



Rapport Financier 1^{er} Semestre 2024

SOMMAIRE

1. Rapport d'Activité du 1^{er} Semestre 2024 | 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 de Réviseur d'Entreprises Agréé sur l'Information Financière Semestrielle | Page 42 à 43

1. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

1.1. Résultats et Situation Financière du 1^{er} semestre 2024

M€ - Consolidé ⁽¹⁾	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	156,9	146,1
EBITDA	18,9	17,8
EBIT	15,2	14,1
Résultat de la période	10,5	13,1

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

1.2. Faits marquants du premier semestre 2024

Avec effet au 1er juin 2023, le Groupe a cédé 51% de la participation qu'il détenait dans AAA Group Ltd, une société de recrutement et de placement d'informaticiens, opérant à Aberdeen en Ecosse. A l'issue de cette cession partielle, les 49 % des actions encore détenus par le Groupe ont été classés sous la rubrique « Participations mises en équivalence ».

Entretemps, AAA Group Ltd a restructuré son offre autour de l'intelligence artificielle, en utilisant des outils développés par le Groupe Sword. Au 1er avril 2024, compte tenu de la réorientation des activités de AAA Group Ltd, le Groupe a fait offre pour racheter au prix de 740 milliers d'euros les 51 % des actions émises par AAA Group Ltd et précédemment cédées. Pour la période close au 30 juin 2024, AAA est consolidé par intégration globale. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie du Groupe visant à se renforcer dans les domaines de l'Intelligence Artificielle. Voir note 11 de l'annexe aux comptes consolidés.

Le 28 juin 2024, le Groupe a acquis 100 % des actions d'IACS Consulting Ltd pour un montant de 3 179 milliers de Livres Sterling (équivalent à 3 756 milliers d'euros) hors contrepartie différée, complément de prix et ajustement éventuel. IACS Consulting Ltd est une société établie à Aberdeen et spécialisée dans la sécurité numérique des réseaux de contrôle des processus industriels. Voir note 11 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.3. Stratégie

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

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

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

Les principales technologies développées sont :

CRM, CS, IA, SIG, PI, RPA, ML, BI, BIG DATA, DATA SCIENCE.

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

Nos activités tournées essentiellement vers le service sont organisées selon une approche locale, pays par pays ou groupe de pays par groupe de pays.

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

- L'Union Européenne au BeNeLux, avec la déclinaison de nos savoir-faire par grands domaines fonctionnels (Douanes, Recherche, Commission Européenne, Parlement Européen, Conseil Européen, Conseil de l'Union Européenne, Cour de justice, Banque Centrale Européenne, Cour des Comptes Européenne),
- Les Institutions Gouvernementales et « l'Oil & Gas » au Royaume-Uni, avec la déclinaison de nos savoir-faire par grands marchés (Santé, Police, Mer du Nord, ...),
- Les organisations internationales telles que l'ONU et son ancrage en Suisse, et les associations sportives basées respectivement en Amérique du Nord et en Suisse,
- Les métiers du luxe, notamment dans le domaine de l'horlogerie suisse,
- Les marchés gouvernementaux et bancaires au Moyen-Orient, ainsi que l'offre offshore depuis Chennai / Inde et Beyrouth / Liban.

Notons que le Groupe reste constamment en veille technologique et a déjà investi significativement dans les domaines de l'Intelligence Artificielle et de la cybersécurité.

Les investissements en Intelligence Artificielle ont été principalement réalisés sur nos équipes de Barcelone et de Glasgow.

Les investissements cybersécurité ont été principalement réalisés sur nos équipes de Aberdeen et de Eysins en Suisse.

1.4. Transactions entre les parties liées

Ce point est développé dans l'annexe aux comptes consolidés ci-après en note 35.

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 2023 pages 33 et suivantes.

1.6. Perspectives

Le Groupe prévoit une croissance organique 2024 d'environ 15 %. Le chiffre d'affaires budgété pour 2024 sera en termes consolidé de 320 M€ avec une marge d'EBITDA de 12 %.

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

1.7. Arrêté des comptes et consolidés

Les comptes consolidés de Sword Group ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 juillet 2024.

1.8. Événements post clôture

Un nouveau plan de participation actionnariale relatif à la Suisse a été mis en place en juillet 2024, avec une période de souscription se clôturant à la fin du troisième trimestre 2024.

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

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

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

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

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

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

Pour mesurer la croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant, le groupe se base sur le périmètre existant à la fin de la période de référence (en l'occurrence le 30/06/2023). Dès lors le chiffre d'affaires des sociétés acquises ou vendues l'année précédente et l'année en cours est exclu de l'analyse.

Lorsqu'il est fait référence aux variations du chiffre d'affaires à changes constants, l'impact des taux de change est éliminé en recalculant le chiffre d'affaires de la période N-1, sur la base des taux de change utilisés pour la période N.

La croissance organique permet d'évaluer la capacité du Groupe à générer de la croissance interne, autrement dit sa capacité à développer ses activités et à créer de la valeur ajoutée.

Le présent rapport présente la croissance du chiffre d'affaires soit en valeur historique avant retraitement, soit à périmètre constant et à taux de change constant.

La rentabilité au niveau du Groupe se définit comme un taux de marge brute en comparant l'EBITDA courant (aussi appelé excédent brut d'exploitation courant) au chiffre d'affaires.

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

Cet indicateur « rentabilité » a un double objectif :

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

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

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

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

Le carnet de commandes inclut les commandes « signées » et les commandes dites « pondérées ». Les commandes « pondérées » se répartissent comme suit : Les commandes faisant l'objet d'accords verbaux

sont « pondérées à 80 % », les marchés en cours d'attribution pour lesquels 2 candidats dont le Groupe ont fait l'objet d'une présélection (« short-list ») sont « pondérés à 50% » et les marchés en cours d'attribution pour lesquels le Groupe est toujours en lice, sans pour autant connaître le nombre de candidats restants sont des commandes « pondérées à 30% ».

2. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	14	77 323	69 355
Autres immobilisations incorporelles	15	7 473	7 036
Immobilisations corporelles	16	4 927	4 573
Participations dans des entreprises associées	13	-	365
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		113	-
Actifs liés au droit d'utilisation	17	11 081	11 866
Instruments dérivés		78	126
Actifs d'impôt différé		353	60
Autres actifs	19	692	728
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		102 040	94 109
ACTIFS COURANTS			
Créances clients et autres débiteurs	8,18	37 300	35 700
Travaux en cours	8	62 151	45 413
Actifs d'impôt exigible		1 063	1 100
Autres actifs	19	6 372	5 711
Trésorerie et équivalents de trésorerie		48 701	62 587
Charges constatées d'avance		9 005	5 923
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		164 592	156 434
TOTAL DES ACTIFS		266 632	250 543

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

Au 30 juin 2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	32	9 545	9 545
Prime d'émission		70 676	70 676
Réserves		9 318	6 733
Résultats non distribués		3 669	17 198
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		93 208	104 152
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		1 604	1 258
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		94 812	105 410
PASSIFS NON-COURANTS			
Obligations locatives	17	7 794	8 668
Autres dettes financières	21	49 000	35 000
Provisions pour retraites		253	249
Autres provisions	20	-	227
Passifs d'impôt différé		1 302	1 431
Autres passifs	23	9 635	25 433
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		67 984	71 008
PASSIFS COURANTS			
Obligations locatives	17	3 657	3 604
Autres dettes financières	21	633	172
Autres provisions	20	367	184
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	22	38 894	25 013
Passifs d'impôt exigible		1 691	1 558
Autres passifs	23	38 770	20 599
Prestations facturées à l'avance	8	19 824	22 995
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		103 836	74 125
TOTAL DES PASSIFS		171 820	145 133
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		266 632	250 543

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Pour la période close au 30 juin 2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023
Chiffres d'affaires	7, 8	156 889	146 124
Achats		(12 273)	(12 976)
Charges de personnel	25	(74 126)	(68 116)
Autres charges externes	26	(52 179)	(47 171)
Reprises sur/(dotations aux) provisions	27	285	(219)
Autres charges opérationnelles courantes		(663)	(579)
Autres produits opérationnels courants		952	705
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS (EBITDA)		18 885	17 768
EBITDA en %		12,04%	12,16%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	16	(684)	(698)
Dotations aux amortissements des actifs liés au droit d'utilisation	17	(1 898)	(1 698)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupement d'entreprises	15	(630)	(1 062)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	15	(425)	(257)
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENT (EBIT)		15 248	14 053
EBIT en %		9,72%	9,62%
Résultat sur cessions d'actifs et de filiales	28	342	(1 026)
Autres éléments non récurrents	29	(2 569)	(1 897)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (RO)		13 021	11 130
RO en %		8,30%	7,62%
Produits financiers		3 091	6 554
Charges financières		(2 805)	(2 462)
RÉSULTAT FINANCIER	30	286	4 092
Quote-part du résultat des entreprises associées		-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		13 307	15 222
Charge d'impôt sur le résultat	24	(2 763)	(2 126)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		10 544	13 096
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		10 157	12 868
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		387	228
Résultat par action pour le résultat de la période - part du Groupe			
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>	31	1,08	1,35
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	31	1,08	1,35

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close au 30 juin 2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		10 544	13 096
<i>Eléments recyclables en résultat net</i>			
Ecart de conversion			
- survenus au cours de l'exercice		64	951
Total des éléments recyclables en résultat		64	951
<i>Eléments non recyclables en résultat net</i>			
Régimes à prestations définies			
- Ecart actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi		-	2
Total des éléments non recyclables en résultat		-	2
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS		64	953
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		10 608	14 049
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe		10 262	13 815
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		346	234

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

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2024

(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 2023	9 545	70 676	1 919	2 504	(197)	4 984	11 376	100 807	737	101 544
<i>Résultat de l'exercice</i>	-	-	-	-	-	-	12 868	12 868	228	13 096
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	-	2	945	-	947	6	953
Résultat global de l'exercice	-	-	-	-	2	945	12 868	13 815	234	14 049
Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽²⁾	-	-	(86)	-	-	-	-	(86)	-	(86)
Païement de dividendes ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	(16 212)	(16 212)	-	(16 212)
Transactions entre actionnaires ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(215)	(215)	175	(40)
SOLDE AU 30 JUIN 2023	9 545	70 676	1 833	2 504	(195)	5 929	7 817	98 109	1 146	99 255
SOLDE AU 1^{er} JANVIER 2024	9 545	70 676	(2 940)	2 504	(195)	7 364	17 198	104 152	1 258	105 410
<i>Résultat de l'exercice</i>	-	-	-	-	-	-	10 157	10 157	387	10 544
<i>Autres éléments du résultat global</i>	-	-	-	-	-	105	-	105	(41)	64
Résultat global de l'exercice	-	-	-	-	-	105	10 157	10 262	346	10 608
Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽²⁾	-	-	2 480	-	-	-	-	2 480	-	2 480
Païement de dividendes ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	(15 986)	(15 986)	-	(15 986)
Transactions entre actionnaires ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(7 700)	(7 700)	-	(7 700)
SOLDE AU 30 JUIN 2024	9 545	70 676	(460)	2 504	(195)	7 469	3 669	93 208	1 604	94 812

⁽¹⁾ Voir note 10

⁽²⁾ Voir note 33

⁽³⁾ Voir note 34

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour la période close au 30 juin 2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		10 544	13 096
<i>Ajustements:</i>			
Dotations aux amortissements		3 637	3 715
Perte de valeur sur créances clients, nette de reprises	18	(239)	71
(Reprises sur)/ dotations aux autres provisions		(50)	51
Dotations aux provisions pour avantages au personnel		4	4
(Plus-values)/ moins-values nettes de cession d'actifs non courant, nettes des coûts de transaction		(342)	1 026
Variation de la juste valeur des compléments de prix/engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	6.3, 30	(567)	(4 216)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	30	136	103
Charges d'intérêts sur emprunts et autres dettes financières	30	1 093	537
Charge d'impôt sur le résultat	24	2 763	2 126
Variation du fonds de roulement		(13 565)	(13 443)
Trésorerie générée par les activités opérationnelles		3 414	3 070
Impôts versés		(2 865)	(1 674)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES		549	1 396
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
<i>Acquisitions/entrées de:</i>			
- Immobilisations générées en interne	15	(471)	(575)
- Immobilisations incorporelles	15	(810)	(247)
- Immobilisations corporelles	16	(967)	(825)
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		(113)	-
<i>Cessions/sorties de:</i>			
- Immobilisations corporelles		-	28
Prise de contrôle sur filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis		(5 115)	(4 968)
Perte de contrôle de filiales, nettes de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés		-	12 094
FLUX DE TRÉSORERIE NETS (AFFECTÉS AUX)/ PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(7 476)	5 507

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

Pour la période close au 30 juin 2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Paielement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires	33	2 480	(86)
Contrepartie reçue de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		980	-
Remboursement de dettes sur engagement de rachat de titres détenus par les Co-investisseurs		(5 778)	(11 937)
Remboursement d'obligations locatives	17	(1 942)	(1 720)
Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit	21	14 000	19 000
Intérêts versés sur emprunts et autres dettes financières		(1 093)	(535)
Intérêts versés sur obligations locatives		(133)	(104)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	34	(15 986)	(16 212)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(7 472)	(11 594)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(14 399)	(4 691)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période		62 415	56 671
Effet de la variation du taux de change		52	316
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		48 068	52 296

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

3. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS RESUMES SEMESTRIELS

NOTE 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

1.1 Présentation de la société

Sword Group SE (la « Société ») est une société européenne de droit luxembourgeois, dont le siège social 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, est spécialisé dans la fourniture, au niveau mondial, de logiciels et de services informatiques principalement aux institutions publiques et aux groupes internationaux.

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

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

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

Les états financiers consolidés résumés semestriels ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 18 juillet 2024.

1.2 Évènements majeurs de la période close au 30 juin 2024

Avec effet au 1^{er} juin 2023, le Groupe a cédé 51% de la participation qu'il détenait dans AAA Group Ltd, une société de recrutement et de placement d'informaticiens, opérant à Aberdeen en Ecosse. A l'issue de cette cession partielle, les 49% des actions encore détenus par le Groupe ont été classés sous la rubrique « Participations mises en équivalence ».

Entretemps, AAA Group Ltd a restructuré son offre autour de l'intelligence artificielle, en utilisant des outils développés par le Groupe Sword. Au 1^{er} avril 2024, compte tenu de la réorientation des activités de AAA Group Ltd, le Groupe a fait offre pour racheter au prix de 740 milliers d'euros les 51% des actions émises par AAA Group Ltd et précédemment cédées. Pour la période close au 30 juin 2024, AAA est consolidé par intégration globale. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie du Groupe visant à se renforcer dans les domaines de l'Intelligence Artificielle. Voir note 11.

Le 28 juin 2024, le Groupe a acquis 100% des actions d'IACS Consulting Ltd pour un montant de 3 179 milliers de Livres Sterling (équivalent à 3 756 milliers d'euros) hors contrepartie différée, complément de prix et ajustement éventuel. IACS Consulting Ltd est une société établie à Aberdeen et spécialisée dans la sécurité numérique des réseaux de contrôle des processus industriels. 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 2024 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 2023 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

3.2.1. Normes IFRS nouvelles et révisées ayant une incidence sur les montants présentés ou les informations à fournir dans les états financiers consolidés résumés semestriels

À compter du 1^{er} janvier 2024, le Groupe a adopté les amendements suivants:

Modification d'IAS 1, *Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants*

Les modifications d'IAS 1 touchent uniquement la présentation des passifs en tant que passifs courants ou non courants dans l'état de la situation financière. Les modifications clarifient que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants doit être fonction des droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière, précisent que le classement n'est pas touché par les attentes quant à l'exercice du droit de l'entité de différer le règlement du passif, expliquent que les droits existent si les clauses restrictives sont respectées à la fin de la période de présentation de l'information financière et introduisent une définition de « règlement » pour préciser que par « règlement », on entend le transfert à l'autre partie d'éléments de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services. Sur base de la configuration actuelle, aucune reclassification n'a été opérée.

Modification d'IAS 1, *Présentation des états financiers – Passifs non courants assortis de clauses restrictives*

Les modifications précisent que seules les clauses restrictives auxquelles l'entité est tenue de se conformer à la date de clôture, ou avant, ont une incidence sur le droit de l'entité de différer le règlement d'un passif pour au moins douze mois après la date de clôture (et doivent donc être prises en compte dans l'évaluation du classement du passif en tant que passif courant ou non courant). De telles clauses restrictives ont une incidence sur l'existence ou non du droit à la date de clôture.

L'IASB précise également que le droit de différer le règlement d'un passif pour au moins douze mois après la date de clôture n'est pas touché si l'entité doit se conformer à une clause restrictive seulement après la date de clôture. Toutefois, si le droit de l'entité de différer le règlement d'un passif dépend du respect par l'entité de clauses restrictives dans les douze mois suivant la date de clôture, l'entité doit fournir des informations qui permettent aux utilisateurs des états financiers de comprendre le risque que les passifs deviennent remboursables dans les douze mois suivant la date de clôture, notamment des informations sur les clauses restrictives, la valeur comptable des passifs correspondants ainsi que les faits et circonstances, le cas échéant, qui indiquent que l'entité ne pourrait pas être en mesure de respecter les clauses restrictives. L'adoption des modifications apportées par IAS 1 n'ont pas eu d'impact sur les classements des dettes financières.

3.2.2. Normes IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur

Parmi les normes IFRS et interprétations IFRIC émises par l'IASB/ l'IFRS IC à la date d'approbation des présents états financiers consolidés résumés semestriels, mais non encore entrées en vigueur, pour lesquelles le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée, aucune nouvelle norme ou amendement n'est susceptible d'avoir une incidence sur les états financiers du Groupe.

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 2023.

NOTE 5. POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Le Groupe est exposé aux risques de crédit, de liquidité et de marche (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 2023. Il n'y a pas de changement dans la gestion et la politique des risques financiers depuis la fin de l'année dernière.

NOTE 6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

6.1 Hiérarchie des justes valeurs

Afin de refléter l'importance des données utilisées lors des évaluations à la juste valeur, le groupe classe ces évaluations selon une hiérarchie qui se compose des niveaux suivants :

- niveau 1 : des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix); et
- niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2024
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	-	-	113	113
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Instruments dérivés	-	78	-	78
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	-	78	113	191

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 30 juin 2024
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	-	-	1 401	1 401
<i>Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/Co-investisseurs (*)</i>	-	-	31 905	31 905
TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR	-	-	33 306	33 306

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2023
Actifs à la juste valeur				
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Instruments dérivés	-	126	-	126
TOTAL DES ACTIFS A LA JUSTE VALEUR	-	126	-	126

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total au 31 décembre 2023
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	-	-	1 910	1 910
Engagements de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/Co-investisseurs ^(*)	-	-	29 309	29 309
TOTAL DES PASSIFS A LA JUSTE VALEUR	-	-	31 219	31 219

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

Dans l'hypothèse où un transfert de niveau de juste valeur serait nécessaire, le Groupe procéderait à ce changement de classification (en tenant compte des conséquences en termes d'évaluation) à la date de l'évènement déclencheur ou du changement de circonstances à l'origine du transfert. Il n'y a pas eu de transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de l'exercice.

6.2 Techniques d'évaluation

6.2.1. Dans le cours normal des affaires

Instruments financiers dérivés

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

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 logiciels destinés aux tiers, des contrats de mise à disposition de logiciels en mode SaaS, des contrats de maintenance logicielle, des carnets de commandes et des relations clientèle acquis lors d'un regroupement d'entreprises est calculée selon la méthode la plus appropriée en la circonstance, dont la méthode dite du « multi-period excess earnings » (résultat marginal multi-périodes), qui consiste à évaluer l'actif en question après déduction d'un rendement raisonnable pour les autres actifs qui génèrent les flux de trésorerie. La valorisation est fonction de variables telles que le taux d'obsolescence technologique, le taux d'érosion de la clientèle (voire le taux de renouvellement des contrats) et le taux d'actualisation.

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

IACS Consulting Ltd

La juste valeur du complément de prix payable en deux tranches, l'une en 2025 et l'autre en 2026, pour l'acquisition de 100% du capital de IACS Consulting Ltd est fonction de la marge d'EBITDA comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Technique d'évaluation	Principales données non observables	Valeurs estimées (2024)
Multiple de l'EBITDA, calculé au 31 octobre 2024 et 2025	- Marge de l'EBITDA	25%

Une variation de plus 10% de l'EBITDA induirait une augmentation de la contrepartie éventuelle sur IACS Consulting Ltd de 348 milliers d'euros au 30 juin 2024. Une variation de moins de 10% du de l'EBITDA induirait une diminution de la contrepartie éventuelle sur IACS Consulting Ltd de 348 milliers d'euros au 30 juin 2024. Les informations ci-dessus ne tiennent pas compte de l'effet d'actualisation, dont l'effet n'est pas jugé matériel au 30 juin 2024.

Lemonade Software Development SL

La juste valeur du complément de prix payable en deux tranches, l'une en 2025 et l'autre en 2026, pour l'acquisition de 49,96% du capital de Lemonade Software Development SL est fonction de la croissance du chiffre d'affaires, de la marge d'EBIT et de la position cash sur une période de trois années précédant l'année du règlement, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Technique d'évaluation	Principales données non observables	Fourchette de valeurs estimées	
		(2024)	(2023)
Technique combinant un multiple de l'EBIT et un multiple du chiffre d'affaires	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires	8,0% - 20,0%	15,0% - 19,0%
	- Marge de l'EBIT	12,9%	8,0%

La juste valeur pour le complément de prix restant à payer au 30 juin 2024 s'élève à 656 milliers d'euros (31 décembre 2023 : 556 milliers d'euros).

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

Une variation de 25% à la hausse ou à la baisse appliqué au taux de croissance du chiffre d'affaires, à marge d'EBITDA constante, n'aurait pas d'effet significatif sur la contrepartie éventuelle due au 30 juin 2024. De même, une variation de 10% à la hausse ou à la baisse appliqué au taux de marge (EBIT), à chiffre d'affaires constant, n'entraînerait aucun changement significatif sur la contrepartie éventuelle due au 30 juin 2024.

AIM Services Holding S.A. (AIM)

La juste valeur pour le complément de prix d'AIM restant à payer au 30 juin 2024 s'élève à 104 milliers d'euros (31 décembre 2023 : 108 milliers d'euros).

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

Une variation de 10% à la hausse ou à la baisse appliqué au taux de marge brute, à chiffre d'affaires constant, n'entraînerait aucun changement significatif sur la contrepartie éventuelle due au 30 juin 2024.

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

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

Société	Technique d'évaluation	Données non observables clés	Fourchette de valeurs (moyennes pondérée) estimées	
			2024	2023
Sword Co-Investment Fund	Multiple de l'EBIT/ EBITDA ou moyenne d'un multiple de l'EBIT/ EBITDA et d'un multiple du chiffre d'affaires	- Taux de croissance annuelle du chiffre d'affaires	-3,6% - 27,1% (17,4%)	4,8% - 13,7% (8,6%)
		- Marge d'EBIT/ EBITDA	5,9% to 14,2% (9,9%)	5,8% to 13,4% (10,7%)

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

Une variation de plus 25% du taux de croissance du chiffre d'affaires généré par les investissements détenus par Sword Co-Investment Fund SCSp, à marge d'EBITDA constante, induirait une augmentation des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 3 056 milliers d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023: 299 milliers d'euros). Une variation de moins 25% du taux de croissance induirait une diminution des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 2 787 milliers d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023: 281 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 5 004 milliers d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023: 3 116 milliers d'euros). Une variation de moins 10% du taux de marge induirait une diminution des dettes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs de 4 573 milliers d'euros au 30 juin 2024 (2023: 2 908 milliers d'euros).

Les dettes brutes liées aux rachats de titres détenus par des Co-investisseurs et assorties d'une clause de rachat anticipée (payable d'ici au premier trimestre 2025 en cas d'exercice) s'élèvent à 7 105 milliers d'euros (2023: 17 990 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 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période	31 219	53 532
Augmentations (*)	9 321	701
Règlements	(6 616)	(17 150)
Total des gains	(618)	(5 864)
SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE	33 306	31 219
Total des gains 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	(567)	(6 643)

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

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

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période/ de l'exercice	-	-
Acquisitions	113	-
Total des gains/ (pertes)	-	-
SOLDE A LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	113	-
Total des gains/ (pertes) relatives aux actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fin de la période	-	-

NOTE 7. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation en fonction du métier	30 juin 2024	30 juin 2023
IT Services	156 889	146 124
Total	156 889	146 124

Ventilation en fonction de la typologie des marchés	30 juin 2024	30 juin 2023
Organisations internationales	45 608	41 493
Energies	34 990	41 653
Gouvernements	31 685	21 815
Finance, santé, télécommunications et autres	22 366	21 044
Institutions Européennes	22 240	20 119
Total	156 889	146 124

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

NOTE 8. ACTIFS ET PASSIFS LIÉS À LA RECONNAISSANCE DU CHIFFRES D'AFFAIRES

Le tableau ci-après fournit des informations concernant les créances clients, les travaux en cours et les prestations facturées d'avance.

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Créances clients et autres débiteurs (Actif)	36 946	35 700
Travaux en cours (Actif)	62 151	45 413
Prestations facturées d'avance (Passif)	19 824	22 995

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 ». Il n'y a pas de tels actifs au 30 juin 2024 ni au 31 décembre 2023.

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 et des prestations facturées d'avance est proportionnelle à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

8.2 Revenus relatifs à des prestations facturées d'avance

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
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⁾	10 651	14 620

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

8.3 Obligations de performance restant à exécuter

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Inférieure à 1 an	160 056	194 694
Entre 1 et 2 ans	64 983	79 046
Entre 2 et 3 ans	106 025	128 970
Quote-part du chiffre d'affaires alloué aux obligations de performance restant à exécuter à la date de clôture	331 064	402 710

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 2024, le Groupe présente les secteurs opérationnels suivants :

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

9.1 Informations par secteur

9.1.1. Analyse du compte de résultat au 30 juin 2024

<i>(en milliers d'euros)</i>	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume Uni	Non- alloués	Total consolidé
Chiffres d'affaires hors Groupe <i>(clients externes)</i>	55 480	55 880	45 529	-	156 889
Chiffre d'affaires total	55 480	55 880	45 529	-	156 889
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	5 921	7 409	5 555	-	18 885
Dotations aux amortissements	(1 348)	(1 381)	(908)	-	(3 637)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	4 573	6 028	4 647	-	15 248
Résultat sur cession d'actifs	-	-	342	-	342
Autres éléments non-récurrents	(1 288)	(580)	(701)	-	(2 569)
Résultat opérationnel (RO)	3 285	5 448	4 288	-	13 021
Résultat financier					286
Charge d'impôt sur le résultat					(2 763)
Résultat de la période					10 544
Participations ne donnant pas le contrôle					387
Part du Groupe					10 157

9.1.2. Analyse du compte de résultat au 30 juin 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume Uni	Non- alloués	Total consolidé
Chiffres d'affaires hors Groupe <i>(clients externes)</i>	48 848	46 334	50 942	-	146 124
Chiffre d'affaires total	48 848	46 334	50 942	-	146 124
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements hors éléments non récurrents (EBITDA)	4 861	6 726	6 181	-	17 768
Dotations aux amortissements	(1 165)	(1 355)	(1 195)	-	(3 715)
Bénéfice avant intérêts et impôts hors éléments non récurrents (EBIT)	3 696	5 371	4 986	-	14 053
Résultat sur cession d'actifs	(5)	15	(1 004)	(32)	(1 026)
Autres éléments non-récurrents	(560)	(631)	(396)	(310)	(1 897)
Résultat opérationnel (RO)	3 131	4 755	3 586	(342)	11 130
Résultat financier					4 092
Charge d'impôt sur le résultat					(2 126)
Résultat de la période					13 096
Participations ne donnant pas le contrôle					228
Part du Groupe					12 868

9.1.3. Analyse des actifs et passifs au 30 juin 2024

(en milliers d'euros)	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume- Uni	Non- alloués	Ajustements et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	85 377	74 175	86 195	-	-	245 747
Actifs non alloués	-	-	-	20 885	-	20 885
TOTAL DES ACTIFS	85 377	74 175	86 195	20 885	-	266 632
Passifs sectoriels	62 840	31 221	28 701	-	79 492	202 254
Passifs non alloués	-	-	-	49 058	(79 492)	(30 434)
TOTAL DES PASSIFS	62 840	31 221	28 701	49 058	-	171 820
<i>Investissements corporels et incorporels réalisés durant la période</i>	<i>1 520</i>	<i>1 154</i>	<i>642</i>	<i>472</i>	-	<i>3 788</i>

9.1.4. Analyse des actifs et passifs au 31 décembre 2023

(en milliers d'euros)	Services/ BeLux	Services/ Suisse	Services/ Royaume- Uni	Non- alloués	Ajustements et éliminations	Total consolidé
Actifs sectoriels	74 819	72 242	72 250	-	-	219 311
Actifs non alloués	-	-	-	31 232	-	31 232
TOTAL DES ACTIFS	74 819	72 242	72 250	31 232	-	250 543
Passifs sectoriels	46 176	33 806	30 122	-	79 164	189 268
Passifs non alloués	-	-	-	35 029	(79 164)	(44 135)
TOTAL DES PASSIFS	46 176	33 806	30 122	35 029	-	145 133
<i>Investissements corporels et incorporels réalisés durant la période</i>	<i>3 314</i>	<i>1 725</i>	<i>1 098</i>	<i>57</i>	-	<i>6 194</i>

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

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

Tous les passifs sont affectés aux secteurs à l'exception des passifs qui ne peuvent pas être alloués à une UGT, qui sont composés pour l'essentiel d'emprunts contractés par la Société auprès d'établissements de crédit à hauteur de 49 000 milliers d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023: 35 000 milliers d'euros) (note 21).

NOTE 10. INFORMATION GROUPE

10.1 Périmètre de consolidation

Société	Principale activité	Méthode	% contrôle		% intérêts	
			30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Luxembourg						
Sword Group S.E.	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%
Tipik Communication Agency S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Vadear S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Canada						
Sword Corporation Inc. ⁽¹⁾	IT Services	IG	100%	100%	45%	45%
Chypre						
Sword Cyprus Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Dubai						
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						
Lemonade Software Development S.L.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
France						
Le Connecteur S.à r.l. ⁽²⁾	-	IG	-	100%	-	100%
Sword Software France S.à r.l.	-	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%
Royaume-Uni						
AAA Group Ltd ⁽³⁾	Holding	IG	100%	-	100%	-
AAA Ltd ⁽³⁾	IT Services	IG	100%	-	100%	-
Infinity Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
IACS Consulting Ltd ⁽⁴⁾	IT Services	IG	100%	-	100%	-
Phusion IM Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Ping Network Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Charteris Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%

Société	Principale activité	Méthode	% contrôle		% intérêts	
			30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
Royaume-Uni						
Sword IT Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Soft Ltd	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Technologies Solutions Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Suisse						
CBA Sourcing S.A.	IT Services	IG	51%	51%	51%	51%
Sword Services S.A.	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Technologies S.A ⁽¹⁾	IT Services	IG	45%	45%	45%	45%
Swissgenia S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Services Holding S.A	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Suisse Holding S.A	Holding	IG	100%	100%	100%	100%
Sword Venue S.à r.l.	Logiciels	IG	100%	100%	100%	81%
Australie						
Onsite Information Management Pty Ltd	IT Services	IG	100%	100%	100%	100%

⁽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⁾ Dissoute au 1^{er} janvier 2024.

⁽³⁾ Avec effet au 1^{er} avril 2024, le Groupe a renforcé sa participation dans AAA Group Ltd, passant de 49% à 100% de détention dans le capital de AAA Group Ltd. A l'issue de cette acquisition, AAA Group Ltd et sa filiale AAA Ltd sont consolidés par intégration globale. Voir note 11.

⁽⁴⁾ Avec effet au 28 juin 2024, le Groupe a acquis 100% des actions d'IACS Consulting Ltd. 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 2024 et 2023

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Variations des réserves, part du Groupe, dues à:		
- Acquisitions/rachats de titres dans:		
Sword Venue S.à r.l.	-	(265)
Autres	-	50
- Engagements de rachat de titres détenus par des Co-investisseurs dans:		
Sword Co-Investment Fund (note 10.2.2)	(7 700)	-
IMPACT NET SUR LES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	(7 700)	(215)

10.2.2. Sword Co-Investment Fund

Le Groupe a créé un fonds d'investissement dédié appelé Sword Co-investment Fund (le «Fonds») et dont la vocation est de regrouper l'ensemble des plans de participation actionnariale du Groupe. Au cours du premier semestre 2024, un nouveau plan relatif à BeLux a été souscrit pour un montant total de 8 680 milliers d'euros.

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

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

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

En souscrivant des parts du 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 d'un multiple d'EBIT appliqué aux titres de la filiale concernée.

Le Groupe co-finance l'investissement à hauteur de 85%, en octroyant un prêt soit au Fonds, soit aux Co-investisseurs. Le financement est assorti d'un intérêt de 4% pour la période 2024 (2023: 4%).

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 et d'un multiple d'EBITDA appliqué aux titres de la filiale concernée. Dans certains cas, des options de vente sont accordées aux Co-Investisseurs, leur permettant de demander le rachat de leurs titres de manière anticipée.

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

Au cours du premier semestre 2024, une partie des parts détenues par les Co-investisseurs ont fait l'objet d'un rachat pour un montant total de 10 045 milliers d'euros, hors effet de la compensation des créances que le Groupe détient sur les Co-investisseurs à hauteur de 4 267 milliers d'euros.

Le montant souscrit dans les plans via le Fonds s'élève à 22 442 milliers d'euros (2023: 20 953 milliers d'euros), dont 5 974 milliers d'euros (2023: 9 949 milliers d'euros) ont été libérés au 30 juin 2024.

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, un accroissement 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 2024 :

(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	25 530 (*)	8 983 (*)

(*) hors impact de compensation avec les prêts octroyés directement aux Co-investisseurs à hauteur de 2 608 milliers d'euros et inscrits en déduction des autres passifs, partie courante.

Les engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle s'analysent comme suit au 31 décembre 2023 :

(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	7 846 (*)	28 270 (*)

(*) hors impact de compensation avec les prêts octroyés directement aux Co-investisseurs à hauteur de 3 414 milliers d'euros (partie courante) et 3 393 milliers d'euros (partie non-courante) respectivement et inscrits en déduction des autres passifs.

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 2024

11.1 Description

AAA Group Ltd

Le 1^{er} juin 2023, le Groupe a cédé une participation majoritaire dans le capital de AAA Group Ltd. Suite à cette cession, AAA Group Ltd a restructuré son offre autour de l'intelligence artificielle, en utilisant des outils développés par le Groupe. Compte tenu de la réorientation des activités de AAA Group Ltd, le Groupe a fait offre pour racheter au prix de 740 milliers d'euros les 51% des actions émises par AAA Group Ltd et précédemment cédées, avec effet au 1^{er} avril 2024. Le rachat a pour objectif de permettre au Groupe de se renforcer dans les domaines de l'Intelligence Artificielle.

IACS Consulting Ltd

Le 28 juin 2024, le Groupe a acquis 100% des actions d'IACS Consulting Ltd pour un montant de 3 179 milliers de Livres Sterling (équivalent à 3 756 milliers d'euros) hors contrepartie différée, complément de prix et ajustement éventuel. IACS Consulting Ltd est une société établie à Aberdeen et spécialisée dans la sécurité numérique des réseaux de contrôle des processus industriels.

L'acquisition d'IACS Consulting Ltd renforcera les capacités du Groupe dans le domaine de la technologie opérationnelle (OT) et de la cybersécurité industrielle, en particulier dans le secteur de l'énergie. En plus d'améliorer les capacités du Groupe au sein du secteur de l'énergie, l'acquisition d'IACS Consulting Ltd permettra également au Groupe d'étendre ses compétences à d'autres secteurs, tels que les énergies renouvelables, la fabrication et la production alimentaire.

11.2 Contrepartie transférée

<i>(en milliers d'euros)</i>	AAA Group Ltd	IACS Consulting Ltd	TOTAL
Contrepartie réglée en trésorerie	740	3 756	4 496
<i>Moins:</i>			
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	-	383	383
SORTIE NETTE DE TRÉSORERIE	740	3 373	4 113

Outre le prix fixe payé à la signature (voir ci-dessus), la convention d'achat d'IACS Consulting Ltd prévoit un complément de prix correspondant à un multiple de l'EBITDA calculé sur les années se clôturant le 31 octobre 2024 et le 31 octobre 2025. La juste valeur de ce passif s'élève à 641 milliers d'euros au 30 juin 2024. Voir note 6.2.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	AAA Group Ltd	IACS Consulting Ltd	TOTAL
Actifs non-courants			
Immobilisations incorporelles	250	-	250
Immobilisations corporelles	21	49	70
Impôts différés actifs	288	-	288
Actifs courants			
Créances clients et autres débiteurs	1 684	354	2 038
Travaux en cours	636	-	636
Actifs d'impôt exigible	1	-	1
Autres actifs	392	251	643
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	383	383
Charges constatées d'avance	109	80	189
Passifs courants			
Dettes financières	(200)	-	(200)
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 449)	(63)	(1 512)
Passif d'impôt exigible	(55)	(123)	(178)
Autres passifs	(3 730)	(148)	(3 878)
ACTIFS NETS IDENTIFIABLES ACQUIS	(2 053)	783	(1 270)

11.4 Goodwill découlant de l'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	AAA Group Ltd	IACS Consulting Ltd	TOTAL
Contrepartie transférée	740	3 756	4 496
<i>Plus: Juste valeur des titres précédemment détenus</i>	711	-	711
<i>Moins: juste valeur des actifs nets identifiables acquis</i>	(2 053)	783	(1 270)
<i>Plus: paiement différé</i>	-	777	777
<i>Plus: contrepartie éventuelle</i>	-	641	641
GOODWILL DÉCOULANT DE L'ACQUISITION	3 504	4 391	7 895

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.

Les goodwill dégagés lors des acquisitions de AAA Group Ltd et d'IACS Consulting Ltd sont principalement liés aux prévisions de croissance et de rentabilité induites par l'acquisition de compétences nouvelles. 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 2024, 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>	AAA Group Ltd	IACS Consulting Ltd	TOTAL
Chiffre d'affaires	7 791	1 583	9 374
Résultat net	(19)	192	173

Pour la période allant de la date d'acquisition au 30 juin 2024, 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>	AAA Group Ltd	IACS Consulting Ltd	TOTAL
Chiffre d'affaires	2 843	-	2 843
Résultat net	(3)	-	(3)

NOTE 12. CESSIONS

Il n'y a pas eu de cession au cours du premier semestre 2024.

NOTE 13. ENTREPRISE ASSOCIÉE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période/ de l'exercice	365	-
Acquisition et prise d'influence notable ⁽¹⁾	-	490
Cession et perte d'influence notable ⁽²⁾	(365)	-
Quote-part du résultat de la période/ de l'exercice	-	(125)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	-	365

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

⁽²⁾ Avec effet au 1^{er} avril 2024, le Groupe a racheté les 51% du capital dans AAA Group Ltd, faisant passer sa détention dans AAA Group Ltd de 49% à 100%. A l'issue de cette acquisition, AAA Group Ltd et sa filiale sont consolidées par intégration globale. Voir note 11.1.

NOTE 14. GOODWILL

14.1 Variations du goodwill

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
VALEUR BRUTE		
Solde au début de la période/ de l'exercice	94 355	96 227
Montants supplémentaires comptabilisés par suite de regroupements d'entreprises survenus au cours de la période/ de l'exercice (note 11)	7 895	-
Cessions	-	(3 750)
Écart de conversion	73	1 878
Solde à la fin de la période/ de l'exercice	102 323	94 355
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	77 323	69 355

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Services/ BeLux	15 390	15 391
Services/ Suisse	19 026	19 793
Services/ Royaume-Uni	42 907	34 171
TOTAL	77 323	69 355

NOTE 15. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Contrats avec la clientèle	Clause de non concurrence	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEUR BRUTE					
Au 31 décembre 2022	3 531	9 591	1 113	10 503	24 738
Entrée d'immobilisations générées en interne	1 256	-	-	-	1 256
Acquisitions	-	-	-	362	362
Cessions	(850)	-	-	-	(850)
Sorties de périmètre	-	-	-	(1 591)	(1 591)
Écart de conversion	151	347	-	(15)	483
Au 31 décembre 2023	4 088	9 938	1 113	9 259	24 398
Entrée d'immobilisations générées en interne	471	-	-	-	471
Acquisitions	-	-	-	810	810
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	250	-	-	-	250
Écart de conversion	(80)	(1)	-	(43)	(124)
Autres mouvements	-	-	-	(15)	(15)
Au 30 juin 2024	4 729	9 937	1 113	10 011	25 790
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS					
Au 31 décembre 2022	(2 114)	(5 245)	-	(9 474)	(16 833)
Dotations aux amortissements	(398)	(1 808)	-	(470)	(2 676)
Variations de périmètre	-	-	-	1 591	1 591
Reprises de pertes de valeur	850	-	-	-	850
Écart de conversion	(88)	(221)	-	15	(294)
Au 31 décembre 2023	(1 750)	(7 274)	-	(8 338)	(17 362)
Dotations aux amortissements	(257)	(629)	-	(169)	(1 055)
Écart de conversion	45	(3)	-	43	85
Autres mouvements	-	-	-	15	15
Au 30 juin 2024	(1 962)	(7 906)	-	(8 449)	(18 317)
VALEUR NETTE					
Au 31 décembre 2023	2 338	2 664	1 113	921	7 036
Au 30 juin 2024	2 767	2 031	1 113	1 562	7 473

NOTE 16. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Installations, aménagements et agencements	Matériel de transport	Matériel de bureau et équipement informatique	Mobilier de bureau	TOTAL
VALEUR BRUTE						
Au 31 décembre 2022	1 517	4 338	272	5 526	2 726	14 379
Acquisitions	-	135	202	844	88	1 269
Cessions	-	-	(248)	(20)	(13)	(281)
Sorties de périmètre	(253)	-	-	(153)	(84)	(490)
Écart de conversion	32	58	11	92	44	237
Autres mouvements	(7)	(9)	-	17	(2)	(1)
Au 31 décembre 2023	1 289	4 522	237	6 306	2 759	15 113
Acquisitions	-	70	-	850	46	966
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	255	-	-	245	104	604
Écart de conversion	39	22	(8)	36	40	129
Au 30 juin 2024	1 583	4 614	229	7 437	2 949	16 812
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS						
Au 31 décembre 2022	(717)	(2 744)	(198)	(4 033)	(2 038)	(9 730)
Dotations aux amortissements	(18)	(335)	(98)	(778)	(172)	(1 401)
Variations de périmètre	253	-	-	133	80	466
Reprises sur cessions	-	-	248	20	9	277
Écart de conversion	(16)	(40)	(4)	(62)	(30)	(152)
Autres mouvements	7	8	-	(14)	(1)	-
Au 31 décembre 2023	(491)	(3 111)	(52)	(4 734)	(2 152)	(10 540)
Dotations aux amortissements	(10)	(174)	(19)	(406)	(75)	(684)
Variations de périmètre	(255)	-	-	(190)	(88)	(533)
Écart de conversion	(16)	(33)	(1)	(41)	(37)	(128)
Au 30 juin 2024	(772)	(3 318)	(72)	(5 371)	(2 352)	(11 885)
VALEUR NETTE						
Au 31 décembre 2023	798	1 411	185	1 572	607	4 573
Au 30 juin 2024	811	1 296	157	2 066	597	4 927

Au 30 juin 2024, il n'existe pas de garanties données portant sur les immobilisations corporelles (2023: néant).

NOTE 17. CONTRATS DE LOCATION

17.1 Actifs liés au droit d'utilisation par catégorie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Matériel de transport	TOTAL
VALEUR BRUTE			
Au 31 décembre 2022	21 479	2 367	23 846
Nouveaux contrats	1 198	2 109	3 307
Cessions/ sortie de contrats	(549)	(424)	(973)
Sorties de périmètre	(2 715)	-	(2 715)
Écart de conversion	409	4	413
Au 31 décembre 2023	19 822	4 056	23 878
Nouveaux contrats	961	580	1 541
Cessions/ sortie de contrats	(657)	(53)	(710)
Écart de conversion	(17)	(3)	(20)
Au 30 juin 2024	20 109	4 580	24 689
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULÉS			
Au 31 décembre 2022	(10 594)	(912)	(11 506)
Dotations aux amortissements	(2 672)	(865)	(3 537)
Cessions/ sortie de contrats	467	424	891
Variations de périmètre	2 346	-	2 346
Écart de conversion	(205)	(1)	(206)
Au 31 décembre 2023	(10 658)	(1 354)	(12 012)
Dotations aux amortissements	(1 323)	(575)	(1 898)
Cessions/ sortie de contrats	269	53	322
Écart de conversion	(21)	1	(20)
Au 30 juin 2024	(11 733)	(1 875)	(13 608)
VALEUR NETTE			
Au 31 décembre 2023	9 164	2 702	11 866
Au 30 juin 2024	8 376	2 705	11 081

17.2 Échéanciers des obligations locatives

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins d'un an	3 657	3 604
De un à deux ans	3 128	3 089
De deux à trois	2 097	2 383
De trois à cinq ans	1 772	2 103
Plus de cinq ans	797	1 093
TOTAL	11 451	12 272

17.3 Montants comptabilisés en résultat net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Dotations aux amortissements pour actifs liés au droit d'utilisation	(1 898)	(1 698)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	(136)	(103)
Charge de loyers relative aux contrats de location à court terme	(42)	(47)
Charge de loyers relative aux contrats de location dont le sous-jacent est de faible valeur	(10)	(11)
TOTAL	(2 086)	(1 859)

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 2 075 milliers d'euros en 2024 (30 juin 2023: 1 824 milliers d'euros).

NOTE 18. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Créances clients	38 460	37 132
Provisions pour créances douteuses	(1 160)	(1 432)
Créances clients, net	37 300	35 700

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 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période/ de l'exercice	(1 432)	(1 539)
Pertes de valeur comptabilisées au cours de la période/ de l'exercice	(63)	(89)
Pertes de valeur ayant fait l'objet d'une reprise	302	274
Ecart de conversion	33	(62)
Autres mouvements	-	(16)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	(1 160)	(1 432)

NOTE 19. AUTRES ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dépôts et cautionnements	692	728
Total autres actifs non courants, valeur brute	692	728
Provisions pour dépréciation sur autres actifs non-courants	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS NON-COURANTS, VALEUR NETTE	692	728
Créances fiscales et sociales	4 962	4 375
Contrepartie différée à recevoir sur cession AAA	-	400
Autres créances courantes	1 410	936
Total autres actifs courants, valeur brute	6 372	5 711
Provisions pour dépréciation sur autres actifs courants	-	-
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS, VALEUR NETTE	6 372	5 711

La valeur nette comptable des actifs financiers inclus dans les « autres actifs courants » constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur du fait de leur échéance à court terme. Les autres actifs non courants n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation étant donné les faibles montants en jeu. Les actifs financiers inclus dans la rubrique « autres actifs » sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

NOTE 20. AUTRES PROVISIONS

<i>Name</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Solde à l'ouverture de la période/ de l'exercice	411	356
Dotations aux provisions	-	144
Reprises sur provisions utilisées	(50)	(93)
Sorties de périmètre	-	-
Ecart de conversion	6	4
SOLDE A LA CLOTURE DE LA PÉRIODE/ DE L'EXERCICE	367	411
Courantes	367	184
Non-courantes	-	227

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

NOTE 21. AUTRES DETTES FINANCIÈRES

21.1 Ventilation des autres dettes financières par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Emprunts bancaires et lignes de crédit	49 000	35 000
Dettes financières non courantes	49 000	35 000
Concours bancaires	633	172
Dettes financières courantes	633	172
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES	49 633	35 172

21.2 Échéancier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins d'un an	633	172
De un à cinq ans	49 000	35 000
Plus de cinq ans	-	-
TOTAL	49 633	35 172

21.3 Lignes de crédits disponibles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant autorisé	90 000	90 000
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	90 000	90 000
Plus de cinq ans	-	-
Montant utilisé	49 000	35 000
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	49 000	35 000
Plus de cinq ans	-	-
Montant disponible	41 000	55 000
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	41 000	55 000
Plus de cinq ans	-	-

En cas de recours à l'emprunt, les conventions bancaires du Groupe imposent le respect de ratios financiers: un ratio «dettes financières nettes consolidées/excédent brut d'exploitation» consolidé inférieur à 3 ou 3,5 selon les contrats et un ratio «dettes financières nettes consolidées/capitaux propres consolidés» inférieur à 1. Conformément aux conventions, les ratios financiers excluent les obligations locatives ainsi que les dettes financières liées aux engagements de rachat de titres.

21.4 Variations des dettes financières

La variation des dettes financières (y compris les obligations locatives) durant la période 2024 et 2023 est incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement (voir le tableau de flux de trésorerie consolidé).

NOTE 22. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes fournisseurs	12 256	9 495
Factures à recevoir	20 065	10 321
Autres	6 573	5 197
TOTAL	38 894	25 013

NOTE 23. AUTRES PASSIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Engagement de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (note 6.2 et note 10) (*)	8 983	24 877
Contreparties éventuelles liées à l'acquisition de:		
- IACS Consulting Ltd (note 6.2 et note 11)	454	-
- Lemonade Software Development S.A. (note 6.2)	198	556
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	9 635	25 433
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	7 986	8 214
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	6 257	6 579
Engagement de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs (note 6.2. et note 10) (*)	22 922	4 432
Contrepartie différée liée à l'acquisition d' IACS Consulting Ltd (note 11)	777	-
Contreparties éventuelles liées à l'acquisition de:		
- IACS Consulting Ltd (note 6.2 et note 11)	187	-
- Lemonade Software Development S.A. (note 6.2)	458	-
- Ping Network Solutions Ltd	-	1 246
- AiM Holding SA (note 6.2)	104	108
Autres	79	20
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	38 770	20 599

(*) En vertu d'accords de compensation, les montants à rembourser à Sword Group SE par les actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs s'élevaient à 2 608 milliers d'euros (2023: 6 807 milliers d'euros) et ont été présentés en déduction des dettes financières liées aux engagements de rachat de titres évaluées à 34 513 milliers d'euros (2023: 36 116 milliers d'euros). Voir note 10.2.2.

NOTE 24. IMPÔTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Impôt sur le résultat comptabilisé dans le résultat net		
Impôt exigible	2 893	2 083
Impôt différé	(130)	43
TOTAL	2 763	2 126

NOTE 25. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Rémunérations brutes	(63 205)	(58 590)
Charges sociales	(9 797)	(8 398)
Autres avantages	(1 124)	(1 128)
TOTAL	(74 126)	(68 116)

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

	30 juin 2024	30 juin 2023
Effectif facturable	1 985	1 756
Effectif non facturable	245	232
TOTAL	2 230	1 988

Au 30 juin 2024 et 2023, le Groupe n'a pas de plans d'options (stock-options) en place.

NOTE 26. AUTRES CHARGES EXTERNES

Au 30 juin 2024, les autres charges externes comprennent essentiellement des coûts de sous-traitance pour 45 569 milliers d'euros (30 juin 2023: 40 546 milliers d'euros).

NOTE 27. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET REPRISES SUR PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Dotations aux provisions pour retraites	(4)	(4)
Dotations aux autres provisions	-	(144)
Reprises sur autres provisions	50	-
Provisions pour créances douteuses	(63)	(71)
Reprises sur provisions pour créances douteuses	302	-
TOTAL	285	(219)

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Frais de cessions	-	(32)
Résultat de cession sur titres non consolidés ^(*)	342	-
Résultat de cession sur titres consolidés ^(**)	-	(1 020)
Résultat de cession sur immobilisations corporelles	-	26
TOTAL	342	(1 026)

^(*)Le résultat de cession sur titres non consolidés au 30 juin 2024 est composé de la plus-value sur AAA Group Ltd lors du rachat des 51% du capital au 1^{er} avril 2024. Voir notes 1.2 et 11.

^(**)Le résultat de cession sur titres consolidés au 30 juin 2023 était composé essentiellement de la moins-value de cession sur AAA Group Ltd pour 964 milliers d'euros.

NOTE 29. AUTRES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Coûts de litiges	(108)	(177)
Coûts de restructuration	(480)	(720)
Coûts d'acquisition	(1 025)	(421)
Autres charges	(956)	(702)
Autres produits	-	123
TOTAL	(2 569)	(1 897)

Les litiges sont principalement de nature commerciale et sociale.

NOTE 30. RÉSULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Charge d'intérêts sur emprunts et dettes financières	(1 093)	(537)
Charge d'intérêts sur obligations locatives	(136)	(103)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 229)	(640)
Gain de change	2 027	1 774
Perte de change	(1 390)	(1 460)
Variation de la juste valeur sur instruments dérivés	(48)	50
Variation de la juste valeur des contreparties éventuelles	329	1 050
Variation de la juste valeur sur engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs	238	2 970
Autres produits financiers	497	515
Autres charges financières	(138)	(167)
RÉSULTAT FINANCIER	286	4 092

NOTE 31. RÉSULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros et en unité)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat de la période, attribuable aux propriétaires de la Société	10 157	12 868
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	9 417 123	9 535 365
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	9 417 123	9 535 365
Résultat par action		
Résultat net de base par action	1,08	1,35
Résultat net dilué par action	1,08	1,35

NOTE 32. CAPITAL

Au 30 juin 2024, le capital social est de 9 545 milliers d'euros (31 décembre 2023: 9 545 milliers d'euros) représenté par 9 544 965 actions (31 décembre 2023: 9 544 965 actions) d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérée.

NOTE 33. ACTIONS PROPRES

Au cours de la période 2024, 54 354 actions propres (30 juin 2023: 38 280 actions propres) ont été acquises pour un montant total de 1 988 milliers d'euros (30 juin 2023: 1 658 milliers d'euros) et 119 874 actions propres (30 juin 2023: 35 726 actions propres) ont été vendues pour un montant total de 4 466 milliers d'euros (30 juin 2023: 1 559 milliers d'euros).

Au 30 juin 2024, il existe 77 394 actions propres (30 juin 2023: 12 749 actions propres).

Il reste un solde de 67 558 actions propres, qui avaient été acquises dans le cadre d'une réduction de capital à réaliser dans une période de 24 mois, soit au plus tard fin octobre 2025.

NOTE 34. DIVIDENDES

30 juin 2024

Le Conseil d'Administration du 29 février 2024 a décidé d'allouer aux actionnaires un dividende de 1,70 euros par action qui a donné lieu à un versement de 15 986 milliers d'euros.

30 juin 2023

Le Conseil d'Administration du 2 mars 2023 a décidé d'allouer aux actionnaires un dividende de 1,7 euros par action qui a donné lieu à un versement de 16 212 milliers d'euros.

NOTE 35. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Avantages à court terme:		
- Brut (hors avantages en nature)	(277)	(292)
- Charges patronales	(42)	(54)
- Avantages en nature	(21)	(21)
Jetons de présence	(101)	(101)
Autres honoraires	(372)	(153)
TOTAL	(813)	(621)

Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction concernés par ces rémunérations sont au nombre de 13 (30 juin 2023 : 13).

35.2 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 2024	30 juin 2023
Honoraires de gestion	(88)	(175)
Honoraires liés aux cessions/ acquisitions réalisées et à la recherche de cible	(88)	-
TOTAL	(176)	(175)

Au cours de la période clôturée le 30 juin 2024, une société contrôlée par un administrateur de la Société a fourni à des sociétés du Groupe des prestations de nature comptable et administrative pour 180 milliers d'euros (30 juin 2023: 180 milliers d'euros).

En vue de financer l'acquisition de participations minoritaires détenues par des membres de la direction du Groupe dans certaines filiales, le Groupe a accordé des prêts pour un montant de 994 milliers d'euros (31 décembre 2023: 3 642 milliers d'euros) à ces membres de la direction. Ces prêts sont rémunérés à un taux établi à 4% par an et viennent à échéance en 2025.

Ruitor S.à r.l., une société contrôlée par Financière Sémaphore, met à disposition du Groupe des bureaux au Luxembourg pour montant de 81 milliers d'euros (30 juin 2023: 81 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 80 milliers d'euros (30 juin 2023: 79 milliers d'euros).

NOTE 36. ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Cautions données pour compte de tiers	49	49
Moins d'un an	-	-
De un à cinq ans	49	49
Plus de cinq ans	-	-
Autres garanties données ⁽¹⁾	511	511
Moins d'un an	11	11
De un à cinq ans	500	500
Plus de cinq ans	-	-

⁽¹⁾ Incluant les garanties de bonne fin.

NOTE 37. PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2024, il n'existe aucun risque significatif de passifs éventuels.

NOTE 38. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

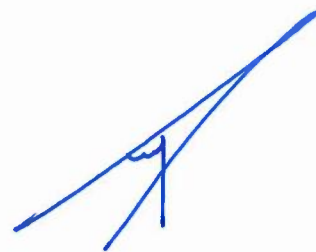
Un nouveau plan de participation actionnariale relatif à la Suisse a été mis en place en juillet 2024, avec une période de souscription se clôturant à la fin du troisième trimestre 2024.

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

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J'atteste qu'à ma connaissance les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2024 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière des profits et pertes et des flux de trésorerie de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Sword, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées ».

Windhof, le 26 juillet 2024



Jacques Mottard
Président Directeur Général

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 L'INFORMATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé de la Société **SWORD GROUP SE** et de ses filiales (ci-après le « Groupe ») au 30 juin 2024, ainsi que l'état consolidé du résultat global, de l'état des variations des capitaux propres consolidés et du tableau des flux de trésorerie consolidés y relatifs pour la période de 6 mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives (« l'information financière intermédiaire »).

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité" telle qu'adoptée au Luxembourg par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire ci-jointe ne présente pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée de **SWORD GROUP SE** et de ses filiales au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée dans l'Union européenne.

Luxembourg, le 26 juillet 2024

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

DocuSigned by:
 Valentin CIUDIN
8816ABA02043446...

Valentin CIUDIN
Réviseur d'entreprises agréé