Frédéric Gousse : Administrateur / Délégué à la gestion journalière			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/16
Délégué à la gestion journalière	4 ans	Sword Group	31/12/16
Co-gérant	Illimitée	Financière Sémaphore	Durée illimitée

(*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

François Barbier : Administrateur / Membre du Comité d'Audit			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/15
Membre Comité d'Audit	4 ans	Sword Group	31/12/15
Mandats exercés hors du Groupe			
Membre du Directoire	5 ans	21 CENTRALE PARTNERS	25/03/19
« Amministratore »	3 ans	RSVP Srl (société de droit italien)	31/12/13
Member of the Supervisory Board	Indéterminée	PALMERS TEXTIL AG (sté de droit autrichien)	Durée indéterminée
Membre du Conseil de surveillance	6 ans	DRIVE PLANET SAS	31/12/13
Président Administrateur	1 an	ADVANCED COFFEE INVESTMENT (Société de droit suisse)	31/12/13
Président du Comité de surveillance	Indéterminée	DALTYS II SAS	Durée indéterminée

Président du Comité de surveillance	6 ans	FINANCIERE DU GUESCLIN SAS	31/10/16
Président du Comité de surveillance	6 ans	FINANCIERE SAINT CORNELY SAS	31/12/16
Président du Comité de surveillance	4 ans	VACALIANS Group	31/10/15

(*) AG statuant sur les comptes de l'exercice

PACBO Europe : Administrateur / Nommé à titre provisoire par le Conseil d'Administration du 20 novembre 2013			
Fonction	Durée Mandat	Société	Date d'échéance
Administrateur	4 ans	Sword Group	31/12/16
Mandats exercés hors du Groupe			
Administrateur	N/C	Fidev SA SPF	N/C
Administrateur	N/C	Lux Foods SA	N/C
Administrateur	N/C	Jezara Holding SA	N/C
Administrateur	N/C	Hiorts Finance SA SPF	N/C
Administrateur	N/C	SM Investissements SA	21/03/14
Administrateur	N/C	Deltainvest SA	08/04/14
Administrateur	N/C	Uniholding SA SPF	10/04/14
Administrateur	N/C	Grevlin SA	10/04/14
Administrateur	N/C	Cippus SA	25/04/14
Administrateur	N/C	Sinbelux SA SPF	29/04/14
Administrateur	N/C	Horfut SA SPF	29/04/14
Administrateur	N/C	Saran SA	02/05/14
Administrateur	N/C	Fiver SA SPF	07/05/14
Administrateur	N/C	Libra Financière pour l'Edition SA	11/05/14
Administrateur	N/C	Anbeca Holding SPF	24/05/14
Administrateur	N/C	Alphabet SA	21/05/14
Administrateur	N/C	Cafra SA SPF	24/05/14
Administrateur	N/C	Nicoba SA	24/05/14
Administrateur	N/C	Luxad SA	29/05/14
Administrateur	N/C	Anbeca Holding SPF	24/05/14
Administrateur	N/C	Nicoba SA	24/05/14
Administrateur	N/C	Luxad SA	29/05/14
Administrateur	N/C	Diorasis International SA	03/06/14
Administrateur	N/C	Parmeria SA SPF	10/06/14
Administrateur	N/C	Wertex SA	11/06/14
Administrateur	N/C	MHDS Investments SA	14/06/14
Administrateur	N/C	Sovimo SA	18/06/14
Administrateur	N/C	Bongrape SA SPF	18/06/14
Administrateur	N/C	Lommsave SA SPF	20/06/14
Administrateur	N/C	Gravey SA SPF	26/06/14
Administrateur	N/C	Lagomar SA	28/06/14
Administrateur	N/C	FDD Financière de Développement SA	28/06/14
Administrateur	N/C	Helen Holdings SA SPF	30/06/14
Administrateur	N/C	Causerman Investissement SA	30/06/14
Administrateur	N/C	Gladinvest SA	30/06/14
Administrateur	N/C	Ludovica SA SPF	10/10/14
Administrateur	N/C	Jordanus Holding SA SPF	27/02/14
Administrateur	N/C	Treetop Asset Management SA	N/C
Administrateur	N/C	Jufine SA	N/C

Rémunération des mandataires sociaux

La présentation des rémunérations des mandataires sociaux ci-dessous est conforme à la recommandation (n°8) des principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg et à la recommandation AMF en date du 22 décembre 2008, relative à l'information à donner sur les rémunérations des mandataires sociaux.

Tableau n°1 : tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social

Jacques Mottard	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	41 000 € ⁽¹⁾	51 000 € ⁽¹⁾
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
TOTAL	41 000 €	51 000 €

⁽¹⁾ Financière Sémaphore Sàrl, société de Monsieur Jacques Mottard, a facturé des prestations de services et a refacturé des frais divers à Sword Group SE pour un montant total de :

- 791 810 euros HT, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012,
- 891.218 euros HT, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 18 avril 2011, a décidé d'allouer à Monsieur Jacques Mottard, au titre de son mandat de Président, la somme brute mensuelle de 500 euros. Cette rémunération s'est élevée à la somme totale de 6 000 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Françoise Fillot	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	47 774 €	135 555 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	0 €	0 €
TOTAL	47 774 €	135 555 €

Nicolas Mottard	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	15 000 €	10 000 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
TOTAL	15 000 €	10 000 €

Frédéric Goosse	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	0 €	N/A
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 6)</i>	N/A	N/A
TOTAL	0 €	N/A

François Barbier	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	40 000 €	55 000 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	N/A	N/A
TOTAL	40 000 €	55 000 €

François-Régis Ory	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	35 000 €	5 000 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	N/A	N/A
TOTAL	35 000 €	5 000 €

Patrice Crochet	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	0 €	N/A
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	N/A	N/A
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	N/A	N/A
TOTAL	0 €	N/A

Tableau n°2 : tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social

Jacques Mottard	Montant au 31/12/2013		Montant au 31/12/2012	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	6 000 €	6 000 €	6 000 €	6 000 €
Rémunération variable	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	0 €	0 €
Jetons de présence	35 000 €	35 000 €	45 000 €	45 000 €
Avantages en nature	Néant	Néant	Néant	Néant
TOTAL	41 000€	41 000€	51 000 €	51 000 €

Françoise Fillot	Montant au 31/12/2013		Montant au 31/12/2012	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	12 774 €	12 774 €	73 175 €	73 175 €
Rémunération variable	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	18 200 €	18 200 €
Jetons de présence	35 000 €	35 000 €	45 000 €	45 000 €
Avantages en nature	Néant	Néant	Néant	Néant
TOTAL	47 774 €	47 774 €	135 555 €	135 555 €

Nicolas Mottard	Montant au 31/12/2013		Montant au 31/12/2012	
	Dus	versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération variable	0 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	0 €	0 €
Jetons de présence	15 000 €	15 000 €	10 000 €	10 000 €
Avantages en nature	Néant	Néant	Néant	Néant
TOTAL	15 000 €	15 000 €	10 000 €	10 000 €

Frédéric Goosse	Montant au 31/12/2013		Montant au 31/12/2012	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	0 €	0 €	N/A	N/A
Rémunération variable	0 €	0 €	N/A	N/A
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	N/A	N/A
Jetons de présence	N/A	N/A	N/A	N/A
Avantages en nature	Néant	Néant	N/A	N/A
TOTAL	0 €	0 €	N/A	N/A

François Barbier	Montant au 31/12/2013		Montant au 31/12/2012	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération variable	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	N/A	N/A
Jetons de présence	40 000 €	40 000 €	55 000 €	55 000 €
Avantages en nature	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	40 000 €	40 000 €	55 000 €	55 000 €

François-Régis Ory	Montant au 31/12/2013		Montant au 31/12/2012	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération variable	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	N/A	N/A
Jetons de présence	35 000 €	35 000 €	5 000 €	5 000 €
Avantages en nature	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	N/A	N/A	N/A	N/A

Patrice Crochet	Montant au 31/12/2013		Montant au 31/12/2012	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Rémunération fixe	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération variable	N/A	N/A	N/A	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A	N/A	N/A	N/A
Jetons de présence	0 €	0 €	N/A	N/A
Avantages en nature	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	N/A	N/A	N/A	N/A

Tableau n°3 : tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux

Membres du Conseil d'Administration	Jetons de présence versés au 31/12/2013	Jetons de présence versés au 31/12/2012
Jacques Mottard	35 000 €	45 000 €
Nicolas Mottard	15 000 €	10 000 €
Françoise Fillot	35 000 €	45 000 €
François Barbier	40 000 €	55 000 €
François Régis Ory	35 000 €	5 000 €
Frédéric Goosse	0 €	N/A
TOTAL	160 000 €	160 000 €

Tableau n°4 : Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par la Société et par toute société du Groupe

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, aucune option de souscription d'action n'a été attribuée à des dirigeants mandataires sociaux.

Tableau n°5 : Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, aucune option de souscription d'action n'a été levée.

Tableau n°6 : actions de performance attribuées à chaque dirigeant mandataire social

Non applicable

Tableau n°7 : actions de performance devenues disponibles durant l'exercice pour chaque dirigeant mandataire social

Non applicable.

Tableau n°8 : Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions

Information sur les options de souscription ou d'achat				
	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4
Assemblée Générale	17 mai 2011			
Date du conseil	6 octobre 2011			
Nombre total d'options attribuées	188 000			
Nombre d'options pouvant être souscrites	63 000	87 000	30 000	8 000
Bénéficiaires				
Clara Van Heck	9 000			
Deborah Young	9 000			
Pradeep Banerji	15 000			
Terry Coyne	9 000			
Philippe Le Calvé		12 000		
Jean-Louis Vila		9 000		
Olivier Leblanc		9 000		
Fabrice Liénart		9 000		
Alain Broustail		9 000		
Laurent Fromont		9 000		
Maxime Grinfeld		9 000		
Pierre Gachon		9 000		
Jörg Schorr			9 000	
Anys Boukli			12 000	
Lalitha Balakrishan				5 000
Kamal Kumar Rajanbabu				1 500
Rex Mohan Kumar				1 500
Point de départ d'exercice des options	06/10/14	06/10/15	06/10/14	06/10/14
Date d'expiration	06/10/15	06/10/16	06/10/15	06/10/15
Prix de souscription	12,115			
Nombre d'options annulées ou caduques	42 000	24 000	18 000	0
Nombre d'options exercées au 31/12/13	0	0	0	0
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 31/12/2013	21 000	63 000	12 000	8 000

Information sur les options de souscription ou d'achat	
Date de l'Assemblée Générale	17 mai 2011
Date du conseil	16 décembre 2011
Nombre total d'options attribuées	9 000
Nombre d'options pouvant être souscrites	9 000
Bénéficiaire	Guy de San
Point de départ d'exercice des options	01/01/15
Date d'expiration	31/12/21
Prix de souscription	12,40
Nombre d'options annulées ou caduques	0
Nombre d'options exercées au 31/12/12	0
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 31/12/12	9 000

Tableau n°9 : Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers.

Non applicable.

Tableau n°10

	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions		Indemnités relatives à une clause de non-concurrence	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
Mandataires sociaux								
J. Mottard - PDG		X		X		X		X

15. Jetons de présence

Nous vous proposons de fixer le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration à somme de 175 000 euros.

16. Renouvellement du mandat du Réviseur d'entreprises agréé

Le mandat du Cabinet Mazars Luxembourg S.A., cabinet de révision agréé, arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous vous proposons de le renouveler dans ses fonctions pour une nouvelle période d'un exercice, soit pour une durée venant à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

17. Ratification de nomination provisoire d'un administrateur

Nous vous rappelons la nomination, faite à titre provisoire par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 20 novembre 2013, aux fonctions d'administrateur de :

- la société PACBO Europe, société de droit luxembourgeois, dont le siège est situé à L-1746 Luxembourg, 1 rue Joseph Hackin, représentée par Monsieur Patrice Crochet, en sa qualité de Gérant, en remplacement de Madame Françoise Fillot, démissionnaire.

En application des dispositions légales et statutaires, nous vous demandons de bien vouloir ratifier cette nomination.

18. Transfert du siège statutaire et de l'administration centrale

Les locaux sis 105 route d'Arlon, L-8009 Strassen ne semblent plus adaptés à l'activité de notre Société.

Nous vous précisons qu'un contrat de bail commercial portant sur des locaux sis 2-4 rue d'Arlon à L-8399 Windhof, Luxembourg, a été signé avec la société Sword Technologies, lesdits locaux offrant notamment une meilleure accessibilité de la Société.

C'est pourquoi, nous vous proposons de transférer le siège statutaire et l'administration centrale de la Société au 2-4 rue d'Arlon à L-8399 Windhof, Luxembourg.

Si vous approuvez cette proposition, il conviendra que vous modifiez en conséquence l'article 4 des statuts de la Société.

19. Autorisation et pouvoirs à conférer au Conseil d'Administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions

Nous vous rappelons que le dernier programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale en date du 26 mars 2012 a pris fin le 26 septembre 2013.

Nous vous proposons de mettre en place un nouveau programme de rachat d'actions qui sera soumis aux dispositions des articles 49-2 et 72-1 de la Loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, au

Règlement Européen n°2273/2003 du 22 décembre 2003 et aux statuts de la Société.

Les objectifs de ce programme de rachat seraient les suivants :

- l'animation du marché ou de la liquidité dans le cadre d'un contrat de liquidité souscrit avec un prestataire agréé,
- l'achat pour échange ou paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- l'attribution aux salariés,
- l'annulation d'actions dans la limite d'un nombre maximum ne pouvant excéder 10% du capital social de la Société, sur une période de vingt-quatre mois, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société de l'autorisation de réduction du capital de la Société.

Cette autorisation serait accordée dans les conditions suivantes :

- le nombre d'actions achetées par la Société en vertu de cette autorisation ne pourrait représenter plus de 10% du capital social, y compris les actions achetées dans le cadre d'autorisations d'achat précédemment accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires. Dans les limites spécifiées par les articles 49-2 et 72-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, le nombre maximal d'actions pouvant être acquises d'ici la fin du présent programme ne peuvent avoir pour effet que l'actif net de la Société ne devienne inférieur au montant du capital souscrit de la Société, augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent de distribuer,
- la contre-valeur d'acquisition de chaque action de la Société ne pourra être inférieure à EUR 8 ni supérieure à EUR 30,
- les actions pourront être acquises soit par des achats en bourse, soit en bloc, soit de gré à gré aux prix du marché en vigueur à ce moment-là ou à un prix inférieur,
- cette autorisation serait consentie pour une durée maximale de 5 ans, commençant à courir à compter de l'Assemblée Générale autorisant le rachat d'actions.

20. Autorisation et pouvoirs à conférer au Conseil d'Administration en vue du rachat par la Société de ses propres actions

Dans le cadre de l'autorisation d'achat de ses propres actions par la Société visée ci-dessus, nous vous proposons :

- d'autoriser le Conseil d'Administration à annuler en une ou plusieurs fois, tout ou partie des actions de la Société que cette dernière détiendrait au titre de l'autorisation d'achat d'actions de la Société conférée au Conseil d'Administration et des autorisations précédentes, dans la limite de 10% du capital par période de 24 mois (étant précisé que cette limite sera appréciée au jour de la décision du Conseil d'Administration) et à réduire corrélativement le capital social ;
- d'autoriser le Conseil d'Administration à imputer la différence entre le prix de rachat des actions annulées et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles ;
- de lui donner tous pouvoirs pour fixer les conditions et modalités, réaliser et constater la ou les réductions de capital consécutives aux opérations d'annulation autorisées par la présente résolution, régler le sort des éventuelles oppositions, passer les écritures comptables correspondantes, procéder à la modification corrélatrice des statuts, et d'une façon générale, pour accomplir toutes formalités nécessaires.

Cette autorisation serait valable pour une durée maximale de cinq (5) ans.

Votre Conseil vous invite, après la lecture des différents rapports qui vous sont présentés, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Jacques Mottard
Président et Directeur Général de la Société Sword Group