



**SQLI**

**Société anonyme**

**Au capital de 1.691.021,95 €uros**

**Siège social : 268, avenue du président Wilson**

**93210 La Plaine Saint-Denis**

**RCS Bobigny 353 861 909 – SIREN 353 861 909 00052**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2008**

## **Sommaire**

I - Rapport semestriel d'activité

II - Comptes semestriels consolidés

Notes annexes

III – Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

IV – Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

## **I- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

Dans un contexte économique plus incertain, l'activité du groupe SQLI s'est néanmoins bien tenue au cours du premier semestre 2008 avec un chiffre d'affaires de 80,3 millions d'euros en croissance organique de 15%, en phase avec l'objectif annuel qui vise à atteindre un chiffre d'affaires d'au moins 160 millions d'euros sur l'exercice.

L'intégration des cinq acquisitions réalisées en 2007 s'est poursuivie au cours du premier semestre et se déroule conformément aux attentes. Ces acquisitions ont permis d'accélérer la mutation du groupe d'un modèle réalisant 90% d'ingénierie et 10% de conseil et solutions à un modèle réalisant 60% d'ingénierie et 40% de conseil et solutions.

La croissance soutenue, l'intégration des sociétés acquises et la mutation du groupe ont perturbé le fonctionnement opérationnel au cours du premier semestre. Le coût des réorganisations mises en oeuvre, l'attention moindre portée à l'optimisation du taux d'activité ont ainsi pesé sur le résultat opérationnel courant du semestre qui ressort à 5% (avant valorisation des stock options et actions gratuites), sensiblement inférieur aux objectifs initiaux. Dans le cadre de la mutation du groupe, le pilotage opérationnel et la direction commerciale ont été renforcés au cours du troisième trimestre.

Le groupe SQLI a remporté plusieurs appels d'offre pour des montants très importants dans le domaine de la santé, en conseil SAP et en Maintien en Condition Opérationnelle. Ces succès confirment la pertinence du choix stratégique de renfort des activités conseil et solutions.

### **1. Faits marquants de la période**

#### **1.1. Acquisitions**

Au cours du premier semestre 2008 SQLI a poursuivi l'intégration des cinq sociétés acquises en 2007. Diverses mesures de réorganisations ont eu lieu au cours du premier semestre 2008 pour parfaire ces intégrations.

##### Eozen

L'assemblée des actionnaires du 30 juin 2008 a approuvé l'apport de 49% des actions Eozen Belgium et Eozen Luxembourg, l'acquisition de 51% du capital était intervenue en décembre 2007. Sqli détient dorénavant 100% du capital des deux sociétés formant le groupe Eozen.

#### **1.2. Financement**

Les principaux financements réalisés au cours du premier semestre 2008 ont été réalisés par tirages de 4,6 millions d'euros sur la ligne de crédit bancaire à moyen terme négociée en 2007.

#### **1.3. Autres**

Le 30 juin 2008, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de la transformation de la société antérieurement Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance en Société Anonyme à Conseil d'Administration.

### **2. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires consolidé de SQLI s'est établi à 80,3 millions d'euros au premier semestre 2008, en hausse de 44% par rapport à celui du premier semestre 2007 (+15% à structure comparable).

Il bénéficie de l'apport des acquisitions réalisées en 2007 pour plus de 14 millions d'euros dont 11,3 millions d'euros pour le seul groupe Eozen qui a permis de renforcer notablement le groupe dans le conseil autour de SAP qui représente dorénavant 19% de l'activité du groupe.

La part export du chiffre d'affaires représente 20% de l'activité.

En août 2008, SQLI a remporté deux appels d'offre majeurs :

- **Dans le domaine spécialisé du MCO**, SQLI a remporté en co-traitance avec le groupe CS un contrat de 4 ans avec le Ministère de la défense. Ce contrat, d'une valeur de 14 M€ dont un peu moins de la moitié est confiée à SQLI, couvre la maintenance corrective, évolutive et préventive logicielle et matériel d'un vaste système d'information pour la marine nationale. Suite au rachat stratégique de PROCEA en 2006, le groupe SQLI dispose en effet de compétences uniques dans un domaine qui s'annonce très porteur dans les années à venir avec de nombreux projets en cours.

-**Dans le domaine de la Santé**, le groupe SQLI a fortement investi ces dernières années pour développer une offre de solutions logicielles complètes et adaptées aux enjeux de l'informatisation du système de santé.

Le groupe commence à recueillir les fruits de ces efforts en remportant l'appel d'offre pour équiper les différents acteurs hospitaliers de la Martinique d'une plate forme de services de télésanté (gestion collaborative, production de soins, gestion du dossier patient, ...) destinée à la prise en charge coordonnée du patient. Le montant du projet, étalé sur 5 ans, est de 15 M€ dont 20 % de licences logicielles développées en propre.

D'autres appels d'offre vont être lancés à l'échelle régionale en France dans les mois qui viennent. Fort de son avance technologique, de la complétude de son offre et de ses premières références, le groupe SQLI dispose de tous les atouts pour figurer parmi les acteurs majeurs des systèmes d'information de santé de demain.

### 3. Résultats

Le résultat opérationnel courant (avant stock option et actions gratuites) s'élève à 4 millions d'euros (soit 5% du chiffre d'affaires) en légère progression de 9% par rapport à celui du premier semestre 2007 (3,7 millions d'euros soit 6,6% du chiffre d'affaires).

Ce résultat comprend une charge de 0,5 millions d'euros relative aux mesures de réorganisation liées aux acquisitions. Cette performance en dessous des attentes s'explique également par un taux d'emploi de 78% notablement inférieur au taux constaté en 2007 de 83%. L'agence parisienne (35% du chiffre d'affaires) est la moins performante sur la gestion du taux d'emploi, les autres agences étant globalement à l'objectif. Cette situation est la conséquence de la croissance forte de l'agence (externe et organique) qui a été plus rapide que l'évolution de l'organisation. Le management a été renforcé au cours du troisième trimestre 2008 par l'arrivée d'un directeur des opérations et d'un directeur commercial.

Les charges liées aux stocks options et actions gratuites s'élèvent à 0,49 millions d'euros au premier semestre 2008 contre 0,04 millions d'euros au premier semestre 2007. Elles comprennent une contribution de 0,2 millions d'euros liée à la nouvelle taxe sur les actions gratuites.

Le résultat courant après stock option et actions gratuites s'élève à 3,5 millions d'euros contre 3,6 millions d'euros au premier semestre 2007.

Une charge opérationnelle non courante de 0,2 millions d'euros a été constatée au titre de la résolution d'un litige sur le transfert de contrats commerciaux dans le cadre de la transmission universelle du patrimoine de Sysdéo à SQLI, contre un produit de 0,4 millions d'euros constaté au premier semestre 2007.

Le Résultat opérationnel s'élève à 3,3 millions d'euros (soit 4,1% du chiffre d'affaires) contre 4 millions d'euros au premier semestre 2007 (soit 7,2% du chiffre d'affaires).

Le coût de l'endettement financier est une charge de 0,3 millions d'euros contre une charge de 0,06 millions d'euros au premier semestre 2007.

Compte tenu d'autres charges financières de 0,1 millions d'euros et d'une charge d'impôt de 0,8 millions d'euros, le résultat net consolidé ressort à 2,1 millions d'euros au premier semestre contre 3,8 millions d'euros au premier semestre 2007.

Le résultat net par action (dilué) ressort à 5 centimes par action contre 12 centimes au premier semestre 2007.

#### **4. Flux de trésorerie**

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôt (CAF) est stable à 4,3 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros au premier semestre 2007. Elle représente 5,4% du chiffre d'affaires au premier semestre 2008 contre 7,6% au 30 juin 2007.

Grâce à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement (variation favorable de 2 millions d'euros) et malgré un impôt payé de 1,3 millions d'euros contre 0 au premier semestre 2007, les flux de trésorerie générés par l'exploitation s'établissent à 4,9 millions d'euros en augmentation de 5,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2007.

Le montant net des investissements opérationnels s'établit à 10,7 millions d'euros (contre 9,8 millions d'euros au premier semestre 2007) dont 8,8 millions relatifs aux incidences des variations de périmètre (essentiellement acquisition de 49% des actions du groupe Eozen) et 0,7 millions liés au programme d'acquisition d'actions SQLI.

Les augmentations de capital ou d'apport réalisées au cours du premier semestre représentent 8,4 millions d'euros, l'apport Eozen réalisé le 30 juin 2008 constituant l'essentiel de ce montant.

Les crédits à moyen terme, souscrits par voie de tirage sur la période, en vue de financer le paiement de la part en numéraire des acquisitions se sont élevés à 4,6 millions d'euros. Les remboursements d'emprunts se sont élevés à 1,8 millions d'euros. Les intérêts payés ont atteint 0,6 millions d'euros contre 0,2 millions d'euros au premier semestre 2008.

La trésorerie disponible s'élève à 13,4 millions au 30 juin 2008 contre 8 millions au 30 juin 2007.

## **5. Bilan**

Les actifs non courants ressortent à 54,4 millions d'euros au 30 juin 2008 contre 45,9 millions d'euros au 31 décembre 2007. Ils sont constitués en large part des écarts d'acquisition (47 millions d'euros).

Les actifs courants s'élèvent à 79,8 millions d'euros contre 76 millions d'euros au 31 décembre 2007. Le poste trésorerie varie favorablement de 8,7 millions d'euros au 31 décembre 2007 à 13,9 millions d'euros au 30 juin 2008.

Les capitaux propres consolidés s'établissent à 53,8 millions d'euros sans intérêt minoritaires au 30 juin 2008 contre 45,8 millions d'euros au 31 décembre 2007 dont 1,9 millions d'euros d'intérêts minoritaires.

L'endettement financier net ressort à 5,8 millions au 30 juin 2008, contre 7,7 millions d'euros au 31 décembre 2007. Il est à noter que le solde de la part en numéraire due aux actionnaires du groupe Eozen figure en autres dettes au 30 juin 2008 pour un montant de 3,9 millions d'euros et a fait l'objet d'un paiement début juillet 2008.

## **6. Comptes sociaux**

Les comptes sociaux de SQLI font apparaître un chiffre d'affaires de 55,6 millions d'euros contre 46,3 au premier semestre 2007 (le chiffre d'affaires au 30 juin 2007 ne comprend le chiffre d'affaires des sociétés ASTON, PROCEA et SYSDEO tupées le 1<sup>er</sup> décembre 2007)

Le résultat d'exploitation s'élève à 1,5 millions d'euros contre 3,3 millions d'euros sur le premier semestre 2007. Les explications données au chapitre 3 sur le résultat opérationnel courant expliquent en grande partie cette variation défavorable.

Le résultat courant avant impôt s'élève à 0,9 millions contre 3,2 millions en 2007.

Le résultat net ressort à 0,7 millions contre 3,6 millions au premier semestre 2007.

## **7. Principales transactions avec les parties liées**

Les éléments concernant les entreprises liées figurent en note annexe aux comptes consolidés. L'ensemble des transactions concerne des opérations courantes entre les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation.

## **8. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restant de l'exercice**

Les principaux facteurs de risque auxquels SQLI pourrait être confronté sont détaillés au chapitre 4 du document de référence 2007 D.08-296 déposé le 25 avril 2008 et dans son actualisation D.08-296-A01 déposée auprès de l'Autorité des Marchés le 3 juin 2008.

Les difficultés rencontrées au cours du premier semestre 2008 et le contexte économique incertain conduisent à une révision des objectifs de marge opérationnelle courante sur l'exercice. Le groupe vise dorénavant un objectif de résultat opérationnel courant (avant valorisation des stock options et actions gratuites) de l'ordre de 10 millions en 2008.

A ce stade, compte tenu des incertitudes macro-économiques, le groupe ne communique pas d'objectifs chiffrés pour les exercices à venir.

## II ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

30 juin 2008

### A. Bilan consolidé

| ACTIF (en milliers d'euros)                  | 30.06.2008     | Notes | 31.12.2007     |
|----------------------------------------------|----------------|-------|----------------|
| Ecarts d'acquisition                         | 47.057         | 1)    | 38.526         |
| Immobilisations incorporelles                | 4.186          |       | 4.313          |
| Immobilisations corporelles                  | 1.594          |       | 1.463          |
| Immobilisations financières                  | 1.287          |       | 1.257          |
| Impôts différés actif                        | 304            |       | 287            |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                   | <b>54.428</b>  |       | <b>45.846</b>  |
| Créances clients et comptes rattachés        | 41.697         |       | 38.298         |
| Autres créances et comptes de régularisation | 23.361         |       | 28.586         |
| Actif d'impôt exigible                       | 865            |       | 463            |
| Trésorerie et équivalents trésorerie         | 13.869         | 5)    | 8.701          |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                       | <b>79.792</b>  |       | <b>76.048</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                      | <b>134.220</b> |       | <b>121.894</b> |

| PASSIF (en milliers d'euros)             | 30.06.2008     | Notes | 31.12.2007     |
|------------------------------------------|----------------|-------|----------------|
| Capital                                  | 1.705          | 2)    | 1.534          |
| Primes                                   | 33.895         |       | 26.114         |
| Réserves consolidées                     | 16.449         |       | 11.019         |
| Résultat consolidé                       | 1.781          |       | 5.303          |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>   | <b>53.830</b>  |       | <b>43.970</b>  |
| Intérêts minoritaires                    | -              |       | 1.878          |
| <b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>       | <b>53.830</b>  |       | <b>45.848</b>  |
| Dettes financières à long terme          | 14.010         | 5)    | 12.268         |
| Provisions à long terme                  | 788            |       | 842            |
| Impôts différés passif                   | 201            |       | 202            |
| Autres passifs non courants              | 123            |       | 152            |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>              | <b>15.122</b>  |       | <b>13.464</b>  |
| Dettes financières à court terme         | 5.616          | 5)    | 4.106          |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 7.390          |       | 9.339          |
| Autres dettes                            | 51.557         |       | 48.196         |
| Passif d'impôt exigible                  | 586            |       | 806            |
| Provisions à court terme                 | 119            |       | 135            |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                  | <b>65.268</b>  |       | <b>62.582</b>  |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                   | <b>134.220</b> |       | <b>121.894</b> |

### B. Compte de résultat consolidé

| en milliers d'euros                                              | 30.06.2008    | Notes | 30.06.2007    | 31.12.2007     |
|------------------------------------------------------------------|---------------|-------|---------------|----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                        | <b>80.262</b> | 7)    | <b>55.761</b> | <b>115.362</b> |
| Autres produits de l'activité                                    | 220           |       | 200           | 760            |
| Achats consommés                                                 | -479          |       | -223          | -474           |
| Charges de personnel (*)                                         | -57.031       | 8)    | -40.841       | -83.708        |
| Charges externes                                                 | -15.726       | 9)    | -9.102        | -19.143        |
| Impôts et taxes                                                  | -1.967        |       | -1.623        | -3.235         |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions            | -989          |       | -473          | -997           |
| Autres produits et charges d'exploitation                        | -295          |       | -69           | -76            |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>                             | <b>3.995</b>  |       | <b>3.630</b>  | <b>8.489</b>   |
| <b>avant valorisation des stock options et actions gratuites</b> |               |       |               |                |
| Valorisation des stock options et actions gratuites (*)          | -489          |       | -40           | -161           |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>                             | <b>3.506</b>  |       | <b>3.590</b>  | <b>8.328</b>   |
| Autres produits et charges non récurrents                        | -194          |       | 427           | 223            |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                                     | <b>3.312</b>  |       | <b>4.017</b>  | <b>8.551</b>   |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie            | 343           | 10)   | 139           | 108            |
| Coût de l'endettement financier brut                             | -674          | 10)   | -203          | -566           |
| <b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                       | <b>-331</b>   | 10)   | <b>-64</b>    | <b>-458</b>    |
| Autres produits et charges financiers                            | -102          | 10)   | 17            | -122           |

|                                                          |              |     |              |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|-----|--------------|--------------|
| Charge d'impôt                                           | -773         | 11) | -143         | -2.668       |
| <b>RESULTAT NET</b>                                      | <b>2.106</b> |     | <b>3.827</b> | <b>5.303</b> |
| Dont :                                                   |              |     |              |              |
| Part du groupe                                           | 1.781        |     | 3.827        | 5.303        |
| Intérêts minoritaires                                    | 325          |     | -            | -            |
| Résultat net, part du groupe par action (en euros)       | 0,06         |     | 0,13         | 0,18         |
| Nombre moyen d'actions en circulation                    | 30.833.371   |     | 28.924.762   | 29.663.977   |
| Résultat net dilué, part du groupe par action (en euros) | 0,05         |     | 0,12         | 0,17         |
| Nombre moyen d'actions et BCE en circulation             | 32.773.906   |     | 31.270.066   | 31.944.996   |

(\*) Le compte de résultat au 30.06.2007 a été retraité par rapport à celui précédemment publié afin d'isoler la charge liée aux attributions de stock-options et actions gratuites.

### C. Variation des capitaux propres consolidés

| En milliers d'euros               | Nombre d'actions  | Capital      | Primes        | Réserves      | Résultat de l'exercice | Ecart de conversion | Capitaux propres |                       |               |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|---------------|
|                                   |                   |              |               |               |                        |                     | Part du groupe   | Intérêts minoritaires | Total         |
| <b>Situation au 31.12.2006</b>    | <b>28.189.804</b> | <b>1.409</b> | <b>20.532</b> | <b>4.623</b>  | <b>6.452</b>           | <b>33</b>           | <b>33.049</b>    | <b>-</b>              | <b>33.049</b> |
| Affectation du résultat           |                   |              |               | 6.452         | -6.452                 |                     | -                |                       | -             |
| Augmentations de capital :        |                   |              |               |               |                        |                     |                  |                       |               |
| Apports CLEAR VALUE               | 1.737.944         | 87           | 4.510         |               |                        |                     | 4.507            |                       | 4.597         |
| Complément de prix INLOG          | 39.607            | 2            | 92            |               |                        |                     | 94               |                       | 94            |
| Exercice des BCE                  | 577.097           | 29           | 595           |               |                        |                     | 624              |                       | 624           |
| Plan d'épargne d'entreprise       | 130.139           | 7            | 282           |               |                        |                     | 289              |                       | 289           |
| Charges liées aux plans d'options |                   |              | 161           |               |                        |                     | 161              |                       | 161           |
| Auto contrôle                     |                   |              | -16           |               |                        |                     | -16              |                       | -16           |
| Variation de périmètre EOZEN      |                   |              |               |               |                        |                     |                  | 1.878                 | 1.878         |
| Divers                            |                   |              |               | -43           |                        |                     | -43              |                       | -43           |
| Frais d'augmentation de capital   |                   |              | -43           |               |                        |                     | -43              |                       | -43           |
| Ecart de conversion               |                   |              |               |               |                        | -45                 | -45              |                       | -45           |
| Résultat de l'exercice            |                   |              |               |               | 5.303                  |                     | 5.303            |                       | 5.303         |
| <b>Situation au 31.12.2007</b>    | <b>30.674.591</b> | <b>1.534</b> | <b>26.113</b> | <b>11.032</b> | <b>5.303</b>           | <b>-12</b>          | <b>43.970</b>    | <b>1.878</b>          | <b>45.848</b> |
| Affectation du résultat           |                   |              |               | 5.303         | -5.303                 |                     | -                |                       | -             |
| Augmentations de capital :        |                   |              |               |               |                        |                     |                  |                       |               |
| Apports EOZEN (1)                 | 2.841.044         | 142          | 7.176         |               |                        |                     | 7.318            |                       | 7.318         |
| Complément de prix CLEAR VALUE    | 288.886           | 15           | 766           |               |                        |                     | 781              |                       | 781           |
| Exercice des BCE                  | 287.416           | 14           | 242           |               |                        |                     | 256              |                       | 256           |
| Attribution d'actions gratuites   |                   |              | 283           |               |                        |                     | 283              |                       | 283           |
| Auto contrôle                     |                   |              | -686          |               |                        |                     | -686             |                       | -686          |
| Variation de périmètre EOZEN      |                   |              |               |               |                        |                     |                  | -2.203                | -2.203        |
| Ecart de conversion               |                   |              |               |               |                        | 127                 | 127              |                       | 127           |
| Résultat de l'exercice            |                   |              |               |               | 1.781                  |                     | 1.781            | 325                   | 2.106         |
| <b>Situation au 30.06.2008</b>    | <b>34.091.937</b> | <b>1.705</b> | <b>33.894</b> | <b>16.335</b> | <b>1.781</b>           | <b>115</b>          | <b>53.830</b>    | <b>-</b>              | <b>53.830</b> |

(1) Augmentation du capital et de la prime d'émission de 7.468 K€ sous déduction des frais d'émission pour un montant de 150 K€

## D. Tableau des flux de trésorerie consolidés

| En milliers d'euros                                                | 30.06.2008     | 30.06.2007    | 31.12.2007     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                        | <b>2.106</b>   | <b>3.827</b>  | <b>5.303</b>   |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (1)              | 432            | 457           | 741            |
| Charges (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés    | 283            | 40            | 161            |
| Plus(moins)-values de cession                                      | 3              | -7            | -6             |
| Coût de financement (*)                                            | 674            | 203           | 566            |
| Impôts sur les sociétés (*)                                        | 773            | 143           | 2.668          |
| Subventions virées au résultat                                     | -              | -427          | -427           |
| <b>Capacité d'autofinancement générée par l'activité</b>           | <b>4.271</b>   | <b>4.236</b>  | <b>9.006</b>   |
| Variation des clients                                              | 1.196          | -2.971        | 2.601          |
| Variation des fournisseurs                                         | -1.785         | -2.092        | 1.154          |
| Variation des autres actifs et passifs courants                    | 2.571          | 542           | -12.652        |
| Impôt sur les sociétés payé (remboursé) (*)                        | -1.316         | 18            | -392           |
| <b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>            | <b>4.937</b>   | <b>-267</b>   | <b>-283</b>    |
| Acquisitions d'immobilisations (2)                                 | -2.085         | -570          | -2.897         |
| Cessions d'immobilisations                                         | 190            | 179           | 244            |
| Acquisitions de participations nette de la trésorerie acquise (3)  | -8.765         | -9.360        | -13.260        |
| <b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>           | <b>-10.660</b> | <b>-9.751</b> | <b>-15.913</b> |
| Augmentations de capital                                           | 8.374          | 4.799         | 5.612          |
| Emissions d'emprunts                                               | 4.573          | 5.200         | 12.627         |
| Remboursements d'emprunts                                          | -1.777         | -820          | -2.020         |
| Intérêts payés (*)                                                 | -554           | -198          | -507           |
| <b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>             | <b>10.616</b>  | <b>8.981</b>  | <b>15.712</b>  |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                     | <b>4.893</b>   | <b>-1.037</b> | <b>-484</b>    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier | 8.537          | 9.060         | 9.060          |
| Impact des différences de change                                   | 3              | -23           | -39            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>        | <b>13.433</b>  | <b>8.000</b>  | <b>8.537</b>   |

(\*) Le tableau de financement au 30.06.2007 a été retraité par rapport à celui précédemment publié pour refléter la ventilation des flux sur les charges financières et l'impôt sur les sociétés. De ce fait, par rapport à l'exercice précédent, la capacité d'autofinancement est augmentée des charges financières et de la charge d'impôt. Les flux d'encaissements et de décaissements correspondants sont répercutés respectivement sous les rubriques « activités opérationnelles » et « activités de financement ».

(1) A l'exclusion des provisions liées à l'actif circulant.

(2) Dont 536 K€ pour solde du prix du fonds de commerce AMPHAZ.

(3) Dont coût d'acquisition de 49% du groupe EOZEN (10.685 K€) sous déduction du complément de prix (3.200 K€) payable en 2009 et 2010.

## E. Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires

SQLI et ses filiales constituent un groupe de sociétés de services informatiques qui interviennent dans le domaine du conseil et de l'intégration d'applications e-business. Le groupe est principalement implanté en France, au Benelux, en Suisse, au Canada et au Maroc.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2008 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 25 septembre 2008.

### 1- Rapport d'activité semestriel

SQLI réalise au premier semestre 2008 un chiffre d'affaires de 80,3 M€ en hausse de 44% par rapport au premier semestre 2007 (15% à structure comparable). Le groupe enregistre une marge opérationnelle courante de 4,4%, à comparer à 6,5% sur le semestre précédent comparable. Le résultat opérationnel ressort à 3,3 M€ en baisse de 18%. La part export représente dorénavant 20% du chiffre d'affaires.

Les éléments suivants expliquent en partie ces performances inférieures aux attentes :

- Des coûts de réorganisation liés à l'intégration des sociétés acquises ont été constatés en charges de personnel pour un montant de 0,5 M€

- Le taux d'emploi n'a atteint que 78% sur le premier semestre contre un objectif de 83%. C'est essentiellement l'agence parisienne qui est à l'origine de cette insuffisance. Cette agence a enregistré une croissance interne et externe forte qui n'a pu être parfaitement optimisée par l'organisation en place. Un directeur des opérations et une directrice commerciale sont venus renforcer le management au cours du troisième trimestre pour faire face à la nouvelle dimension de l'agence.

- La valorisation des actions gratuites et des nouvelles contributions sur actions gratuites s'élèvent à 0,5M€ contre 0,04M€ sur le semestre comparable précédent.

Au 30 juin 2008, le groupe emploie 1 957 collaborateurs contre 1 841 au 31 décembre 2007. Le taux journalier moyen s'établit à 580 € au premier semestre 2008 (445 € en 2007). L'augmentation de 30% du taux journalier moyen est le résultat de la progression de la part conseil dans le chiffre d'affaires après les acquisitions EOZEN, URBANYS et ALCYONIX.

Après un plan d'acquisitions soutenu (13 acquisitions en 3 ans), le groupe SQLI a évolué d'un modèle où 90% du chiffre d'affaires était réalisé en ingénierie et 10% en conseil, à un modèle où la part conseil et solutions représente 40% de l'activité. En ingénierie, le groupe a fortement investi sur l'industrialisation du service (CMMI) et sur l'offshore pour délivrer la meilleure qualité de service au meilleur prix sur les projets au forfait. Sur le conseil et les solutions, le groupe a choisi des axes très porteurs sur lesquels il souhaite figurer parmi les acteurs de référence : Conseil SAP (nouvelles offres, intégration e-business, Business Intelligence), Gouvernance/CMMI, Solutions Santé (informatisation de la production de soins), Solutions MCO (maintien en condition opérationnelle).

Après avoir acquis 51% du groupe EOZEN contre paiement en numéraire fin 2007, SQLI a pris le contrôle des 49% restants par apport en nature des titres des minoritaires le 30 juin 2008. Le résultat de l'activité EOZEN est intégré à 51% dans le résultat consolidé part du groupe au premier semestre 2008.

Les capitaux propres se sont renforcés de 8 millions d'euros au premier semestre 2008 :

- L'apport EOZEN a conduit à l'émission de 2 841 044 actions nouvelles.
- Le complément de prix en actions dû aux actionnaires cédants de CLEAR VALUE au titre de l'apport effectué en 2007 a été payé par l'émission de 288 886 actions nouvelles.
- 287 416 actions nouvelles ont été souscrites par des salariés du groupe SQLI bénéficiaires d'options de souscription ou de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise.

## **2- Evènements postérieurs à la date de clôture**

Aucun évènement majeur intervenu après la date de clôture ne vient remettre en cause la lecture des comptes du groupe arrêtés au 30 juin 2008.

## **3- Principes comptables**

Les états financiers consolidés du groupe SQLI au 30 juin 2008 sont établis conformément au référentiel IFRS tel adopté dans l'Union Européenne. Les principes comptables sont identiques à ceux appliqués par le groupe au 31 décembre 2007. Ils sont décrits dans la note II des comptes consolidés du Document de Référence 2007 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 avril 2008 sous le numéro D-08-0296 et son actualisation déposée le 3 juin 2008 sous le numéro D-08-0296-A01.

S'agissant des comptes intermédiaires résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Le rapport intermédiaire présente des états financiers résumés et des notes explicatives conformes aux dispositions de la norme IAS 34- Information financière intermédiaire.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2008 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2008 et qui sont d'application obligatoire à cette date. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2008 n'intègrent pas les éventuels impacts de la norme IFRS 8 relative aux secteurs opérationnels publiée le 30 juin 2008 et approuvée par l'Union Européenne, dont l'application n'est obligatoire qu'à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.

## **4- Estimations et jugements**

Pour l'établissement des états financiers consolidés en conformité avec IAS 34, le groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

La direction évalue ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les résultats futurs sont susceptibles de différer sensiblement en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Ces estimations concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires sur les contrats au forfait, la constatation d'impôts différés actifs, les tests de valeur sur les actifs et les provisions courantes et non courantes.

## 5- Périmètre de consolidation

| Sociétés consolidées           | Siège                      | 30/06/2008    |              | 31/12/2007                        |              |
|--------------------------------|----------------------------|---------------|--------------|-----------------------------------|--------------|
|                                |                            | % de contrôle | % d'intérêts | % de contrôle                     | % d'intérêts |
| SQLI SA                        | La Plaine Saint-Denis (93) |               |              | Société consolidante              |              |
| SUDISIM SAS                    | Montpellier (34)           | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| SQLI SUISSE SA                 | Lausanne (Suisse)          | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| TECHMETRIX INC                 | Cambridge (Etats-Unis)     |               |              | Société dissoute le 25 avril 2008 |              |
| ABCIAL SAS                     | La Plaine Saint-Denis (93) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| SQLI MAROC SA                  | Rabat (Maroc)              | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| LNET MULTIMEDIA SARL           | La Plaine Saint-Denis (93) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| CLEAR VALUE SAS                | La Plaine Saint-Denis (93) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| CLEAR VISION INTERNATIONAL SA  | Luxembourg (Lux)           | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| CLEAR VALUE FRANCE SAS         | La Plaine Saint-Denis (93) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| APPIA CONSULTING SAS           | La Plaine Saint-Denis (93) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| ALCYONIX INC                   | Saint-Bruno Québec Canada) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| ALCYONIX FRANCE SARL           | Toulouse (31)              | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| ICONEWEB MULTIMEDIA SAS        | La Plaine Saint-Denis (93) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| ICONEWEB MULTIMEDIA MAROC SARL | Casablanca (Maroc)         | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| URBANYS SA                     | La Plaine Saint-Denis (93) | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| EASYLINK SARL                  | Paris (75)                 | 100 %         | 100 %        | 100 %                             | 100 %        |
| EOZEN Belgium SA               | Diegem (Belgique)          | 100 %         | 100 %        | 51 %                              | 51 %         |
| EOZEN SA                       | Strassen (Luxembourg)      | 100 %         | 100 %        | 51 %                              | 51 %         |
| EOZEN France SAS               | Paris (75)                 | 100 %         | 100 %        | 51 %                              | 51 %         |
| EOZEN Singapore                | Singapour                  | 100 %         | 100 %        | 51 %                              | 51 %         |

SQLI SL (Madrid) détenue à 100% n'est pas consolidée du fait de son caractère non significatif. La société n'a eu aucune activité depuis sa création.

## 6- Acquisition du semestre

Aux termes d'un protocole signé le 19 décembre 2007, SQLI a pris une participation majoritaire de 51% dans le groupe EOZEN. SQLI prend le contrôle des 49% restant le 30 juin 2008 par apport en nature des titres des minoritaires. Cet apport évalué à 7 468 K€ a été rémunéré par l'attribution de 2 841 044 actions SQLI pour la partie du prix ferme d'acquisition et par l'émission de 2 841 044 bons de souscription d'actions pour la partie variable.

Le prix ferme du groupe EOZEN a été fixé à 0,7 fois son chiffre d'affaires 2007 soit 15 240 K€.

La partie variable est fonction des taux de croissance de l'EBIT et du chiffre d'affaires pour les exercices 2008 et 2009 sur le périmètre constitué au sein du groupe SQLI par CLEAR VALUE et EOZEN, les deux groupes développant leur expertise dans tous les domaines SAP. Elle est estimée au 30 juin 2008 à 6 532 K€ dont 3 331 K€ à régler en numéraire et 3 201 K€ par émission de titres.

Le groupe EOZEN a été consolidé pour la première fois dans les comptes du groupe SQLI le 31 décembre 2007. Il contribue à hauteur de 51% aux résultats du premier semestre du groupe.

## 7- Eléments d'information sur le bilan ou le compte de résultat

## 1) Ecart d'acquisition

|              | 31.12.2007    | Variation de périmètre | Correction de valeur | 30.06.2008    |
|--------------|---------------|------------------------|----------------------|---------------|
| SQLI (1)     | 15.771        |                        |                      | 15.771        |
| EOZEN        | 9.389         | 8.483                  | -39                  | 17.833        |
| CLEAR VALUE  | 7.032         |                        | 87                   | 7.119         |
| ICONEWEB     | 2.414         |                        |                      | 2.414         |
| URBANYS      | 2.035         |                        |                      | 2.035         |
| ALCYONIX     | 1.391         |                        |                      | 1.391         |
| LNET         | 494           |                        |                      | 494           |
| <b>TOTAL</b> | <b>38.526</b> | <b>8.483</b>           | <b>48</b>            | <b>47.057</b> |

(1) L'écart d'acquisition affecté à SQLI, correspond aux écarts d'acquisition dégagés lors de l'entrée dans le périmètre des sociétés KEENVISION, d'une part, et des sociétés ASTON, SYSDEO et PROCEA qui ont fait l'objet d'une transmission de patrimoine au profit de SQLI en 2007, d'autre part.

L'écart d'acquisition lié à l'acquisition au 30 juin 2008 de 49% du groupe EOZEN se décompose comme suit :

|                             | EOZEN (Lux)  | EOZEN Belgium | Groupe EOZEN  |
|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Prix de base                | 3.883        | 3.585         | 7.468         |
| Complément de prix estimé   | 1.664        | 1.536         | 3.200         |
| Frais d'acquisition         | 9            | 8             | 17            |
| <b>Coût d'acquisition</b>   | <b>5.556</b> | <b>5.129</b>  | <b>10.685</b> |
| Actifs nets acquis          | 1.266        | 936           | 2.202         |
| Quote-part des minoritaires | -            | -             | -             |
| Quote-part groupe           | 1.266        | 936           | 2.202         |
| <b>Goodwill</b>             | <b>4.290</b> | <b>4.193</b>  | <b>8.483</b>  |

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation au minimum une fois par an et dès qu'il existe un indice de perte de valeur. En l'absence de tels indices au 30 juin 2008, le groupe n'a pas reproduit les tests mis en œuvre au 31 décembre 2007.

## 2) Capital

Au 30 juin 2008, le capital de la société SQLI est composé de 34 091 937 actions d'une valeur nominale de 0,05 EUR, d'une seule catégorie, chacune entièrement libérée.

Au cours du semestre, il a été créé 3 417 346 actions nouvelles :

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Le 7 mai 2008, 288 886 actions ont été souscrites à 0,05 € par l'exercice des BSA émis le 25 avril 2007 dans le cadre de l'apport CLEAR VALUE. Elles constituent une part du complément de prix (780 K€) versé aux actionnaires cédants.                                                                                                                             | 288 886   |
| Le 30 juin 2008, en rémunération de l'apport de 49% des actions des sociétés EOZEN et EOZEN Belgium pour un prix de 7.468 K€, 2 841 044 actions ont été émises au prix de 2,6285 €. Ces actions sont assorties de bons donnant droit à souscrire 2 841 044 actions SQLI dans l'hypothèse où l'intégralité du complément de prix serait due aux actionnaires cédants. | 2 841 044 |
| 176 095 actions ont été souscrites par les attributaires de parts de créateur d'entreprise dans les conditions fixées par le Directoire le 25 juillet 2003, selon une autorisation accordée par l'assemblée générale mixte du 30 juin 2003, au prix d'exercice de 0,46 € par action.                                                                                 | 176 095   |
| 58 875 actions résultant de l'exercice de stock-options attribuées par le Conseil d'administration du 27 juillet 2001, selon une autorisation donnée par les assemblées générales des 21 mars et 6 juillet 2000, ont été émises au prix d'exercice de 2,1678 € par action.                                                                                           | 58 875    |
| 24 412 actions ont été souscrites par les titulaires de parts de créateur d'entreprise dans les conditions fixées par les Directoires des 31 octobre et 23 septembre 2005, leur permettant de souscrire à des augmentations de capital complémentaires à celles réalisées en décembre 2003, au prix d'exercice de 0,80 € par action.                                 | 24 412    |
| 19 868 actions ont été souscrites par les attributaires de parts de créateur d'entreprise dans les conditions fixées par le Directoire le 29 septembre 2004, selon une autorisation accordée par l'assemblée générale mixte du 10 juin 2004, au prix d'exercice de 1,2755 € par action.                                                                              | 19 868    |
| 7 500 actions ont été souscrites par les attributaires de parts de créateur d'entreprise dans les conditions fixées par le Directoire le 29 mars 2004, selon une autorisation accordée par l'assemblée générale mixte du 30 juin 2003, au prix d'exercice de 1,219 € par action.                                                                                     | 7 500     |

666 actions ont été souscrites par les attributaires de parts de créateur d'entreprise dans les conditions fixées par le Directoire le 23 septembre 2005, leur permettant de souscrire à une augmentation de capital complémentaire à celle réalisée en octobre 2005, au prix d'exercice de 2,25 € par action.

666

**TOTAL**

**3 417 346**

### 3) Plan d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des salariés et/ou des dirigeants

L'assemblée générale mixte du 30 juin 2007 a autorisé le Directoire, pour une période de 26 mois expirant le 31 août 2009, à procéder, en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel ou des dirigeants des sociétés du groupe, et aux conditions qu'il déterminera, à des attributions d'actions gratuites existantes ou à émettre dans la limite de 800 000 actions nouvelles.

L'attribution des actions à leurs bénéficiaires est définitive au terme d'une période d'acquisition de deux ans, sous la condition d'être titulaire d'un mandat social ou d'un contrat de travail, et la durée minimale de l'obligation de conservation par les bénéficiaires est de deux années supplémentaires. Les actions sont accordées sans contrepartie financière.

Le Directoire a utilisé cette autorisation en attribuant le 30 juin 2008, 587 500 actions à des salariés du groupe.

L'assemblée générale mixte du 30 juin 2008 a par ailleurs autorisé le Conseil d'administration, pour une période de 26 mois expirant le 31 août 2010, à procéder, en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel ou des dirigeants des sociétés du groupe, à des attributions d'actions gratuites existantes ou à émettre dans la limite de 10% du capital social de SQLI à la date de la décision de leur attribution par le Conseil d'administration.

L'attribution des actions à leurs bénéficiaires est définitive au terme d'une période d'acquisition de deux ans, sous la condition d'être titulaire d'un mandat social ou d'un contrat de travail, et la durée minimale de l'obligation de conservation par les bénéficiaires est de deux années supplémentaires. Elles sont accordées sans contrepartie financière.

Faisant usage de cette autorisation, le Conseil d'administration a attribué gratuitement 500 000 actions à M. Yahya El Mir, Président Directeur Général de SQLI.

Les caractéristiques des plans d'attribution gratuite d'actions en vigueur au 30 juin 2008 sont les suivantes :

| Date de décision du Directoire ou du Conseil d'administration | Date de maturité et d'attribution | Date limite d'incessibilité | Nombre de bénéficiaires à l'origine | Nombre d'actions accordées avec ou sans conditions de performance |            |           | Valeur de l'action retenue en € par action (1) |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------------------------------------------|
|                                                               |                                   |                             |                                     | Sans                                                              | Avec       | Total     |                                                |
| 30.03.2007                                                    | 29.03.2009                        | 31.03.2011                  | 4                                   | 80.000                                                            | - (2)      | 80.000    | 2,8385                                         |
| 14.06.2007                                                    | 14.06.2009                        | 15.06.2011                  | 31                                  | 302.234                                                           | - (2)      | 302.243   | 3,0635                                         |
| 30.06.2008                                                    | 30.06.2010                        | 01.07.2012                  | 88                                  | 531.250                                                           | 56.250 (3) | 587.500   | 2,2665                                         |
| 30.06.2008                                                    | 30.06.2010                        | 01.07.2012                  | 1                                   | 500.000                                                           | -          | 500.000   | 2,2665                                         |
|                                                               |                                   |                             | 124                                 | 1.413.484                                                         | 56.250     | 1.469.743 |                                                |

(1) Moyenne des cours de clôture de l'action SQLI des 20 séances de bourse précédant la date de décision du Directoire ou du Conseil d'administration.

(2) Levée en 2008 des conditions de performance attachées à 210.741 actions.

(3) Conditions liées au développement du centre offshore d'Oujda.

La juste valeur des actions gratuites est calculée sur la base de la moyenne des cours de l'action SQLI enregistrés à la clôture des vingt séances de bourse précédant la date de décision d'attribution par le Directoire ou le Conseil d'administration. Cette valeur est pondérée des probabilités de mortalité et de présence des bénéficiaires à la date d'attribution définitive, ainsi que, le cas échéant, des probabilités d'atteinte des conditions de performance.

Au 30 juin 2008, la juste valeur des actions gratuites attribuées en 2007 s'élève à 687 K€. Les actions attribuées en 2008 n'ont pas fait l'objet à ce jour d'un calcul de juste valeur, s'agissant d'une attribution en date du 30 juin 2008.

L'impact des plans sur le résultat opérationnel du semestre est de 489 K€ dont 206 K€ de contribution patronale versée sur les actions attribuées en 2008.

#### 4) Actions SQLI auto-détenues

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte du 15 juin 2007, SQLI a souscrit un second contrat de liquidité avec la Financière d'Uzès, dans le cadre duquel la société a racheté 300.661 de ses propres actions. Ces actions sont destinées à être conservées et remises ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe.

|                                            | 30.06.2008       |                 |            | 31.12.2007       |                |           |
|--------------------------------------------|------------------|-----------------|------------|------------------|----------------|-----------|
|                                            | Nombre d'actions | Prix unitaire   | Valeur     | Nombre d'actions | Prix unitaire  | Valeur    |
| Actions auto-détenues au 01.01.2008        | 30.119           | 2,759 €         | 83         | 24.901           | 2,720 €        | 68        |
| Acquisitions                               | 332.491          | 2,271 €         | 755        | 69.754           | 2,867 €        | 200       |
| Cessions à la valeur de vente              | -24.757          | 2,380 €         | -59        | -64.536          | 2,914 €        | -188      |
| Plus (moins) value de cession              |                  |                 | -10        |                  |                | 3         |
| <b>Actions auto-détenues au 30.06.2008</b> | <b>337.859</b>   | <b>2,2763 €</b> | <b>769</b> | <b>30.119</b>    | <b>2,759 €</b> | <b>83</b> |

#### 5) Endettement financier

|                                                                      | 30.06.2008    | 31.12.2007    |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Avances conditionnées                                                | 360           | 360           |
| Emprunts auprès des établissements de crédit                         | 13.607        | 11.863        |
| Endettement en crédit-bail                                           | 43            | 45            |
| <b>Passifs non courants</b>                                          | <b>14.010</b> | <b>12.268</b> |
| Emprunts auprès des établissements de crédit                         | 4.913         | 3.828         |
| Retraitement des contrats de crédit-bail                             | 33            | 35            |
| Concours bancaires courants                                          | 436           | 164           |
| Intérêts courus non échus                                            | 199           | 79            |
| Autres                                                               | 35            | -             |
| <b>Passifs courants</b>                                              | <b>5.616</b>  | <b>4.106</b>  |
| <b>Total de l'endettement financier brut</b>                         | <b>19.626</b> | <b>16.374</b> |
| A déduire :                                                          |               |               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                              | -13.869       | -8.701        |
| <b>Endettement financier net (trésorerie nette de l'endettement)</b> | <b>5.757</b>  | <b>7.673</b>  |

SQLI a notamment contracté en 2007 auprès d'un pool bancaire une ligne de crédit de 17,2 M€ destinée à refinancer l'acquisition des groupes ALCYONIX, ICONEWEB, CLEAR VALUE et EOZEN ainsi que d'autres opérations futures de croissance externe :

| Ligne de crédit | Levée en 2007 | Levée au 1 <sup>er</sup> semestre 2008 | Remboursement au 1 <sup>er</sup> semestre 2008 | Solde restant dû au 30.06.2008 |
|-----------------|---------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 17.200          | 12.627        | 4.573                                  | -1.040                                         | 16.160                         |

Cet emprunt porte intérêt au taux variable EURIBOR 3 mois plus 1,7 point et est remboursable en 5 échéances annuelles d'un montant de 3 440 K€ jusqu'en novembre 2012.

Pour se protéger des fluctuations de l'EURIBOR, SQLI a contracté une couverture de taux sur la durée de remboursement de l'emprunt. La société a opté pour un taux fixe.

La ligne est garantie par le nantissement des actions des sociétés ALCYONIX, ICONEWEB, CLEAR VALUE et EOZEN, le nantissement du fonds de commerce de SQLI à hauteur de 1,4 million d'euros, ainsi que par des délégations à son profit des garanties de passif consenties par les vendeurs et d'une délégation du contrat d'assurance Homme-Clé.

#### 6) Engagements financiers hors bilan

Aucun changement significatif ayant affecté les engagements hors bilan n'est à mentionner. Le groupe n'a pas contracté de nouveaux engagements pour couvrir le risque de taux depuis le 31 décembre 2007.

#### 7) Chiffre d'affaires

|                     | 30.06.2008    | 30.06.2007    | 31.12.2007     |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| Ingénierie          | 50.208        | 41.789        | 85.818         |
| Conseil             | 22.369        | 7.177         | 15.225         |
| Conception web      | 5.411         | 4.748         | 10.581         |
| Formation           | 2.099         | 1.956         | 3.584          |
| Ventes de matériels | 175           | 91            | 154            |
| <b>Total</b>        | <b>80.262</b> | <b>55.761</b> | <b>115.362</b> |

#### 8) Charges de personnel et effectif

|                                                     | 30.06.2008    | 30.06.2007    | 31.12.2007    |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Salaires et traitements                             | 40.535        | 28.603        | 58.562        |
| Charges sociales                                    | 16.496        | 12.238        | 25.146        |
| <b>Charges de personnel</b>                         | <b>57.031</b> | <b>40.841</b> | <b>83.708</b> |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite   | 125           | 86            | 48            |
| Attribution de BCE et actions gratuites             | 489           | 40            | 161           |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>57.645</b> | <b>40.967</b> | <b>83.917</b> |
| <b>Effectif moyen hors stagiaires</b>               | <b>1.801</b>  | <b>1.368</b>  | <b>1.419</b>  |
| Effectif au 1 <sup>er</sup> janvier hors stagiaires | 1.786         | 1.248         | 1.248         |
| Mouvements de périmètre                             | -             | 91            | 250           |
| Augmentation (diminution)                           | 55            | 63            | 288           |
| <b>Effectif à la clôture hors stagiaires</b>        | <b>1.841</b>  | <b>1.402</b>  | <b>1.786</b>  |

#### 9) Charges externes

|                                      | 30.06.2008    | 30.06.2007   | 31.12.2007    |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Sous-traitance générale              | 7.384         | 3.416        | 7.206         |
| Locations et charges locatives       | 3.350         | 2.287        | 4.935         |
| Entretiens et réparations            | 315           | 231          | 453           |
| Primes d'assurance                   | 169           | 117          | 207           |
| Divers documentation                 | 194           | 200          | 346           |
| Personnel extérieur à l'entreprise   | 135           | 57           | 198           |
| Honoraires                           | 874           | 726          | 1.512         |
| Publicité, relations publiques       | 377           | 189          | 383           |
| Transport de biens                   | 64            | 37           | 92            |
| Déplacements, missions et réceptions | 2.061         | 1.347        | 2.801         |
| Frais postaux et télécommunications  | 693           | 383          | 842           |
| Services bancaires                   | 82            | 96           | 132           |
| Autres services extérieurs           | 28            | 16           | 36            |
| <b>Total</b>                         | <b>15.726</b> | <b>9.102</b> | <b>19.143</b> |

#### 10) Coût de l'endettement financier net

|                                                              | 30.06.2008  | 30.06.2007  | 31.12.2007  |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Revenus des prêts et créances                                | 32          | 11          | 37          |
| Produits nets sur cessions de VMP                            | 68          | 114         | 133         |
| Instrument de couverture                                     | 243         | 14          | -62         |
| <b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b> | <b>343</b>  | <b>139</b>  | <b>108</b>  |
| Charges d'intérêts                                           | -642        | -158        | -480        |
| Commissions de financement affecturation                     | -32         | -45         | -86         |
| <b>Coût de l'endettement financier brut</b>                  | <b>-674</b> | <b>-203</b> | <b>-566</b> |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                   | <b>-331</b> | <b>-64</b>  | <b>-458</b> |

Les différences de change sur éléments financiers ainsi que le résultat de l'actualisation des créances et dettes à long terme sont présentés sur la ligne « Autres produits et charges financiers » :

|                                                | 30.06.2008  | 30.06.2007 | 31.12.2007  |
|------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| Différences de change                          | -90         | 52         | -4          |
| Actualisation des prêts et dettes à long terme | -12         | -35        | -118        |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>   | <b>-102</b> | <b>17</b>  | <b>-122</b> |

#### 11) Charge d'impôt

|                       | 30.06.2008 | 30.06.2007 | 31.12.2007   |
|-----------------------|------------|------------|--------------|
| Impôts différés       | -16        | -30        | 2.101        |
| Impôts exigibles      | 789        | 173        | 567          |
| <b>Charge d'impôt</b> | <b>773</b> | <b>143</b> | <b>2.668</b> |

a) Intégration fiscale

La société SQLI, tête de groupe, et ses filiales françaises SUDISIM, ABCIAL, LNET MULTIMEDIA, CLEAR VALUE SAS, APPIA CONSULTING, ICONWEB MULTIMEDIA et URBANYS constituent un groupe fiscal intégré pour l'exercice 2008.

b) Preuve d'impôt

|                                                                  |                        |              |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| <b>Résultat consolidé avant impôt</b>                            |                        | <b>2.879</b> |
|                                                                  | Taux d'impôt théorique | 33,1/3%      |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                                  |                        | <b>-960</b>  |
| Impact des retraitements de consolidation sans incidence d'impôt |                        | -127         |
| Effet de l'imputation de déficits antérieurs                     |                        | 15           |
| Incidence des charges non déductibles                            |                        | -273         |
| Incidence des produits non taxables                              |                        | 505          |
| Impact des taux d'IS différents                                  |                        | -29          |
| Crédit d'impôt recherche                                         |                        | 98           |
| Autres                                                           |                        | -2           |
| <b>Charge d'impôt effectif</b>                                   |                        | <b>-773</b>  |
|                                                                  | Taux d'impôt effectif  | 27%          |

8- Information sectorielle

1) Contribution des groupes de sociétés

|                            | 30.06.2008         |                               |              | 30.06.2007         |                               |              | 31.12.2007         |                               |              |
|----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------|--------------------|-------------------------------|--------------|--------------------|-------------------------------|--------------|
|                            | Chiffre d'affaires | Résultat opérationnel courant | Résultat net | Chiffre d'affaires | Résultat opérationnel courant | Résultat net | Chiffre d'affaires | Résultat opérationnel courant | Résultat net |
| SQLI (1)                   | 55.040             | 1.137                         | 637          | 46.796             | 3.214                         | 3.574        | 95.596             | 7.186                         | 4.658        |
| CLEAR VALUE (2)            | 3.358              | 932                           | 606          | 2.643              | 605                           | 364          | 5.102              | 1.298                         | 819          |
| EOZEN France               | 3.092              | 103                           | 67           | -                  | -                             | -            | -                  | -                             | -            |
| URBANYS                    | 1.041              | 134                           | 88           | -                  | -                             | -            | 230                | 33                            | 26           |
| ICONWEB France             | 860                | -42                           | -38          | 135                | -21                           | -2           | 884                | -566                          | -416         |
| ALCYONIX France            | 419                | 6                             | 9            | 154                | -50                           | -34          | 692                | 68                            | 45           |
| LNETH France               | 252                | 8                             | -8           | 352                | -57                           | -66          | 540                | -327                          | -360         |
| <b>France</b>              | <b>64.062</b>      | <b>2.278</b>                  | <b>1.361</b> | <b>50.080</b>      | <b>3.691</b>                  | <b>3.836</b> | <b>103.044</b>     | <b>7.692</b>                  | <b>4.772</b> |
| EOZEN (3)                  | 8.196              | 946                           | 588          | -                  | -                             | -            | -                  | -                             | -            |
| SQLI Suisse                | 6.431              | 65                            | 87           | 4.665              | -234                          | -91          | 10.163             | 593                           | 593          |
| CLEAR VISION International | 717                | 209                           | 150          | 364                | -12                           | -13          | 873                | 45                            | 41           |
| SQLI Maroc                 | 497                | -44                           | -60          | 536                | 104                           | 81           | 828                | -96                           | -204         |
| ALCYONIX Canada            | 359                | 29                            | -33          | 116                | 61                            | 45           | 454                | 107                           | 75           |
| Divers                     | -                  | 23                            | 13           | -                  | -20                           | -31          | -                  | -13                           | 26           |
| <b>Etranger</b>            | <b>16.200</b>      | <b>1.228</b>                  | <b>745</b>   | <b>5.681</b>       | <b>-101</b>                   | <b>-9</b>    | <b>12.318</b>      | <b>636</b>                    | <b>531</b>   |
| <b>Total</b>               | <b>80.262</b>      | <b>3.506</b>                  | <b>2.106</b> | <b>55.761</b>      | <b>3.590</b>                  | <b>3.827</b> | <b>115.362</b>     | <b>8.328</b>                  | <b>5.303</b> |

(1) Dont les sociétés ABCIAL et SUDISIM, qui ont conclu un contrat de location gérance avec SQLI.

(2) Dont les sociétés CLEAR VALUE SAS et APPIA CONSULTING, qui loue son fonds de commerce à CLEAR VALUE France.

(3) Dont les sociétés EOZEN SA, EOZEN Belgium et EOZEN Singapore.

2) Information sectorielle

| COMPTE DE RESULTAT                             | 30.06.2008    |               |               | 30.06.2007    |              |               | 31.12.2007     |               |                |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                | France        | Etranger      | Total         | France        | Etranger     | Total         | France         | Etranger      | Total          |
| Chiffre d'affaires total                       | 64.817        | 17.969        | 82.786        | 50.585        | 6.205        | 56.790        | 104.143        | 16.504        | 120.647        |
| Chiffre d'affaires inter zones                 | -755          | -1.769        | -2.524        | -505          | -524         | -1.029        | -1.101         | -4.184        | -5.285         |
| <b>Chiffre d'affaires sur clients externes</b> | <b>64.062</b> | <b>16.200</b> | <b>80.262</b> | <b>50.080</b> | <b>5.681</b> | <b>55.761</b> | <b>103.042</b> | <b>12.320</b> | <b>115.362</b> |
| Dotations nettes aux amortissements            | -386          | -103          | -489          | -336          | -64          | -400          | -692           | -116          | -808           |
| Dotations nettes aux provisions                | -150          | -350          | -500          | -74           | 1            | -73           | -262           | 73            | -189           |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>           | <b>2.278</b>  | <b>1.228</b>  | <b>3.506</b>  | <b>3.691</b>  | <b>-101</b>  | <b>3.590</b>  | <b>7.692</b>   | <b>636</b>    | <b>8.328</b>   |
| Autres produits et charges non récurrents      | -194          | -             | -194          | 427           | -            | 427           | 223            | -             | 223            |
| <b>Résultat opérationnel</b>                   | <b>2.084</b>  | <b>1.228</b>  | <b>3.312</b>  | <b>4.118</b>  | <b>-101</b>  | <b>4.017</b>  | <b>7.915</b>   | <b>636</b>    | <b>8.551</b>   |
| Coût de l'endettement financier net            | -310          | -21           | -331          | -76           | 12           | -64           | -483           | 25            | -458           |
| Charge d'impôt                                 | -357          | -416          | -773          | 154           | -11          | -143          | -2.496         | -172          | -2.668         |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>    | <b>1.361</b>  | <b>745</b>    | <b>2.106</b>  | <b>3.836</b>  | <b>-9</b>    | <b>3.827</b>  | <b>4.772</b>   | <b>531</b>    | <b>5.303</b>   |

| BILAN                         | 30.06.2008 |          |        | 30.06.2007 |          |        | 31.12.2007 |          |        |
|-------------------------------|------------|----------|--------|------------|----------|--------|------------|----------|--------|
|                               | France     | Etranger | Total  | France     | Etranger | Total  | France     | Etranger | Total  |
| Ecarts d'acquisition          | 27.833     | 19.224   | 47.057 | 27.544     | -        | 27.544 | 27.746     | 10.780   | 38.526 |
| Immobilisations incorporelles | 4.172      | 14       | 4.186  | 2.261      | 42       | 2.303  | 4.312      | 1        | 4.313  |

|                                                            |                |               |               |               |               |              |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilisations corporelles                                |                | 1.130         | 464           | 1.594         | 791           | 283          | 1.074         | 1.045         | 418           | 1.463         |
| Immobilisations financières                                |                | 1.054         | 233           | 1.287         | 956           | 103          | 1.059         | 1.052         | 205           | 1.257         |
| <b>Actifs immobilisés</b>                                  | <b>A</b>       | <b>34.189</b> | <b>19.935</b> | <b>54.124</b> | <b>31.552</b> | <b>428</b>   | <b>31.980</b> | <b>34.155</b> | <b>11.404</b> | <b>45.559</b> |
| Créances clients                                           |                | 31.895        | 9.802         | 41.697        | 28.701        | 3.221        | 31.922        | 28.731        | 9.567         | 38.298        |
| Autres créances                                            |                | 22.733        | 628           | 23.361        | 15.269        | 332          | 15.601        | 27.775        | 811           | 28.586        |
| Actif d'impôt exigible                                     |                | 312           | 553           | 865           | 336           | 52           | 388           | 372           | 91            | 463           |
| <b>Créances</b>                                            | <b>B</b>       | <b>54.940</b> | <b>10.983</b> | <b>65.923</b> | <b>44.306</b> | <b>3.605</b> | <b>47.911</b> | <b>56.878</b> | <b>10.469</b> | <b>67.347</b> |
| Provision à long terme                                     |                | 788           | -             | 788           | 736           | -            | 736           | 842           | -             | 842           |
| Autres passifs non courants                                |                | 123           | -             | 123           | 165           | -            | 165           | 150           | -             | 150           |
| <b>Passifs non courants hors endettement</b>               | <b>C</b>       | <b>911</b>    | <b>-</b>      | <b>911</b>    | <b>901</b>    | <b>-</b>     | <b>901</b>    | <b>992</b>    | <b>-</b>      | <b>992</b>    |
| Dettes fournisseurs                                        |                | 6.057         | 1.333         | 7.390         | 4.695         | 320          | 5.015         | 7.510         | 1.828         | 9.338         |
| Autres dettes                                              |                | 20.794        | 30.763        | 51.557        | 29.943        | 2.310        | 32.253        | 27.906        | 20.293        | 48.199        |
| Passif d'impôt exigible                                    |                | 69            | 517           | 586           | 213           | 90           | 303           | 472           | 334           | 806           |
| Provisions à court terme                                   |                | 97            | 22            | 119           | 101           | 104          | 205           | 105           | 30            | 135           |
| <b>Passifs courants hors endettement</b>                   | <b>D</b>       | <b>27.017</b> | <b>32.635</b> | <b>59.652</b> | <b>34.952</b> | <b>2.824</b> | <b>37.776</b> | <b>35.993</b> | <b>22.485</b> | <b>58.478</b> |
| <b>Capitaux investis</b>                                   | <b>A+B-C-D</b> |               |               | <b>59.484</b> | <b>40.005</b> | <b>1.209</b> | <b>41.214</b> | <b>54.048</b> | <b>-612</b>   | <b>53.436</b> |
| Réconciliation du capital investi :                        |                |               |               |               |               |              |               |               |               |               |
| <b>Capitaux propres consolidés</b>                         | <b>A</b>       |               |               | <b>53.830</b> |               |              | <b>41.624</b> |               |               | <b>45.848</b> |
| Emprunts à plus d'un an                                    |                |               |               | 14.010        |               |              | 7.086         |               |               | 12.268        |
| Emprunts à moins d'un an                                   |                |               |               | 5.616         |               |              | 2.976         |               |               | 4.106         |
| A déduire :                                                |                |               |               |               |               |              |               |               |               |               |
| Trésorerie et équivalents trésorerie                       |                |               |               | -13.869       |               |              | -8.257        |               |               | -8.701        |
| <b>Endettement net (Trésorerie nette de l'endettement)</b> | <b>B</b>       |               |               | <b>5.757</b>  |               |              | <b>1.805</b>  |               |               | <b>7.673</b>  |
| Impôts différés actif                                      |                |               |               | 304           |               |              | 2.259         |               |               | 287           |
| Impôts différés passif                                     |                |               |               | -201          |               |              | -44           |               |               | -202          |
| <b>Impôts différés nets</b>                                | <b>C</b>       |               |               | <b>103</b>    |               |              | <b>2.215</b>  |               |               | <b>85</b>     |
| <b>Capitaux investis</b>                                   | <b>A+B-C</b>   |               |               | <b>59.484</b> |               |              | <b>41.214</b> |               |               | <b>53.436</b> |

| TABLEAU DE FLUX DE<br>TRESORERIE                                   | 30.06.2008 |          |       | 30.06.2007 |          |       | 31.12.2007 |          |       |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------|-------|------------|----------|-------|------------|----------|-------|
|                                                                    | France     | Etranger | Total | France     | Etranger | Total | France     | Etranger | Total |
| Capacité d'autofinancement                                         | 2.964      | 1.307    | 4.271 | 4.205      | 31       | 4.236 | 8.355      | 651      | 9.006 |
| Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles | 1.003      | 165      | 1.168 | 353        | 68       | 421   | 2.399      | 127      | 2.526 |

## **F. Taux des devises**

| <b>Devises</b> | <b>Taux moyen<br/>1<sup>er</sup> semestre 2008</b> | <b>Taux<br/>au 30.06.2008</b> | <b>Taux moyen<br/>2007</b> | <b>Taux<br/>au 31.12.2007</b> |
|----------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| CAD            | 0,649223                                           | 0,627274                      | 0,680760                   | 0,692089                      |
| CHF            | 0,622703                                           | 0,622820                      | 0,608763                   | 0,604339                      |
| MAD            | 0,087437                                           | 0,087019                      | 0,089131                   | 0,088155                      |
| SGD            | 0,470998                                           | 0,466287                      | 0,484586                   | 0,472523                      |
| USD            | 0,653217                                           | 0,634357                      | 0,729586                   | 0,679302                      |

---

## **G. Transactions avec les parties liées**

Les facturations de la société SQLI à ses filiales et entre filiales sont essentiellement constituées de prestations de service.

Ces transactions sont intégralement éliminées dans les comptes consolidés.

### **III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

**CONSTANTIN ASSOCIES**  
26, rue de Marignan  
75008 – PARIS

**FIDUCIAIRE DE LA TOUR**  
28, rue Ginoux  
75015 – PARIS

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2008**

#### **SQLI**

268, avenue du Président Wilson

93200 – LA PLAINE SAINT-DENIS

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SQLI, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1 – CONCLUSION SUR LES COMPTES**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

.../...

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2 – VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris, le 7 octobre 2008

Les Commissaires aux Comptes

**CONSTANTIN ASSOCIES**  
Michel BONHOMME

**FIDUCIAIRE DE LA TOUR**  
Claude FIEU

#### **IV – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

La Plaine Saint Denis, le 7 octobre 2008,

Yahya El Mir  
Président Directeur Général