

# Lettre aux actionnaires

Décembre 2005 - Numéro 3



**Yahya El Mir,**  
Président du Directoire

Chers Actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous retrouve une nouvelle fois pour ce rendez-vous désormais traditionnel.

Le Groupe SQLI vit une année 2005 particulièrement intense et riche, en s'appuyant sur les fruits des choix industriels et du travail menés depuis 2002, notamment autour de CMM-I. Ce sont ses choix stratégiques qui nous ont permis d'inscrire le Groupe dans un véritable projet industriel, sur lequel reposera notre croissance future au cours des prochaines années.

L'année 2005 se traduit ainsi comme prévu par un retour à une croissance organique dynamique largement supérieure à celle du marché. Ainsi avec une croissance interne de plus de 16% après 9 mois, nous sommes en avance sur notre plan initial, ce qui nous a permis de revoir récemment nos objectifs de croissance à la hausse pour 2005.

Mais cet exercice est également marqué par notre capacité à fédérer autour de notre projet industriel et de nos process de qualité CMM-I des sociétés performantes et reconnues technologiquement comme Aston et Sysdeo. Ces deux sociétés, acquises au second semestre, sont dotées d'une forte expertise technologique. Elles complètent parfaitement notre savoir-faire tout en nous permettant d'atteindre une taille critique suffisante pour devenir le partenaire incontournable des grands comptes dans le domaine de l'e-business.

Nous avons pu concrétiser cette stratégie offensive et dynamique grâce à l'ensemble de nos actionnaires qui ont largement participé à l'augmentation de capital de 9,1M€ que nous avons réalisée en octobre. Grâce à vous, nous disposons d'une force de frappe financière significative qui nous a permis et nous permettra de saisir toutes les opportunités qui se présenteront dans les prochains mois.

Nous travaillons actuellement à la bonne intégration de ces deux sociétés, avec un objectif clairement annoncé de démarrer l'année 2006 en parfait état de marche, forts d'un chiffre d'affaires proforma de plus de 77M€.

Nous pourrons alors consacrer tous nos efforts à la poursuite de notre croissance dans un marché toujours porteur, tout en portant notre attention en 2006 sur l'amélioration sensible de notre rentabilité, qui s'appuiera sur l'effet de levier de cette croissance.

Comme prévu, l'année 2005 aura donc bien été un nouveau tremplin pour notre développement futur et nous sommes d'ores et déjà focalisés sur la préparation de l'exercice 2006 qui s'annonce très prometteur. J'espère vous faire partager notre confiance et nos ambitions de faire du Groupe SQLI la référence des solutions e-business en France et en Suisse.

## Sommaire

- P2- UNE STRATÉGIE D'ACQUISITIONS QUI S'INSCRIT DANS UN PROJET INDUSTRIEL AMBITIEUX
- P2- ASTON, UNE CULTURE TECHNOLOGIQUE SIMILAIRE
- P3- SYSDO, "PÉPITE" DU CONSEIL E-BUSINESS
- P4- LES CHIFFRES DE SQLI EN 2005

# UNE STRATÉGIE D'ACQUISITIONS QUI S'INSCRIT DANS UN PROJET INDUSTRIEL AMBITIEUX :

Devenir le leader incontesté des sociétés " pure players " spécialisées e-business

Une offre "e-business" complète et globale, leader sur le marché



SQLI vient de renforcer et de compléter son offre au travers de 2 acquisitions stratégiques concrétisées au second semestre. Avec Aston, SQLI atteint une taille suffisante pour éliminer toutes les problématiques de référencement tout en complétant l'offre de nouvelles compétences telles que le Workflow et la TMA. Avec Sysdeo, SQLI renforce de manière significative sa densité technologique et sa capacité à offrir un Conseil haut de gamme autour du Système d'Informations ainsi qu'une offre de formation reconnue comme référence par le marché.

## Aston, une culture technologique similaire



**BRUNO PENNEC** - Directeur du Dpt "Métiers" Aston

"Ce rapprochement Aston-SQLI m'apparaît comme une opération naturelle, compte tenu notamment de notre très forte sensibilité technique commune ; nous partageons une même culture d'expertise technologique, de capitalisation et de réutilisation (nous avons par exemple tous deux adopté des approches Frameworks similaires). Ensemble, nous allons pouvoir approfondir nos offres métier et en développer de nouvelles. Avec SQLI, nous allons conforter à la fois notre approche méthodologique, grâce à la certification CMM-I, et surtout la logique d'industrialisation du développement, cruciale dans notre contexte de marché."

**Lieu :** Paris, Lyon et Toulouse,

**Effectif :** 270 collaborateurs

**Chiffre d'affaires :** plus de 18M€ estimés en 2005

### De fortes synergies commerciales

- ◆ La pénétration de nouveaux comptes comme Bouygues Telecom, Accor, Canal Plus ou la Caisse des Dépôts et Consignations.
- ◆ Le renforcement significatif des positions de SQLI chez certains grands comptes stratégiques comme Airbus, Sanofi-Aventis, BNP Paribas ou le Crédit Agricole.

### Des synergies technologiques

Aston complètera l'expertise du Groupe en matière d'outils de Workflow, de Tierce Maintenance Applicative et dans les serveurs d'application. Par ailleurs, les

équipes d'Aston bénéficieront rapidement de l'apport des procédés CMM-I mis en place au sein du Groupe SQLI, et pourront d'autre part confier une partie de leurs développements au centre offshore de SQLI au Maroc pour une meilleure productivité.

### Un calendrier d'intégration parfaitement respecté

Cette acquisition s'annonce comme prévu très prometteuse et relative. Les premiers effets positifs de cette acquisition sont d'ores et déjà visibles en termes de synergies commerciales avec des succès communs sur

certaines appels d'offres. Par ailleurs, le regroupement des équipes, déjà réalisé à Lyon et à Toulouse, sera effectif à Paris courant décembre tout en étant générateur de fortes économies pour 2006.

En outre, SQLI annonce avoir cédé l'activité indépendante de formation présente au sein d'Aston, foyer de pertes et peu synergique avec le projet industriel du Groupe dans le domaine de l'e-business. Cette activité générerait un chiffre d'affaires de l'ordre de 1 M€.

## Sysdeo, "pépité" du conseil e-business



**PASCAL GROJEAN - Directeur Associé - Pôle Conseil Sysdeo**

"Face aux défis des SSII - référencement et productivité - nous avons été séduits par la stratégie offensive de SQLI : capitaliser pour développer des solutions métiers ; utiliser l'offshore à bon escient ; atteindre une taille critique sans renoncer à la qualité grâce à CMM-I. En s'insérant dans cette démarche, SYSDEO peut apporter son framework et ses outils de productivité, en valorisant sa culture des Nouvelles Technologies."

**Lieu :** Boulogne  
Billancourt

**Effectif :** 80 collaborateurs

**Chiffre d'affaires :** plus de  
7 M€ prévus en 2005

### Sysdeo, un acteur de référence sur les technologies Java et XML au coeur des Systèmes d'Informations métiers e-business

Cette expertise se décline notamment autour du framework Borneo développé en interne, déployé aujourd'hui avec succès chez de nombreux clients et faisant figure de référence auprès de la communauté informatique. Offrant une structure et un cadre de développement exceptionnels, Borneo supporte les architectures SOA/Web Services permettant la mise en place de processus métier plus flexibles et capables de s'intégrer avec le patrimoine applicatif existant des entreprises pour éviter la dérive de coût. Sysdeo est par ailleurs le créateur du site **eclipsetotale.com**, le site francophone consacré au projet Eclipse et aux outils WebSphere Studio d'IBM, plébiscités par les développeurs. Son PlugIn Eclipse pour Tomcat est ainsi le plus téléchargé au monde.

### Des synergies commerciales évidentes

Ce rapprochement devrait ainsi générer d'importantes synergies commerciales avec d'une part, un fort potentiel de développement auprès de nouveaux grands comptes, déjà clients de Sysdeo (Coface, MMA, Air France, Danone, Voyages-SNCF.com, Réunica et Thalès), et d'autre part, le renforcement des positions du Groupe au sein de clients prestigieux comme BNP Paribas, Société Générale, Michelin et Peugeot...

### Une offre de formation leader sur le marché

Par ailleurs, le nouvel ensemble disposera de l'offre de formation spécialisée "e-business" la plus complète du marché, un positionnement stratégique pour capter les clients et rendre visible la forte expertise du Groupe.





## LES CHIFFRES DE SQLI EN 2005

Forte accélération de notre croissance au 2ème et 3ème trimestre

En M€	CA 2004	CA 2005	Variation
1er trimestre	11,6	12,6	+8,6%
2ème trimestre	11,2	14,1	+25,9%
3ème trimestre	10,2	12,4	+21,1%
Total 9 mois	33,0	39,1	+18,4%

En avance après 9 mois par rapport à son plan initial de développement, le Groupe SQLI revoit de nouveau à la hausse son objectif de chiffre d'affaires 2005 (hors contribution d'Aston et Sysdeo) qui sera désormais au minimum de 53 M€, soit une hausse de 16 %. Cette croissance sera accélérée par la contribution sur 2 mois d'Aston et Sysdeo.

## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2005 :

Forte progression du chiffre d'affaires et des résultats

K€	S1 2004 IFRS	S1 2005 IFRS	Variation
Chiffre d'affaires	<b>22 792</b>	<b>26 660</b>	<b>+17,0%</b>
Résultat opérationnel courant	<b>831</b>	<b>976</b>	<b>+17,4%</b>
Marge opérationnelle (en % du CA)	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	
Résultat net part du groupe	<b>702</b>	<b>906</b>	<b>+29,1%</b>
Marge nette (en % du CA)	<b>3,0%</b>	<b>3,4%</b>	

### Progression de + 29,7 % du résultat net semestriel

Le résultat opérationnel courant a enregistré une hausse de 17,4%, conforme à la progression du chiffre d'affaires. Bénéficiant de la réduction de l'affacturage au niveau des coûts financiers, le résultat net progresse ainsi de 29,1 % pour atteindre 0,9 M€.

Au niveau de la structure financière, les capitaux propres atteignent désormais 8,3 M€ pour une trésorerie nette au 30 juin 2005 de 2,7 M€, un niveau qui tient compte pour environ 3 M€ de la réduction du tirage d'affacturage annoncée en début d'exercice.

### Augmentation de capital réussie en octobre

Le Groupe SQLI a levé un montant total de 9,1 M€. L'offre a été sur-souscrite 2,5 fois représentant un montant global demandé de 22,8 M€.

Grâce à cette opération, SQLI dispose des moyens financiers nécessaires pour poursuivre sa stratégie d'acquisitions ciblées au cours des prochains mois, et ainsi renforcer sa position de leader des "pure players" dans le domaine de l'e-business.

Introduction au Nouveau Marché le 21/07/2000 - Segment : Next Economy - Eurolist Compartiment C - Codes Reuters : SQLI.LN - Bloomberg : SQLI - ISIN : FR0004045540 - Symbole : SQL - Nombre d'actions : 25 700 592 - Informations financières : [www.sqli.com](http://www.sqli.com) - Relations investisseurs : [daf@sqli.com](mailto:daf@sqli.com) - Tel : 01.55.93.26.00 - Fax : 01.55.93.26.01