

# Résultats semestriels 2008

## Stratégie et perspectives

**SQLI, conseil et services e-business**  
29 septembre 2008



## Présentation du groupe

Avancées de notre plan 2005-2008

Résultats du premier semestre 2008

Perspectives par métier

Objectifs 2008



## Acteur de premier plan du marché de l'e-business

- . 1 957 collaborateurs, CA proforma 2007 > 140 MEuros
- . Top 3 français
- . N°1 des "pure players"

## Deux axes stratégiques

- . 40% en Conseil (SAP, Solutions Métiers, Web Agency)
- . 60% en Ingénierie (Certification CMMI et offre Offshore)

## Une présence au plus près de nos clients

- . 11 sites en France
- . 7 bureaux en Europe
- . 3 unités Offshore



Présentation du groupe

**Avancées de notre plan 2005-2008**

Résultats du premier semestre 2008

Perspectives par métier

Objectifs 2008



## L'ambition du plan 2005-2008

- . Conforter et renforcer notre position de **leader parmi les "pure players"** sur les applications e-business

## Les objectifs financiers

- . Doubler le chiffre d'affaires en 3 ans
- . Tendre progressivement vers 10 % de marge opérationnelle courante

## Les moyens mis en œuvre

- . Acquisitions ciblées
- . Montée en puissance dans le Conseil
- . Industrialisation des processus d'Ingénierie (CMMI, Offshore)
- . Réorganisation en pôles de compétence



## 2005

Janvier	<b>LNET Multimédia</b>	Offshore
Août	<b>Aston</b>	Architecture e-business
Novembre	<b>Sysdeo</b>	Conseil e-business

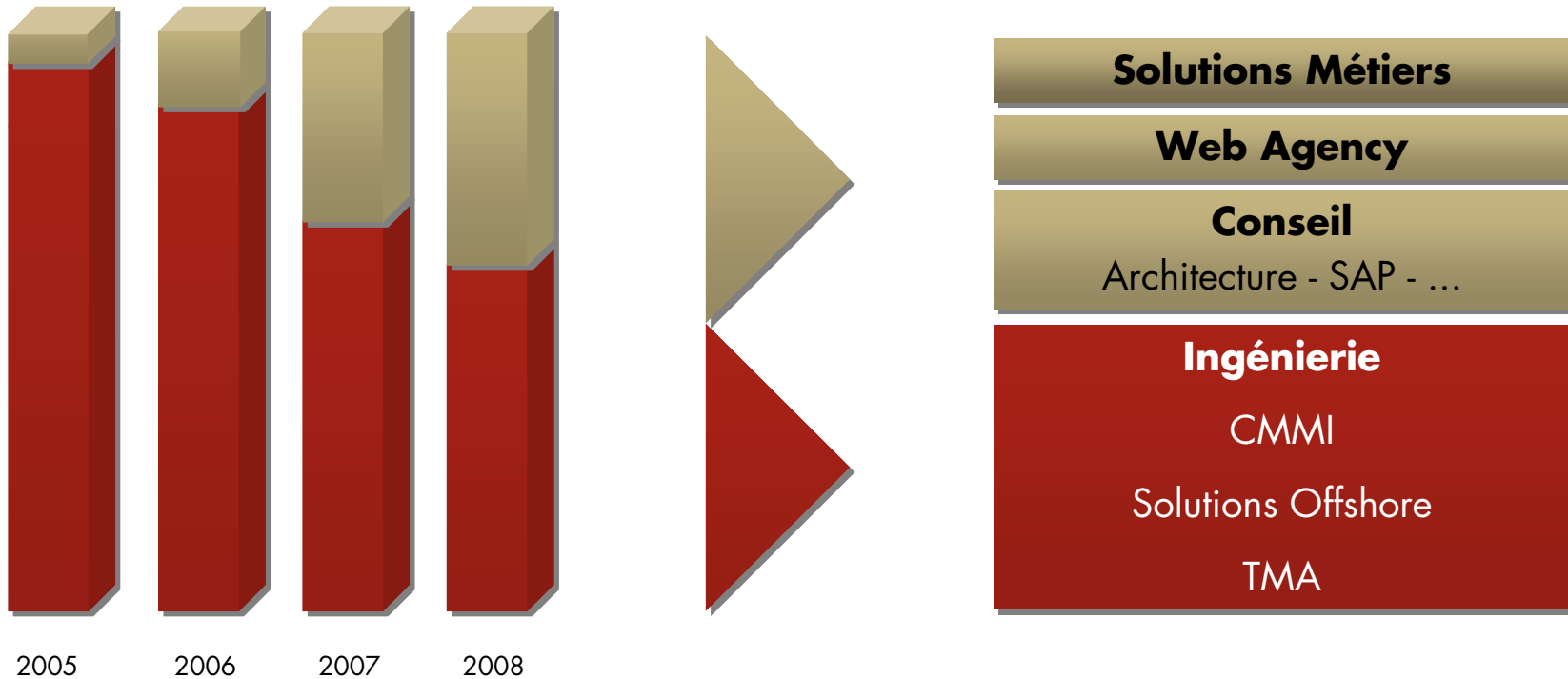
## 2006

Juillet	<b>Procea</b>	MCO
Octobre	<b>Actifs d'Inlog</b>	Santé
Décembre	<b>Clear Value</b>	SAP

## 2007

Mai	<b>Alcyonix</b>	CMMI / Gouvernance
Juin	<b>Iconeweb</b>	Solutions métiers
Novembre	<b>Actifs d'Amphaz</b>	Business Intelligence
Décembre	<b>Urbanys</b>	CMMI / Gouvernance
Décembre	<b>EoZen</b>	SAP

## Passage d'un modèle 90/10 à 60/40 en trois ans



## Montée dans la chaîne de valeur ajoutée

- . Développement des **prestations de Conseil**
- . **Efforts de R&D** pour développer des solutions logicielles propriétaires

## Industrialisation des forfaits

- . 1<sup>ère</sup> SSII française certifiée CMMI, déploiement niveau 5 en cours
  - . Amélioration de 5 points de la marge brute des forfaits 2005 / 2008
  - . Baisse de 40 % du taux de défaut 2005 / 2008
- . Ouverture de 3 centres Offshore au Maroc
  - . Rabat, Oujda et Casablanca

## Nouvelle organisation par pôles de compétence

- . Favorise le cross selling

Dans le  
Top 3  
français

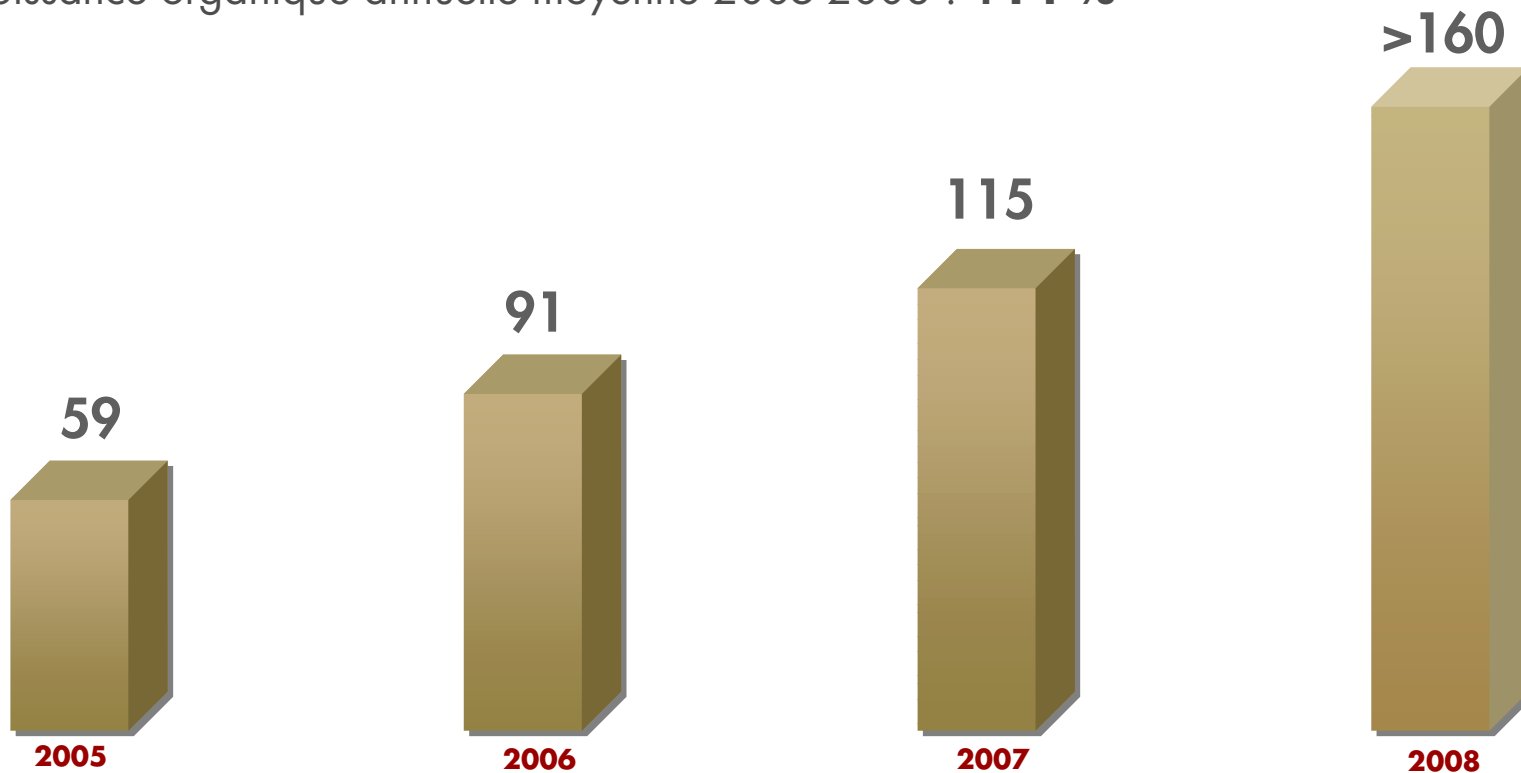
Généralistes	Spécialistes
<b>Capgemini</b>	180
<b>Unilog / LogicaCMG</b>	140
	<b>SQLI</b> <b>105</b>
<b>IBM GS / BCS</b>	105
<b>Atos Origin</b>	105
<b>Sopra Group</b>	90
<b>Accenture</b>	80
<b>Altran</b>	70
<b>Alten</b>	70
<b>Devoteam</b>	70

N°1 des  
"pure  
players"

Classement des SSII sur le marché des projets en technologie  
Internet (source Pierre Audoin Consultants)

## Objectif de doublement du chiffre d'affaires largement dépassé

- . Croissance annuelle moyenne 2005-2008 : **+40 %**
- . Croissance organique annuelle moyenne 2005-2008 : **+14 %**



En MEuros

## Un modèle qui permet structurellement d'atteindre 10 % de marge opérationnelle

- . Forte progression du TJM : 580 Euros au S1 2008 (+30 %)
- . Taux d'activité normatif autour de 83 %

## Un retard ponctuel d'exécution en 2008 lié...

- . ...à l'intégration simultanée de 3 acquisitions dans un contexte de forte croissance
- . ...à l'effet de seuil en région parisienne

## Impact du passage aux normes IFRS

- . Plans de fidélisation des salariés comptabilisés en charges de personnel

Présentation du groupe

Avancées de notre plan 2005-2008

**Résultats du premier semestre 2008**

Perspectives par métier

Objectifs 2008



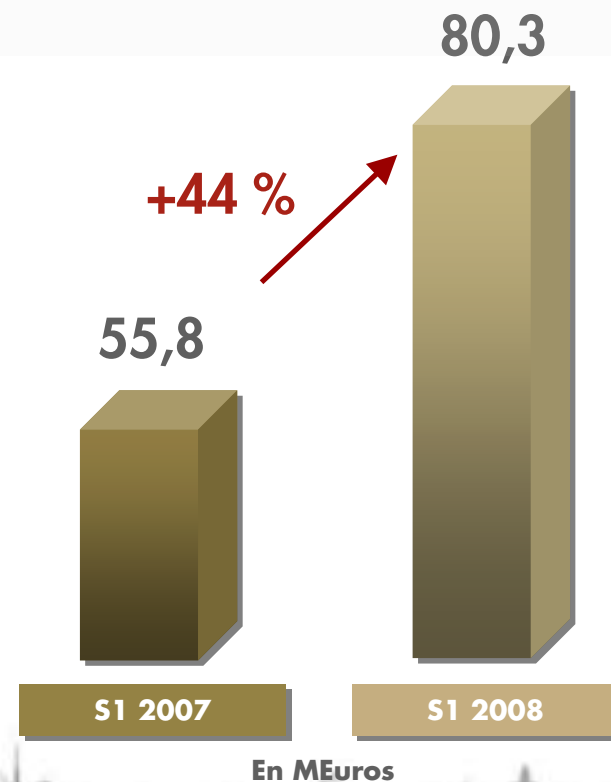
Croissance organique forte : **+15,2 %**

Contribution des acquisitions réalisées au 2ème semestre 2007

- . Amphaz, Urbanys et EoZen

Politique active de recrutement

- . 1 957 collaborateurs au 30 juin 2008 (+127)



# Une répartition sectorielle équilibrée



Industrie  
20 %



Banque  
Assurances  
36 %



Autres  
9 %



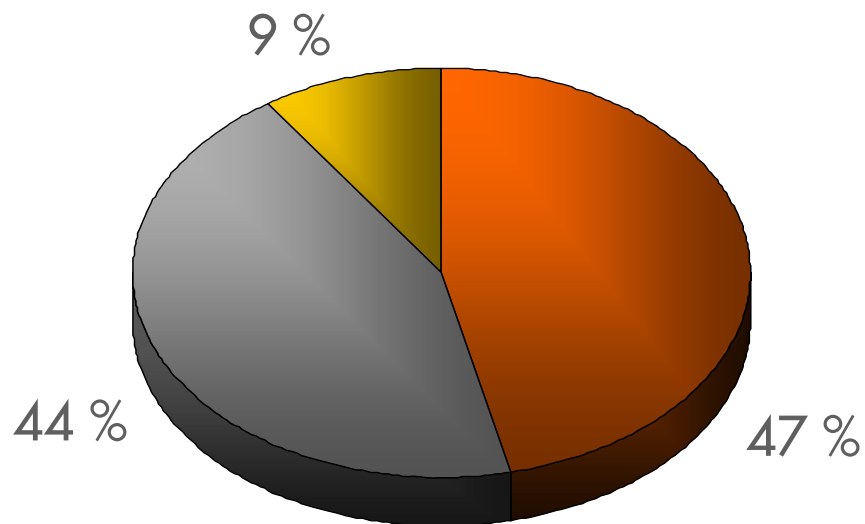
Secteur  
public  
16 %



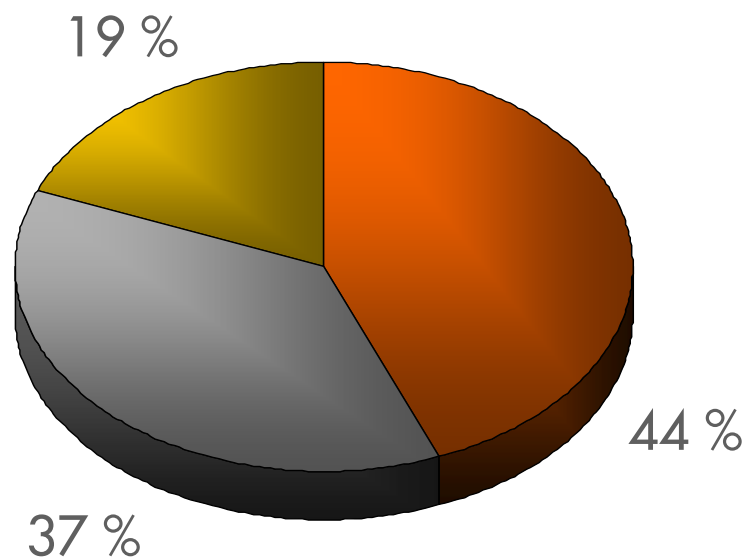
Services  
19 %



-  Paris
-  Régions
-  International



S1 2007



S1 2008

En KEuros	S1 2007	S1 2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>55 761</b>	<b>80 262</b>
Résultat opérationnel courant avant valorisation des stock options	3 630	3 995
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 590</b>	<b>3 506</b>
Autres produits et charges non ordinaires	427	(194)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 017</b>	<b>3 312</b>
Coût de l'endettement financier net	(64)	(331)
Impôts sur les résultats	(143)	(773)
<b>Résultat net</b>	<b>3 827</b>	<b>2 106</b>

Recul du taux d'activité (principalement à Paris) : 78 % vs 83 %

Coûts additionnels liés aux acquisitions : -512 KEuros

En KEuros	S1 2007	S1 2008
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>4 236</b>	<b>4 271</b>
Variation du BFR	(3 969)	666
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>(267)</b>	<b>4 937</b>
Investissements nets	(9 751)	(10 660)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation après investissements</b>	<b>(10 018)</b>	<b>(5 723)</b>
Augmentation de capital	4 799	8 374
Variation d'emprunt	4 380	2 796
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(1 037)</b>	<b>4 893</b>

## Bonne gestion du BFR

- . Optimisation des créances clients



<b>Actif (MEuros)</b>	<b>12/2007</b>	<b>06/2008</b>	<b>Passif (MEuros)</b>	<b>12/2007</b>	<b>06/2008</b>
Goodwill	38,6	47,1	<b>Capitaux propres</b>	<b>45,8</b>	<b>53,8</b>
Immobilisations	7,0	7,1	Provisions long terme	0,8	0,8
Autres actifs non courants	0,3	0,3	Autres passifs non courants	0,4	0,3
Actifs courants	67,3	65,9	Passif courant	58,5	59,7
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>8,7</b>	<b>13,9</b>	<b>Dettes financières</b>	<b>16,4</b>	<b>19,6</b>
<b>Total</b>	<b>121,9</b>	<b>134,2</b>	<b>Total</b>	<b>121,9</b>	<b>134,2</b>

**Endettement net maîtrisé à 5,8 MEuros**

. Taux d'endettement net : 11 %



## Forte croissance organique

- . Équivalente à celle de 2007
- . 2,5x plus rapide que le marché

## Intégration des acquisitions réalisées en 2007

- . Apport en terme de croissance et d'effectifs
- . Prestations à forte valeur ajoutée
- . Marges pénalisées à court terme par la réorganisation

## Taux d'activité non optimisé à Paris

- . Mesures correctives mises en œuvre
- . Création de 2 postes : Directeur des Opérations + Directeur Commercial

Présentation du groupe

Avancées de notre plan 2005-2008

Résultats du premier semestre 2008

**Perspectives par métier**

Objectifs 2008



## Environnement économique incertain mais...

- . ...pas de signe de ralentissement
- . ...pas de surinvestissement IT

## Des opportunités de croissance

- . Augmentation des prestations de Conseil
- . Nombreux appels d'offre

## Trois leviers de développement

- . Conseil (SAP)
- . Web Agency
- . Solutions Métiers (MCO, Santé)



## Un acteur d'envergure en Europe

- . Chiffre d'affaires annuel : 30 MEuros
- . Effectif : 200 consultants
- . Présence : France, Belgique, Luxembourg, Hollande, Suisse

## Un positionnement centré sur les nouveaux modules

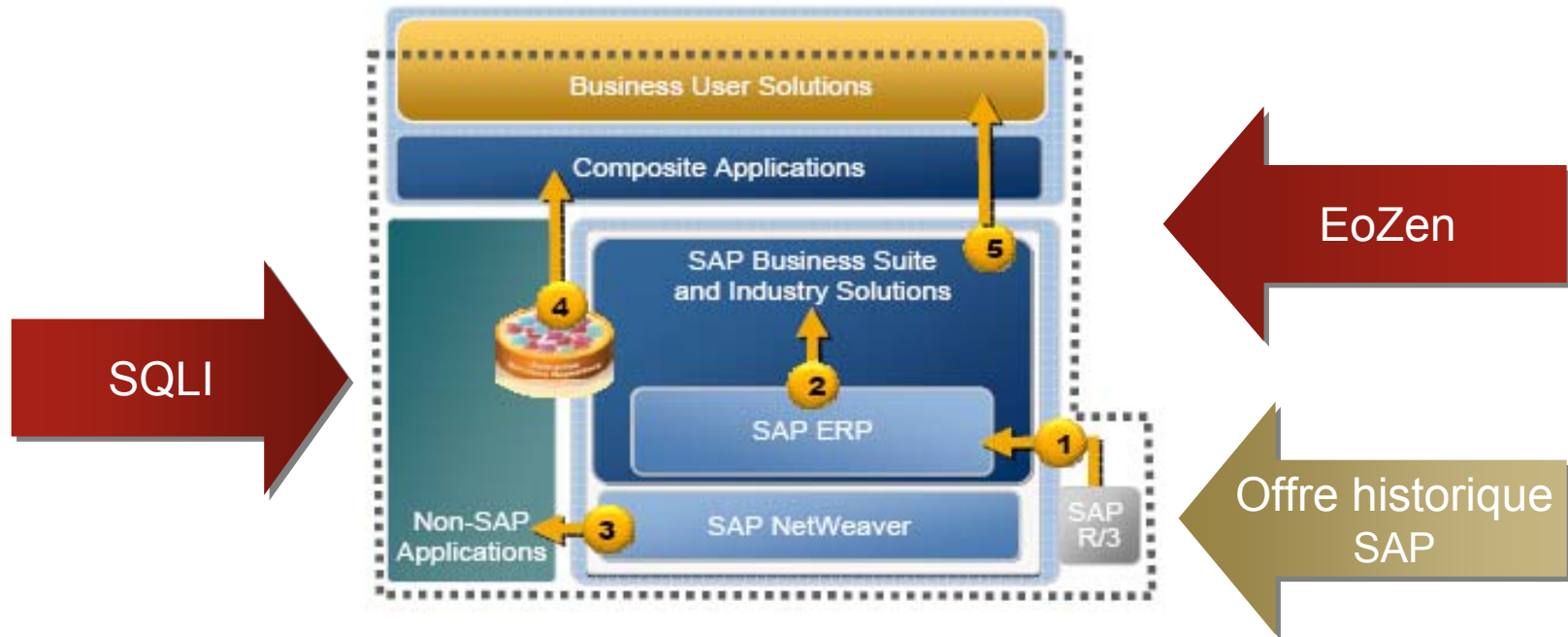
- . Offres convergentes BO / SAP
- . CRM

## Un espace potentiel de croissance important

- . Cross selling avec les clients existants du Groupe
- . Notoriété grandissante : de nombreux appel d'offres en cours



Le succès passe par l'Innovation



Notre ambition : doubler de taille en 3 ans

## Une offre complète et évolutive

- . Conseil – Création – Développement – Formation
- . Spécialisée sur les outils de digital marketing, entreprise 2.0, users intelligence...

## De nombreuses références majeures

- . Services : Orange, NRJ Mobiles, Pages jaunes, Relais&Châteaux, Le nôtre, Louvre Hôtels...
- . Public : SNCF, Conseil Général des Hauts de Seine, EDF, Transilien...
- . Banque - Assurance : Banque de France, Caisse d'épargne, SG, Axa, Groupama...
- . Industrie : Renault, Citroën, BMW, Airbus, Michelin, Valeo, Rhodia...

**Notre ambition : Conforter notre position d'acteur  
incontournable sur les stratégies Web**

## Une nouvelle offre construite grâce à l'acquisition de Procea

### Notre engagement

- . Accroître la performance des actifs d'entreprise
- . Améliorer la traçabilité – Valoriser le capital

## Une première référence majeure : le Ministère de la Défense

- . Maintenance des SI de la Marine nationale
- . Co-traitance avec CS
- . 14 MEuros sur 4 ans dont  $\approx 50\%$  pour SQLI
- . D'autres appels d'offre d'envergure à venir

Notre ambition : dupliquer le modèle pour d'autres secteurs  
(Énergie, Santé, Transport,...)

## Un contexte favorable

- . Informatisation en cours de l'ensemble de la filière Santé en France

## Nos avantages concurrentiels

- . Offre modulaire complète (développement interne + actifs d'Inlog)
- . Système ouvert
- . Seule offre globale adaptée aux différents enjeux régionaux
- . Offre enrichie en permanence (apport d'Amphaz pour BI)

## Un modèle économique d'éditeur

- . Vente de licences (génératrices de fortes marges)
- . Prestations techniques (revenus récurrents)

## Plates-formes régionales

- . Portail informatif et base de données patients mutualisée
- . 7 régions gagnées

## Réseaux de Santé

- . Gestion mutualisée par filière couvrant plusieurs hôpitaux
- . 7 filières couvertes (cancérologie, périnatalité...)

## Production de soins

- . Gestion d'un réseau d'établissements (prescription, traçabilité...)
- . Marché à fort potentiel (ex. : Martinique : contrat de 15 Meuros)
- . 50 établissements en portefeuille

**Notre ambition : devenir une référence en France**

Présentation du groupe

Avancées de notre plan 2005-2008

Résultats du premier semestre 2008

Perspectives par métier

**Objectifs 2008**



## Confirmation de notre objectif d'un CA > 160MEuros

- . Dynamique confirmée sur le début du second semestre
- . Prises de commandes toujours élevées
- . Premiers effets des contrats pluriannuels majeurs

## Objectif ajusté de ROC avant stock options à 10 MEuros

- . Premiers effets des mesures correctives
- . Retour à un taux d'activité normatif avant la fin de l'année
- . Amélioration progressive des marges au S2

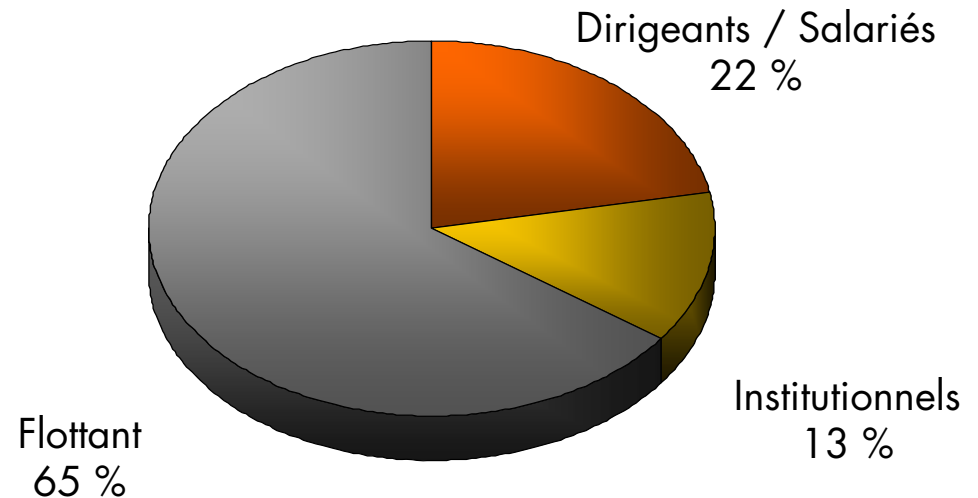
Une année de consolidation de la croissance  
afin d'être en parfait état de marche début 2009

## Marché

- . Place de cotation : Euronext Paris, compartiment C
- . Segment : Next Economy
- . Code ISIN : FR0004045540 – Mnemo : SQLI

## Données financières

- . Nombre de titres : 34 238 662
- . Cours au 26/09/08 : 1,48 Euro
- . Capitalisation : 50,7 MEuros



# Questions / Réponses

