

SQLI

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

EXCO PARIS ACE
5, avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris
S.A.S. au capital de € 1 660 000
380 623 868 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SQLI

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société SQLI,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SQLI relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 17 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

■ Reconnaissance du chiffre d'affaires des prestations au forfait

| Risque identifié | Notre réponse |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires s'élève à M€ 148.</p> <p>La note D.h de l'annexe aux comptes annuels détaille le principe de reconnaissance du chiffre d'affaires. En particulier, le chiffre d'affaires des prestations au forfait est reconnu au fur et à mesure de l'avancement des travaux.</p> <p>Une provision pour perte à terminaison est constatée dès lors que la marge prévisionnelle attendue sur un projet au forfait est négative.</p> <p>Nous avons considéré la reconnaissance du chiffre d'affaires sur les prestations au forfait comme un point clé de l'audit dans la mesure où l'appréciation des coûts se fonde sur des hypothèses opérationnelles et des estimations ayant une incidence directe sur le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation des comptes annuels.</p> | <p>Nous avons pris connaissance des procédures de contrôle interne relatives au processus avant-vente, à la facturation et à la comptabilisation du chiffre d'affaires des prestations au forfait.</p> <p>Nous avons testé les contrôles clés mis en place notamment ceux relatifs aux coûts imputés et ceux restant à courir par projet.</p> <p>Pour une sélection de contrats basée sur des critères quantitatifs (encours de production significatifs) et qualitatifs (contrats présentant des difficultés techniques dans leur réalisation ou rentabilité inhabituelle), nous avons réalisé les diligences suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none">▶ nous avons analysé les clauses contractuelles et rapproché les données de gestion de la comptabilité ;▶ nous avons recalculé les coûts restants à courir et le degré d'avancement des contrats sélectionnés ;▶ nous avons comparé la marge à date et la marge à terminaison et les avons analysées par entretiens avec le contrôle de gestion ;▶ le cas échéant, nous avons comparé les marges réalisées en 2019 avec celles qui étaient prévues l'an dernier ;▶ le cas échéant, nous avons apprécié les hypothèses retenues par la direction pour déterminer les pertes à terminaison identifiées sur les contrats déficitaires. |

■ Evaluation des titres de participation

| Risque identifié | Notre réponse |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Au 31 décembre 2019, les titres de participation et créances rattachées sont inscrites au bilan pour une valeur nette comptable de M€ 70. Ces actifs font l'objet d'un test de dépréciation à la clôture de l'exercice.</p> <p>Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable. Comme précisé dans la note D.c de l'annexe aux comptes annuels, la valeur d'utilité dépend de l'actif net corrigé des plus-values et moins-values latentes, de l'évolution attendue des résultats sur la base de l'estimation des flux de trésorerie futurs actualisés et de l'intérêt économique de la participation pour le groupe.</p> <p>Nous avons considéré l'évaluation des titres de participation comme un point clé de l'audit compte tenu de l'importance des jugements de la direction dans la détermination des hypothèses de flux de trésorerie, des taux d'actualisation et de croissance à l'infini.</p> | <p>Dans le cadre de nos travaux, nous avons examiné les modalités de mises en œuvre des tests de dépréciation réalisés par votre société.</p> <p>Nous avons réalisé les procédures suivantes sur les tests de dépréciation :</p> <ul style="list-style-type: none">▶ nous avons analysé la cohérence des hypothèses clés issues des tests de dépréciation des écarts d'acquisition avec celles retenues dans le cadre de l'évaluation des titres de participation ;▶ nous avons examiné la cohérence des hypothèses clés retenues pour la détermination des flux de trésorerie actualisés avec les références de marché et les données historiques ;▶ nous avons apprécié, en incluant dans nos équipes des spécialistes en évaluation, les taux d'actualisation et taux de croissance à l'infini retenus par rapport à des références de marché. |

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 17 mars 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce.

■ Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-3 et L. 225-37-4 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-3 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-5 du Code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

■ **Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

■ **Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société SQLI par votre assemblée générale du 26 juin 2013 pour le cabinet EXCO PARIS ACE et du 20 juin 2012 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2019, le cabinet EXCO PARIS ACE était dans la septième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG et Autres dans la huitième année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

■ Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

■ Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

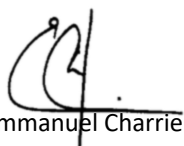
Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris et Paris-La Défense, le 8 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

EXCO PARIS ACE

ERNST & YOUNG et Autres


Emmanuel Charrier

Jean-Christophe Pernet



SQLI

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 3 691 180 EUROS
SIEGE SOCIAL : 166 RUE JULES GUESDE 92300 LEVALLOIS PERRET
RCS NANTERRE 353 861 909

**COMPTES ANNUELS
AU 31 DECEMBRE 2019**



I. BILAN

II. COMPTE DE RESULTAT

III. ANNEXE

I. BILAN

| En euros | Net au 31.12.2019 | Notes | Net au 31.12.2018 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|--------------------|
| ACTIF | | | |
| Immobilisations incorporelles | 25 037 262 | 1 | 24 751 088 |
| Immobilisations corporelles | 4 420 621 | 2 | 4 609 893 |
| Immobilisations financières | 76 113 300 | 3 | 72 933 800 |
| | ACTIF IMMOBILISE | | 102 294 781 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 0 | | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 44 264 200 | 4 | 44 297 273 |
| Autres créances | 29 201 522 | 5 | 35 132 136 |
| Disponibilités | 2 576 752 | 7 | 9 532 342 |
| Charges constatées d'avance | 3 054 439 | 8 | 2 352 959 |
| | ACTIF CIRCULANT | | 91 314 710 |
| Ecart de conversion actif | 7 701 | | 14 879 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 184 675 797 | | 193 624 370 |
| PASSIF | | | |
| Capital | 3 691 180 | | 3 541 278 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 46 959 181 | | 43 493 640 |
| Réserve légale | 354 128 | | 316 763 |
| Réserve réglementée | 272 850 | | 272 850 |
| Report à nouveau | 18 506 858 | | 18 159 908 |
| Bénéfice (perte) de l'exercice | (2 398 304) | | 384 315 |
| Provisions réglementées | 1 381 965 | 10 | 1 083 905 |
| | CAPITAUX PROPRES | 9 | 67 252 659 |
| Avances conditionnées | 0 | | 0 |
| | AUTRES FONDS PROPRES | | 0 |
| Provisions pour risques | 1 349 410 | | 724 075 |
| Provisions pour charges | 668 521 | | 28 815 |
| | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 11 | 752 890 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 34 339 276 | 12 | 39 995 932 |
| Emprunts et dettes financières divers | 16 944 965 | 13 | 15 253 502 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 24 706 649 | | 27 486 587 |
| Dettes fiscales et sociales | 26 715 317 | 14 | 31 497 350 |
| Dettes sur immobilisations | 75 009 | 15 | 3 347 |
| Autres dettes | 3 935 140 | 16 | 3 916 617 |
| Produits constatés d'avance | 7 167 414 | 18 | 7 465 487 |
| | DETTES | | 125 618 821 |
| Ecart de conversion passif | 6 238 | | 0 |
| TOTAL DU PASSIF | 184 675 797 | | 193 624 370 |

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers

II. COMPTE DE RESULTAT

| En euros | Net au 31.12.2019 | Notes | Net au 31.12.2018 |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 148 114 187 | 19 | 148 373 980 |
| Production immobilisée | 182 156 | 20 | 291 785 |
| Subventions d'exploitation | 0 | | 19 624 |
| Reprises sur amortissements et provisions | 623 448 | 28 | 1 098 821 |
| Transferts de charges | 786 199 | 31 | 723 201 |
| Autres produits | 4 829 290 | 21 | 4 903 044 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 154 535 280 | | 155 410 415 |
| Autres achats et charges externes | 64 597 606 | 22 | 62 302 141 |
| Impôts et taxes | 3 661 506 | 23 | 4 021 262 |
| Salaires et traitements | 60 332 548 | | 60 726 284 |
| Charges sociales | 26 408 064 | | 26 965 179 |
| Dotations aux amortissements et provisions : | | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 1 350 417 | 1 et 2 | 1 177 283 |
| - Sur actif circulant : dotations aux provisions | 98 684 | 28 | 0 |
| - Pour risques & charges : dotations aux provisions | 2 005 931 | 28 | 185 393 |
| Autres charges | 902 299 | | 1 417 383 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 159 357 055 | | 156 794 925 |
| BENEFICE (PERTE) D'EXPLOITATION | (4 821 775) | | (1 384 470) |
| Produits financiers | 1 337 646 | | 1 747 730 |
| Charges financières | 1 732 098 | | 2 158 789 |
| BENEFICE (PERTE) FINANCIER | (394 452) | 24 | (411 059) |
| BENEFICE (PERTE) COURANT AVANT IMPOT | (5 216 227) | | (1 795 529) |
| Produits exceptionnels | 702 240 | | 440 135 |
| Charges exceptionnelles | 1 069 592 | | 1 148 600 |
| BENEFICE (PERTE) EXCEPTIONNEL | (367 352) | 27 | (708 465) |
| IMPOT SUR LES SOCIETES | (3 185 275) | 29 | (2 888 309) |
| BENEFICE (PERTE) NET | (2 398 304) | | 384 315 |

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers

III. ANNEXE

A Activité

Créé en 1990, SQLI est le partenaire de référence des entreprises dans la transformation digitale de leur parcours client et de tous les services internes impactés par cette évolution. Son positionnement unique au confluent du marketing et de la technologie lui permet de répondre de façon globale aux enjeux de développement des ventes et de notoriété (marketing digital & social, expérience client, commerce connecté, data intelligence...) ainsi qu'aux enjeux de productivité et d'efficacité interne (digitalisation des opérations, entreprise collaborative, mobilité et objets connectés, CRM...).

SQLI est cotée sur NYSE Euronext Paris compartiment C (ISIN FR0011289040).

B Faits caractéristiques de l'exercice

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, SQLI a enregistré un chiffre d'affaires stable par rapport à 2018 à 148,1 M€.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 159,4 M€ contre 156,8 M€ pour l'exercice précédent soit une augmentation de 1,6 %. Le résultat d'exploitation fait apparaître en conséquence une perte de 4,8 M€ contre une perte de 1,4 M€ pour l'exercice précédent.

Après un bon premier semestre, l'activité historique de la société « Digital & Technology » a connu un second semestre en retrait, sur un marché plus difficile en termes d'activité, en particulier dans des secteurs où SQLI a de fortes compétences comme la banque.

Par ailleurs, la société continue de subir les effets d'un turnover important, ses effectifs moyens passant de 1284 salariés en 2018 à 1216 salariés en 2019. Le turnover fort sur le début de l'année est cependant revenu dans la moyenne du secteur sur la deuxième partie de l'année.

Après prise en compte du résultat financier pour un montant -0,4 M€, d'une perte exceptionnelle de 0,4 M€ et des produits d'impôts de 3,2 M€, le résultat net 2019 est déficitaire de 2,4 M€ contre un bénéfice de 0,4 M€ l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2019, SQLI dispose de capitaux propres de 68,8 M€ et un endettement financier net de 31,7 M€. Les capitaux propres de la société se sont notamment renforcés de 3,6 M€ par rapport au 31 décembre 2018, suite à l'exercice de 182 808 bons de souscription d'action (BSA) en septembre 2019.

Parmi les faits majeurs de l'exercice, on retiendra également l'entrée dans le capital de SQLI, à hauteur de 28,6%, de la société DBAY Advisors, suite au rachat en décembre 2019 des participations du fonds Nobel (9,85%) et Amar Family Office (11,98%).

C Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Deux administrateurs représentant la société DBAY Advisors ont rejoint le Conseil d'Administration fin janvier 2020.

SQLI a acquis 60% du capital de Redbox, dont l'équipe de Direction reste pleinement engagée dans le projet et la vision du Groupe. L'acquisition sera consolidée dès mars 2020.

Fondé en 2004, Redbox est devenu l'un des leaders du développement de plateformes e-Commerce. Cette nouvelle acquisition va permettre au Groupe SQLI de compléter son offre phare dans ce domaine et de renforcer sa présence sur des marchés clés.

Le ralentissement de l'économie en particulier en France depuis le 2ème semestre 2019 a été accéléré par le choc du coronavirus Covid-19. L'évolution de la situation liée au Covid-19 reste une source importante d'incertitude.

Le groupe SQLI a d'abord pensé à la sécurité de ses collaborateurs rapidement mis en télétravail pour continuer à assurer les projets pour ses clients. Cela se traduit néanmoins par un ralentissement de l'activité particulièrement en France et plus progressif dans les autres pays où le groupe opère. Les autorités de ces pays ont pris des mesures visant à soutenir les entreprises durant cette période difficile. A cette date, les conditions d'applications sont encore à préciser.

Si l'épidémie était contenue dans les prochaines semaines, les effets sur l'activité seraient concentrés sur les deux premiers trimestres 2020 et un rebond au 2ème semestre pourrait compenser partiellement les effets observés au 1er semestre.

A la date de dépôt de ce document, l'impact de cette épidémie sur les résultats du groupe reste difficile à quantifier.

D Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les principes comptables en vigueur en France et applicables au 17 mars 2020, date d'arrêté de ces comptes par le Conseil d'Administration.

Les conventions comptables sont appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Changement de méthode comptable

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable sur l'exercice.

Changement d'estimation comptable

Il n'y a pas eu de changement d'estimation comptable sur l'exercice.

Les principales méthodes utilisées pour l'arrêté des comptes sont les suivantes :

a. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les fonds commerciaux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires, ces frais constituant des charges de l'exercice.

Le mali technique dégagé à l'occasion de la transmission universelle du patrimoine (TUP) d'une filiale est inscrit dans les immobilisations incorporelles. Il est affecté comptablement aux actifs sous-jacents sur lesquels ont porté les plus-values latentes constatées lors des opérations de TUP ayant généré le mali technique. Le cas échéant, le mali résiduel représentatif de pertes ou « vrai » mali est comptabilisé en charges financières.

Le mali technique est amorti selon les mêmes règles et dans les mêmes conditions que les actifs sous-jacents auxquels il est affecté.

Les fonds commerciaux et mali techniques font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur.

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement sont comptabilisés à l'actif s'ils respectent les critères d'activation prévus par les textes. Ils sont constitués des dépenses de personnel relatives aux chercheurs et aux dépenses de fonctionnement.

b. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. En application du règlement CRC n° 2004-06, les coûts d'emprunts ne sont pas incorporés dans la valeur des immobilisations.

En application des règles définies par le règlement CRC n° 2002-10, les actifs corporels immobilisés sont dissociés en leurs composants ayant des durées d'utilisation différentes. Des biens susceptibles de faire l'objet de cet éclatement n'ont pas été identifiés.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire (L) sur une base égale à leur coût d'acquisition et sur la durée de vie usuelle des immobilisations :

Installations générales : L sur 8 ans

Matériel informatique : L sur 2 ans

Matériel de bureau : L sur 5 ans

Matériel de transport : L sur 4 ans

c. Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Les compléments de prix d'acquisition sont évalués et constituent un élément de ce coût d'acquisition.

Les frais d'acquisition des titres de participation sont étalés sur 5 ans par le biais de la constatation d'un amortissement dérogatoire, dont le point de départ est la date d'acquisition des titres.

Enfin, à la clôture de l'exercice, les valeurs des titres sont comparées aux valeurs d'utilité. La valeur d'utilité d'un titre est fonction de l'actif net corrigé des plus-values et moins-values latentes, de l'évolution attendue des résultats et de l'intérêt économique de la participation pour le groupe.

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition, une provision est constituée, égale à la différence entre la valeur d'utilité et le coût d'acquisition.

d. Autres immobilisations financières

Les prêts à 20 ans accordés par la société au titre de son obligation à l'effort de construction sont actualisés en fonction du taux à 10 ans des OAT.

La société a souscrit un contrat de liquidité conforme à la charte AFEI afin de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations de ses titres. Les opérations effectuées pour son compte par la société de bourse signataire du contrat sont comptabilisées en immobilisations financières. Du fait de leur

indisponibilité, les espèces conservées par l'intermédiaire financier constituent des créances immobilisées.

Les actions propres sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse connu à la date de clôture de l'exercice.

e. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée s'il existe un risque de non recouvrement.

Le groupe externalise la gestion de ses créances clients, couvrant tant les domaines de l'assurance-crédit, que la gestion des relances et le refinancement par mobilisation de celles-ci. Elles sont cédées dans le cadre d'une convention d'affacturage. A l'exception des créances sur les clients étrangers ou implantés dans les DOM TOM, 100% des créances clients sont cédées au factor et figurent sous la rubrique « Autres créances ». Ce poste est intégralement mobilisable.

Les dépenses engagées par SQLI dans le cadre de programmes de recherche et développement répondant aux critères d'éligibilité du crédit d'impôt recherche génèrent une créance d'impôt, qui est constatée à l'actif du bilan, quand elle ne trouve pas à s'imputer en tout ou partie sur l'impôt dû au titre de l'exercice.

A titre prudentiel, une provision non déductible est dotée sur cet actif dont la consistance n'est pas définitivement acquise. Cette provision est maintenue jusqu'au terme d'un délai de trois ans, nonobstant les remboursements effectifs intervenus entre temps.

En cas d'imputation sur l'impôt sur les sociétés ou en cas de remboursement anticipé de la créance, la provision pour dépréciation est reprise et une provision d'un montant équivalent est dotée au passif du bilan.

Cette provision, jusqu'ici égale à 30% du montant des crédits d'impôt générés, a été réestimée à 25% pour les créances fiscales nées à compter de 2019.

Enfin, une convention de comptes courants intragroupe conclue entre SQLI, société mère, et les sociétés avec lesquelles elle a directement ou indirectement des liens en capital lui conférant un pouvoir de contrôle, règle les flux de trésorerie qui résultent des liens économiques et financiers récurrents existant entre elles.

Dans ce cadre, SQLI établit un état des comptes courants et calcule les intérêts échus sur la base du solde moyen atteint au cours de chaque semestre civil. Les échelles d'intérêts ainsi calculées sont capitalisées au dernier jour du semestre considéré.

Le taux de rémunération des comptes courants est égal à la moyenne des taux EURIBOR 12 mois.

f. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au prix d'achat ou au prix de marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une dépréciation est constatée. La société procède à la cession et à l'acquisition en fin d'exercice des valeurs mobilières de placement qu'elle détient en portefeuille.

g. Trésorerie

Une convention de centralisation domestique de trésorerie de groupe a été conclue avec la Société Générale le 23 mai 2006. Ce service assure une centralisation sur SQLI, société pivot, de la trésorerie des sociétés participant à la convention.

A ce titre, les positions nettes journalières des comptes des sociétés participantes, débitrices et créditrices (agrégats nets), sont nivelées par le compte de la société pivot de trésorerie et les intérêts débiteurs et créditeurs calculés au jour le jour à partir de la position centralisée de la trésorerie du groupe.

h. Principe de reconnaissance du chiffre d'affaires

Prestations en régie – Le chiffre d'affaires des prestations en régie est reconnu au fur et à mesure de l'exécution de la prestation. Les prestations réalisées non encore facturées sont enregistrées en factures à établir.

Prestations au forfait – Le chiffre d'affaires des projets au forfait est comptabilisé selon la méthode de l'avancement. Les prestations en cours sont valorisées au prix de vente. Si le montant des prestations réalisées est supérieur au montant des prestations facturées, la différence figure en factures à établir ; dans le cas contraire, elle est comptabilisée en produits constatés d'avance.

Une provision pour pertes à terminaison est constatée dès lors que la marge prévisionnelle attendue du projet au forfait est négative.

i. Provisions réglementées

Ces provisions ne correspondent pas à l'objet normal d'une provision mais sont comptabilisées en application de dispositions légales. Elles sont créées suivant un mécanisme analogue à celui des provisions proprement dites, l'octroi d'un régime fiscal qui leur est propre étant subordonné à une telle comptabilisation.

La société amortit sur 5 ans les frais d'acquisition des titres de participation à compter de la date d'acquisition des titres.

j. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constatées lorsque les risques et charges sont nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine et que des événements survenus ou en cours rendent probables.

k. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours du mois de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de clôture. Les différences résultant de la conversion à ce dernier cours sont portées au bilan sur les lignes « Ecart de conversion ». Les écarts, qui résultent de la conversion des disponibilités en devises, sont portés au compte de résultat en gains et pertes de change.

l. Situation fiscale de la société au regard de l'impôt sur les sociétés

SQLI est la société tête d'un groupe fiscal intégré comprenant en 2019 les sociétés ABCIAL, CLEAR VALUE SAS, EOZEN France, WAX INTERACTIVE Lille, ECOMMERCE4U, WAX INTERACTIVE et ASTON INSTITUT.

Aux termes des conventions conclues entre les filiales intégrées et la société mère, les charges d'impôt sont supportées par chacune des sociétés comme si elles étaient imposées séparément et les économies d'impôt réalisées par le groupe sont conservées par la société mère.

La société constate la charge d'impôt exigible. Ses crédits d'impôt recherche, famille et apprentissage sont portés en diminution de la charge d'impôt.

m. Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi concernent les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel employé qui sont des indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ à la retraite. Ils ne donnent pas lieu à la constitution d'une provision dans les comptes.

E Compléments d'informations

Les informations sont données, sauf indication contraire, en euros.

1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| | 31.12.2018 | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | 31.12.2019 |
|----------------------------|------------|---------------------------|----------------------|------------|
| Logiciels | 3 141 252 | 611 841 | | 3 753 093 |
| Fonds commerciaux | 23 471 498 | | | 23 471 498 |
| Valeur brute | 26 612 750 | 611 841 | | 27 224 590 |
| A déduire : amortissements | 1 861 660 | 325 669 | | 2 187 329 |
| Valeur nette | 24 751 088 | 286 174 | | 25 037 262 |

Les fonds commerciaux se décomposent comme suit :

| | 31.12.2018 | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | 31.12.2019 |
|-------------------------------------|------------|---------------------------|----------------------|------------|
| ASTON | 8 956 600 | | | 8 956 600 |
| ASTON EDUCATION | 2 150 492 | | | 2 150 492 |
| PROCEA | 1 438 183 | | | 1 438 183 |
| SYSDEO | 5 199 597 | | | 5 199 597 |
| Dont : | | | | |
| Fonds commercial NAGORA TECHNOLOGIE | 323 844 | | | 323 844 |
| Fonds commercial OBJECTIVA | 593 340 | | | 593 340 |
| SHAFT | 198 200 | | | 198 200 |
| AMPHAZ | 2 122 553 | | | 2 122 553 |
| ICONEWEB | 1 407 845 | | | 1 407 845 |
| URBANYS | 1 524 570 | | | 1 524 570 |
| ECLAPS | 35 268 | | | 35 268 |
| NAGA CONSEIL | 437 925 | | | 437 925 |
| Autres | 265 | | | 265 |
| Valeur nette des fonds commerciaux | 23 471 498 | 0 | 0 | 23 471 498 |

La société SQLI a procédé au cours des dernières années à l'absorption par transmission universelle de patrimoine des sociétés SYSDEO, ASTON, PROCEA, SUDISIM, ICONEWEB, URBANYS, ALCYONIX, NAGA CONSEIL et ASTON EDUCATION. Les activités provenant de ces sociétés sont dorénavant fusionnées avec celles de SQLI : il est donc extrêmement difficile d'identifier le chiffre d'affaires ou la marge provenant de chacune de ces activités. Les deux principaux fonds (ASTON et SYSDEO) ont permis à SQLI de parvenir à la taille critique (passage de 44 M€ de chiffre d'affaires en 2005 à 74 M€ en 2006) et de maintenir ses contrats de référencement avec les clients grand compte dans un contexte de réduction du nombre de prestataires informatiques. Dès lors, la justification de la valeur des fonds commerciaux provenant de ces sociétés a été testée par la méthode des Discounted Cash Flow appliquée à la société SQLI.

Pour l'approche de valorisation globale du fonds de commerce SQLI, afin d'en valider les éléments constitutifs, les valeurs recouvrables ont été déterminées à partir des projections des flux de trésorerie nets actualisés, avec prise en compte d'une valeur terminale, basée sur un taux de croissance à l'infini des produits générés par l'actif valorisé. Le taux retenu pour l'actualisation des flux futurs est le coût moyen pondéré du capital avant impôt. Les hypothèses retenues en termes de progression de l'activité et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles. Les principaux paramètres retenus pour l'établissement de ces flux prévisionnels sont les suivants :

Durée des projections : 4 ans (identique au 31 décembre 2018)
 Taux d'actualisation après impôt : 9,5% (identique au 31 décembre 2018)
 Taux de croissance à l'infini : 1,5% (identique au 31 décembre 2018)

Au regard de ces tests, aucune dépréciation n'a été constatée au 31 décembre 2019.

2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | 31.12.2018 | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | 31.12.2019 |
|---------------------------------------|------------|---------------------------|----------------------|------------|
| Installations générales & agencements | 4 989 987 | 471 534 | 121 410 | 5 340 111 |
| Matériel de bureau & informatique | 2 709 364 | 283 719 | 0 | 2 993 083 |
| Mobilier | 1 433 340 | 110 400 | 0 | 1 543 740 |
| Œuvres d'Art | 10 790 | 0 | 0 | 10 790 |
| Total valeur brute | 9 143 481 | 865 653 | 121 410 | 9 887 724 |
| A déduire : amortissements | 4 533 588 | 1 024 748 | 91 234 | 5 467 103 |
| Valeur nette | 4 609 893 | (159 095) | 30 176 | 4 420 621 |

3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | 31.12.2018 | Augmentations Dotations | Diminutions Reprises | 31.12.2019 | 1 an au plus | A plus d'un an |
|------------------------------------------|------------|----------------------------|-------------------------|------------|--------------|----------------|
| Titres de participations | 65 170 613 | 3 094 259 | 676 744 | 67 588 128 | | 67 588 128 |
| Créances rattachées à des participations | 5 627 708 | 74 426 | | 5 702 134 | | 5 702 134 |
| Total valeur brute | 70 798 321 | 3 168 685 | 676 744 | 73 290 262 | 0 | 73 290 262 |
| A déduire : provisions | 3 430 140 | 237 832 | 0 | 3 667 972 | 0 | 3 667 972 |
| Valeur nette | 67 368 181 | 2 930 853 | 676 744 | 69 622 290 | 0 | 69 622 290 |
| Prêts | 3 598 890 | 272 916 | | 3 871 806 | | 3 871 806 |
| Dépôts et cautionnements | 1 068 076 | 62 388 | 85 735 | 1 044 729 | | 1 044 729 |
| Actions auto détenues | 1 703 147 | 169 440 | 189 734 | 1 682 853 | 1 682 853 | |
| Créances immobilisées ¹⁾ | 149 229 | 0 | 66 549 | 82 680 | 82 680 | |
| Autres titres immobilisés | 16 | | 0 | 16 | | 16 |
| Total valeur brute | 6 519 358 | 504 744 | 342 018 | 6 682 084 | 1 765 533 | 4 916 551 |
| A déduire : provisions | 953 739 | 142 628 | 905 293 | 191 074 | | 191 074 |
| Valeur nette | 5 565 619 | 362 116 | (563 275) | 6 491 010 | 1 765 533 | 4 725 477 |
| Total valeur brute | 77 317 679 | 3 673 429 | 1 018 762 | 79 972 346 | 1 765 533 | 78 206 813 |
| A déduire provisions | 4 383 879 | 380 460 | 905 293 | 3 859 046 | 0 | 3 859 046 |
| Valeur nette | 72 933 800 | 3 292 969 | (113 469) | 76 113 300 | 1 765 533 | 74 347 767 |

¹⁾ Espèces indisponibles du contrat de liquidité

Les principales variations concernant les titres de participations sont les suivantes :

OSUDIO

En septembre 2017, SQLI a acquis 71,9% du capital d'Osudio Holding BV, leader du e-commerce présent au Benelux, au Danemark et en Allemagne, aux côtés des managers de la société. Cette acquisition a donné lieu au versement en 2019 d'un complément de prix en fonction des résultats de l'exercice 2018 pour un montant de 521 K€. Le solde du complément de prix est évalué à 1.019 K€ sur la base des performances opérationnelles 2019 et 2020 et est payable en 2020 et 2021.

A l'issue de l'acquisition des 71,9% d'Osudio Holding BV, SQLI et les managers détenant 28,1% des titres disposaient respectivement d'un call et d'un put sur ces titres. Un premier tiers de ces options a été exercé en 2019 au prix de 3.000 K€, portant la participation de SQLI dans le capital d'Osudio Holding BV à 81,26%.

Réestimation des compléments de prix OSUDIO, STAR REPUBLIC et SQLI Ltd (Grande Bretagne)

Compte tenu de la sous-performance opérationnelle des sociétés OSUDIO, Star Republic et SQLI Ltd en 2019, SQLI a revu à la baisse son estimation des compléments de prix restant à régler, respectivement de 266 K€, 239 K€ et 172 K€.

Nouvelles filiales

Deux nouvelles filiales ont été créées au cours de l'exercice :

- InventCommerce, créée en association avec la société de droit autrichien, Alpenite GmbH : cette nouvelle société, basée en France, a pour objectif d'accélérer la conception et la commercialisation de plateformes d'expérience et de commerce omnicanal sur le marché français, en s'appuyant sur l'offre Salesforce multi-cloud. SQLI détient 51.000 titres de la société, représentant 51% de son capital social (51 K€).
- SQLI Singapore : SQLI détient 64.000 titres de la société, représentant 80% de son capital social (43 K€).

Les dépréciations suivantes sont constatées sur les immobilisations financières :

| | 31.12.2018 | Dotations | Reprises | 31.12.2019 |
|--------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Titres de participations | | | | |
| ABCIAL | 3 087 172 | 3 120 | | 3 090 292 |
| ICONEWEB Maroc | 17 968 | | | 17 968 |
| Ecommerce4U | | 234 712 | | 234 712 |
| EOZEN SA (Luxembourg) | 325 000 | | | 325 000 |
| Total | 3 430 140 | 237 832 | 0 | 3 667 972 |
| Prêts ⁱ | 272 882 | 0 | 224 436 | 48 446 |
| Actions auto détenues | 680 857 | 142 628 | 680 857 | 142 628 |
| Total | 4 383 879 | 380 460 | 905 293 | 3 859 046 |

ⁱ Taux utilisé pour la dépréciation des prêts : taux OAT à 10 ans à la clôture soit 0.10% (31.12.2018 : 0.70%).

SQLI procède chaque année à l'évaluation de ses filiales par la méthode des discounted cash flow (DCF). Elle a retenu en 2019 un taux de croissance à l'infini de 1,5% et un coût moyen pondéré du capital avant impôt de 9,5%.

Les sociétés ABCIAL et Ecommerce4U, n'ayant plus d'activité, ont été valorisées sur la base de leur situation nette au 31 décembre 2019 d'où une dotation aux provisions sur l'exercice respectivement de 3 120 € et de 234 712 €.

Créances rattachées à des participations

Le 30 octobre 2014, SQLI a consenti à sa filiale WAX INTERACTIVE une avance de 5 209 970 € pour l'acquisition du fonds de commerce LSF INTERACTIVE ainsi que de 100% des titres de la société LSF LOYALTY.

Cette avance porte intérêts au taux annuel visé à l'article 39-1-3° du Code Général des Impôts correspondant à la moyenne annuelle des taux effectifs moyens pratiqués par les établissements de crédits pour des prêts à taux variables aux entreprises d'une durée initiale supérieure à deux ans. Les intérêts calculés en 2019 se sont élevés à 74 426 € (81 529 € en 2018).

Cette avance sera remboursée en une seule fois, en principal et intérêts, le 31 décembre 2022. Le remboursement de cette avance est garanti par le nantissement du fonds de commerce de WAX INTERACTIVE.

Actions auto détenues

Aux termes de la résolution prise par l'assemblée générale mixte du 27 juin 2019, SQLI a reconduit le programme de rachat de ses propres actions dont les objectifs, par ordre de priorité décroissant, sont : i) l'animation du marché ou de la liquidité de l'action, ii) l'achat pour la conservation et la remise ultérieure en échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, iii) l'attribution d'actions aux salariés et iv) l'annulation éventuelle de celles-ci.

Ce programme expire lors de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Il stipule un prix d'achat unitaire maximum de 50 € et un prix de vente unitaire minimum de 10 €. Il est organisé dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec la Financière d'Uzès et un contrat conclu avec la société CACEIS.

| | 31.12.2019 | | | 31.12.2018 | | |
|------------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| | Nombre d'actions | Prix unitaire | Valeur (en €) | Nombre d'actions | Prix unitaire | Valeur (en €) |
| Actions nouvelles auto détenues au 1 ^{er} janvier | 62 321 | 27,33 € | 1 703 170 | 56 085 | 27,35 € | 1 533 677 |
| Acquisitions de la période | 8 536 | 19,85 € | 169 440 | 8 405 | 26,54 € | 223 112 |
| Attribution d'actions gratuites | | | | 281 | - | - |
| Cessions à la valeur de vente | (7 706) | 17,75 € | (136 805) | (2 450) | 21,70 € | (53 180) |
| Plus ou (moins) value de cession | | | (52 928) | | | 463 |
| Actions nouvelles auto détenues au 31 décembre | 63 151 | 26,67 € | 1 682 848 | 62 321 | 27,33 € | 1 703 146 |

4 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients s'élèvent au 31 décembre 2019 à 34 823 662 € et les factures à établir à 11 352 081 €. Des dépréciations sont constatées sur les créances clients douteuses (2 290 519 €) à hauteur de 1 911 544 €. L'échéance des créances clients est à moins d'un an.

La ventilation par échéance de l'encours clients (hors créances douteuses) s'analyse de la façon suivante :

| En K€ | 31.12.2019 | Non échu | Echu | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus |
|------------------------------------------------------|------------|----------|--------|--------------|---------------|---------------|------------------|
| Créances clients hors groupe hors créances douteuses | 15 102 | 13 201 | 1 901 | 292 | 4 | 288 | 1 317 |
| Créances clients groupe | 17 431 | 4 664 | 12 767 | 1 218 | 2 176 | 481 | 8 892 |
| Total des créances hors créances douteuses | 32 533 | 17 865 | 14 668 | 1 510 | 2 180 | 769 | 10 209 |

SQLI a recouru aux services d'une société d'affacturage. Les coûts de la gestion externalisée des créances clients et de leur mobilisation s'apprécient ainsi :

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Assurance-crédit et gestion « Clients » | 168 808 | 221 161 |
| Coût financier de mobilisation des créances | 66 918 | 134 421 |
| Total | 235 726 | 355 582 |

5 AUTRES CREANCES

| | Montant brut | Dépréciation | Montant net | 1 an au plus | A plus d'un an |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 4 612 | | 4 612 | 4 612 | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 553 497 | | 553 497 | 553 497 | |
| Etat, autres collectivités | | | | | |
| Crédit d'impôt recherche | 9 381 343 | (2 308 338) | 7 073 005 | 1 195 449 | 5 877 556 |
| CICE | 57 883 | | 57 883 | | 57 883 |
| TVA récupérable | 3 783 447 | | 3 783 447 | 3 783 447 | |
| IS | 3 000 | | 3 000 | | 3 000 |
| Groupe et associés | 7 508 156 | (374 697) | 7 133 459 | 7 133 459 | |
| Débiteurs divers | | | | | |
| Créances clients mobilisées | 10 421 164 | | 10 421 164 | 10 421 164 | |
| Divers | 171 455 | | 171 455 | 171 455 | |
| Total | 31 884 557 | (2 683 035) | 29 201 522 | 23 266 083 | 5 935 439 |

Le crédit d'impôt recherche (CIR) de SQLI constaté au titre de 2019 s'élève à 2 948 591 € et les créances cumulées de toutes les sociétés membres du groupe fiscal atteignent 9 381 343 € au 31 décembre 2019.

A titre prudentiel, une provision non déductible a été dotée sur cet actif dont la consistance n'est pas définitivement acquise. La provision constatée en 2019 représente 25% de la créance fiscale. Cette provision est maintenue jusqu'au terme d'un délai de 3 ans, nonobstant les remboursements effectifs intervenus entre temps.

Les créances de CICE 2016, 2017 et 2018 ont été cédées à la banque Postale (5 182 627 €) en contrepartie d'un préfinancement à hauteur de 4 720 854 €.

Les comptes courants des sociétés ICONWEB Maroc et Ecommerce4U ont été dépréciés à hauteur de leur situation nette négative respective au 31 décembre 2019, ces sociétés n'ayant plus d'activité.

6 VARIATIONS DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS

| | 31.12.2018 | Dotations | Reprises | 31.12.2019 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Titres de participation | 3 430 140 | 237 832 | | 3 667 972 |
| Prêts effort à la construction | 272 882 | | 224 436 | 48 446 |
| Actions auto détenues | 680 857 | 142 628 | 680 857 | 142 628 |
| Clients | 2 039 023 | 98 684 | 226 163 | 1 911 544 |
| Crédits d'impôt recherche | 1 929 825 | 737 147 | 358 634 | 2 308 339 |
| Autres créances | 131 575 | 243 120 | | 374 695 |
| Total | 8 484 303 | 1 459 412 | 1 490 091 | 8 453 624 |

Le cours de l'action SQLI étant inférieur au 31 décembre 2019 au cours moyen d'acquisition des actions auto détenues, il a été procédé à la dépréciation des actions SQLI détenues à hauteur de 142 628 €.

7 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Disponibilités | 2 529 260 | 9 484 850 |
| Parts de SICAV et de FCP monétaires et garantis | 47 492 | 47 492 |
| Trésorerie et équivalents au bilan | 2 576 752 | 9 532 342 |

La valeur de marché des parts de SICAV et FCP monétaires est de 63 101 € au 31 décembre 2019.

8 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance relatives aux affaires sous-traitées s'élèvent à 1 103 500 € ; celles relatives aux locations et autres charges externes abonnées à 1 950 939 €.

9 CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2019, le capital social est composé de 4 613 975 actions (31.12.2018 : 4 426 597) d'une valeur nominale de 0,80 €, d'une seule catégorie, chacune entièrement libérée.

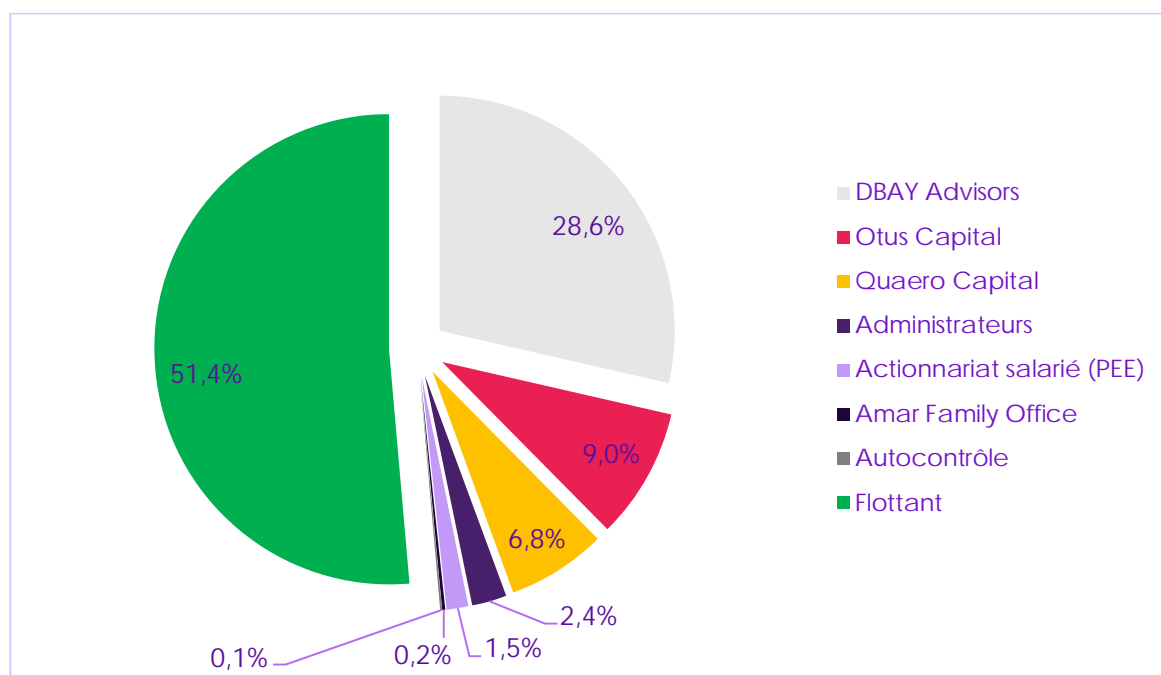
| | Nombre d'actions | Valeur nominale en € | Capital social |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|----------------|
| Capital au 1 ^{er} janvier 2019 | 4 426 597 | 0,8 | 3 541 278 |
| 182 808 actions nouvelles ont été souscrites au cours de l'exercice au prix de 19,90 € par action suite à l'exercice de 182 808 BSA | 182 808 | | 146 246 |
| 4 570 actions nouvelles ont été créées par prélèvement sur les primes d'émission | 4 570 | | 3 656 |
| Capital au 31 décembre 2019 | 4 613 975 | 0,8 | 3 691 180 |

La situation nette de la société avant affectation du résultat de l'exercice a varié comme suit sur la période :

| | 31.12.2018 | Augmentations | Affectation du résultat | Résultat de la période | 31.12.2019 |
|-------------------------|------------|---------------|-------------------------|------------------------|-------------|
| Capital | 3 541 278 | 149 902 | | | 3 691 180 |
| Prime d'émission | 43 493 639 | 3 465 542 | | | 46 959 181 |
| Réserve légale | 316 763 | | 37 365 | | 354 128 |
| Réserve indisponible | 272 850 | | | | 272 850 |
| Report à nouveau | 18 159 908 | | 346 950 | | 18 506 858 |
| Bénéfice (perte) | 384 315 | | (384 315) | (2 398 304) | (2 398 304) |
| Provisions réglementées | 1 083 905 | 298 060 | | | 1 381 965 |
| Total | 67 252 659 | 3 913 504 | 0 | (2 398 304) | 68 767 858 |

Les statuts de la société prévoient un droit de vote double pour les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription au nominatif depuis trois ans au moins ou pour celles attribuées aux actionnaires en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes d'émission, à raison d'actions anciennes pour lesquelles ils bénéficient de ce droit.

Le capital au 31 décembre 2019 est ainsi réparti :



En décembre 2019, le fonds Nobel et Amar Family Office ont cédé leurs participations respectives de 9,85% et 11,98% au capital de SQLI au profit de la société DBAY Advisors, dans le cadre d'une transaction hors-marché.

DBAY Advisors est une société de gestion internationale basée à l'Île de Man qui détient des participations dans des sociétés européennes de croissance.

Instruments dilutifs

| | Date d'émission | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|--------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|
| | | Nombre de bons/options restant à exercer | Nombre d'actions potentielles | Nombre de bons/options restant à exercer | Nombre d'actions potentielles |
| BSA | 16.09.2014 | - | - | 182 808 | 182 808 |
| Actions gratuites attachées aux BSA ¹ | | - | - | 4 570 | 4 570 |
| Stocks options | 05.11.2014 | - | - | 7 636 | 7 636 |
| Stocks options | 22.02.2017 | 26 137 | 26 137 | 27 675 | 27 675 |
| Actions gratuites | 22.02.2017 | 19 511 | 19 511 | 21 973 | 21 973 |
| Stocks options | 18.10.2017 | 2 050 | 2 050 | 2 050 | 2 050 |
| Actions gratuites | 18.10.2017 | 2 358 | 2 358 | 2 358 | 2 358 |
| Actions gratuites | 27.03.2018 | 579 | 579 | 579 | 579 |
| Total | | 50 635 | 50 635 | 249 649 | 249 649 |

¹ Attribution gratuite d'actions nouvelles, à raison de 1 action nouvelle pour 40 actions à émettre suite à l'exercice des BSA, décidée par le Conseil d'administration de SQLI du 18 juillet 2018.

Les modalités d'attribution ou d'exercice des principaux plans sont décrites ci-après :

BSA (09/2014)

Le Conseil d'Administration du 16 septembre 2014 a attribué 215 784 Bons de souscription d'actions (BSA) à Didier Fauque, Directeur Général (143 856 BSA) et Thierry Chemla, Directeur Général Délégué (71 928 BSA).

32 976 BSA ont été exercés au cours des exercices précédents.

En août 2019, Amar Family Office et Nobel, alors principaux actionnaires de SQLI, avec respectivement 10,4% et 8,0% du capital social, ont acquis, 182 808 bons de souscription (BSA) auprès de Didier Fauque et Thierry Chemla, au prix unitaire de 3,10 € par BSA.

Consécutivement à cette acquisition, Amar Family Office et Nobel ont exercé la totalité de ces BSA, se traduisant par l'émission de 182 808 actions nouvelles au prix de 19,90 €, soit une augmentation de capital de 3,6 M€, représentant 4,1% du capital (avant l'opération). En outre, cette émission a entraîné la création de 4 570 actions au titre de l'attribution gratuite d'actions nouvelles, à raison de 1 action nouvelle à raison de 40 actions existantes, décidée par le Conseil d'administration de SQLI au cours de sa réunion du 18 juillet 2018.

Stocks options (11/2014)

Le Conseil d'Administration du 5 novembre 2014 a consenti 48 000 options d'achat d'actions (stocks options) au bénéfice de membres du personnel salarié et des dirigeants mandataires sociaux.

Au cours de l'exercice, 5 203 stocks options ont été exercées au prix de 15,61 € et ont donné droit à l'attribution de 5 203 actions SQLI.

Ce plan a expiré le 6 novembre 2019.

Stocks options et actions gratuites (02/2017)

Le Conseil d'Administration du 22 février 2017 a consenti 28 000 options d'achat d'actions (stocks options) ainsi que 22 437 actions gratuites au bénéfice de membres du personnel salarié et des dirigeants mandataires sociaux.

Les conditions d'attribution des stocks options sont les suivantes :

- Les options devront être levées au plus tard le 22 février 2024 (7 ans) ;
- Aucune option n'est exerçable avant le 23 février 2019 (10 000 options attribuées à Didier Fauque) et avant le 31 décembre 2020 (autres 18 000 options attribuées) ;
- Tout bénéficiaire quittant la société avant le 23 février 2019 (10 000 options attribuées à Didier Fauque) et le 31 décembre 2020 (autres options attribuées) perd son droit à exercer ses options ;
- Le prix d'achat des actions est de 32,84 €.

Tout bénéficiaire d'actions gratuites quittant la société avant le 31 décembre 2020 perd son droit à attribution.

10 PROVISIONS REGLEMENTEES

| | 31.12.2018 | Augmentations Dotations | Diminutions Reprises | 31.12.2019 |
|--------------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Frais d'acquisition des titres immobilisés | 2 055 612 | | | 2 055 612 |
| Amortissements dérogatoires | (1 083 905) | (298 060) | | (1 381 965) |
| Frais restant à amortir | 971 707 | (298 060) | 0 | 673 647 |

11 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| | 31.12.2018 | Dotations | Reprises prov. utilisées | Reprises prov. non utilisées | 31.12.2019 |
|--------------------------------|------------|-----------|--------------------------------|------------------------------------|------------|
| Litiges prud'homaux et autres | 380 470 | 1 337 410 | (368 470) | | 1 349 410 |
| Crédit d'impôt recherche | 343 605 | 0 | | (343 605) | 0 |
| Provisions pour risques | 724 075 | 1 337 410 | (368 470) | (343 605) | 1 349 410 |
| Pertes à terminaison | 13 936 | 60 819 | (13 936) | | 60 820 |
| Pertes de change | 14 879 | 7 701 | (14 879) | | 7 701 |
| Autres provisions pour charges | 0 | 600 000 | | | 600 000 |
| Provisions pour charges | 28 815 | 668 521 | (28 815) | 0 | 668 521 |
| Total | 752 890 | 2 005 931 | (397 285) | (343 605) | 2 017 931 |

SQLI est atraite devant le conseil des Prud'hommes par six salariés et a provisionné le risque encouru selon les estimations de ses avocats (285 K€). Le départ de salariés dirigeants, engagé fin 2019 et effectif en janvier 2020, a par ailleurs été provisionné à hauteur de 1 064 K€.

SQLI envisage de réduire la surface de ses locaux à Lyon et de son siège social à Levallois Perret. Elle estime le coût de sous-occupation de ces surfaces en 2020 à 600 K€.

12 EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Emprunts Bpifrance Financement | 8 735 714 | 10 642 857 |
| Emprunt BNP financement croissance externe | 25 500 000 | 29 250 000 |
| Concours bancaires courants | 31 683 | 22 685 |
| Intérêts courus à payer | 71 879 | 80 390 |
| Total des emprunts auprès des établissements de crédit | 34 339 276 | 39 995 932 |

La direction du groupe estime que le risque de liquidité est limité.

Emprunts auprès des établissements de crédit

Afin de financer son programme d'investissement, SQLI a souscrit les emprunts suivants dont un contrat de crédits de 33 M€ auprès de BNP Paribas et d'un pool bancaire (en K€) :

| Banque | Nominal | Mise à disposition | Durée | Taux de la période | 31.12.2018 | Remboursement | | 31.12.2019 |
|---------------|---------|--------------------|--------|------------------------|------------|---------------|---------|------------|
| BPIFranc e | 2,5 M€ | 11/2014 | 7 ans | 2,84% | 1 500 | - | 500 | 1 000 |
| BPIFranc e | 2,5 M€ | 11/2014 | 10 ans | 4,43% | 2 143 | - | 357 | 1 786 |
| BPIFranc e | 5 M€ | 03/2017 | 7 ans | 1,79% | 5 000 | - | 750 | 4 250 |
| BPIFranc e | 2 M€ | 03/2017 | 7 ans | 1,79% | 2 000 | - | 300 | 1 700 |
| BNP | 33 M€ | 03/2017 | 7 ans | EUR 12 +3,15% | 8 000 | (1) | | 8 000 |
| BNP | 33 M€ | 05/2017 | 6 ans | EUR 3 +1,75% (4) | 5 950 | (2) | - 1 050 | 4 900 |
| BNP | 33 M€ | 09/2017 | 6 ans | EUR 3 +1,75% (4) | 15 300 | (3) | - 2 700 | 12 600 |
| | | | | | 39 893 | - | 5 657 | 34 236 |

- (1) Remboursement in fine en 03/2024.
(2) Remboursement annuel de 1,1 M€ jusqu'en 2022 et 1,8 M€ en 03/2023.
(3) Remboursement annuel de 2,7 M€ jusqu'en 2022 et 4,5 M€ en 03/2023.
(4) Marge applicable de 2% au 1^{er} semestre à 1,75% au 2nd semestre en fonction du ratio Dettes Financières Nettes / EBITDA consolidé

Le contrat de crédits de 33 M€ comporte plusieurs cas d'exigibilité anticipée parmi lesquels le non-respect des ratios financiers suivants :

R2 = Dettes Financières Nettes / EBITDA consolidé :

| | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
|------|------------|------------|------------|
| R2 < | 2,75x | 2,50x | 2,25x |

R4 = Dettes Financières Nettes / Capitaux Propres < 1 pour chacun des exercices 2019 à 2021.

Ces ratios sont respectés au 31 décembre 2019.

En garantie de ses obligations de remboursement des crédits de 33 M€ accordés, SQLI a consenti à la BNP un nantissement de la totalité des actions de la société STAR REPUBLIC et OSUDIO HOLDING BV.

13 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS

Il s'agit principalement des comptes courants vis-à-vis de sociétés du groupe.

14 DETTES FISCALES ET SOCIALES

| | Montant brut | 1 an au plus | Plus d'un an moins de 5 ans | Plus de 5 ans |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 9 136 545 | 9 136 545 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 6 277 951 | 6 277 951 | | |
| Etat : IS et TVA | 10 670 500 | 10 670 500 | | |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés | 630 321 | 630 321 | | |
| Total | 26 715 317 | 26 715 317 | - | - |

15 DETTES SUR IMMOBILISATIONS

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| Fournisseurs d'immobilisations | 75 009 | 3 347 |
| Soit au total | 75 009 | 3 347 |

16 AUTRES DETTES

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Complément de prix INVENTCOMMERCE | 13 897 | 185 572 |
| Complément de prix STAR REPUBLIC | 0 | 243 788 |
| Complément de prix OSUDIO | 1 019 563 | 1 853 850 |
| Remises clients et avoirs à établir | 2 375 493 | 1 472 426 |
| Indemnités de licenciement à verser | 250 000 | 0 |
| Complément salaires, soldes de tout compte et autres soldes personnel | 187 587 | 88 524 |
| Cotisation ADESATT | 11 784 | 15 207 |
| Jetons de présence | 76 816 | 57 250 |
| Soit au total | 3 935 140 | 3 916 617 |

Les remises et avoirs à établir concernent essentiellement des avoirs à établir au GEIE ICE dont SQLI est membre (1 873 795€).

17 CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES DETTES

| | 31.12.2018 | Variations | 31.12.2019 |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Intérêts courus non échus | 22 685 | 8 998 | 31 683 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 4 162 139 | 1 902 716 | 6 064 855 |
| Dettes sociales : | | | |
| Provision pour droits à congés payés ¹ | 5 585 991 | (458 783) | 5 127 208 |
| RTT et primes de vacances ¹ | 309 159 | (20 192) | 288 967 |
| Primes et commissions variables ¹ | 1 888 547 | 1 127 438 | 3 015 985 |
| Autres charges de personnel | 99 971 | (44 845) | 55 126 |
| Taxe sur les handicapés | 227 976 | (34 948) | 193 028 |
| FPC, TA | 1 187 590 | (978 631) | 208 959 |
| Dettes fiscales : | | | |
| TVTS | 75 655 | 6 775 | 82 430 |
| Contribution de solidarité | 219 467 | 2 112 | 221 579 |
| CET | (88 119) | 87 392 | (727) |
| Taxe foncière | 144 800 | (143 640) | 1160 |
| Jetons de présence | 57 250 | 19 566 | 76 816 |
| Total | 13 893 111 | 1 473 958 | 15 367 069 |

¹Charges sociales incluses

18 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Il s'agit des prestations facturées d'avance dont 7 167 414 € au titre des projets au forfait.

19 CHIFFRE D'AFFAIRES

| | France | Union européenne | Hors Union européenne | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------|--------------------|------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Vente Marchandises | 8 890 | | | 8 890 | 133 688 |
| Ingénierie | 122 073 506 | 1 714 149 | 1 605 878 | 125 393 532 | 131 317 279 |
| Formation | 6 290 038 | | | 6 290 038 | 6 248 923 |
| Conseil | 16 365 817 | | 55 910 | 16 421 727 | 10 674 090 |
| Total | 144 700 825 | 1 714 149 | 1 661 788 | 148 114 187 | 148 373 980 |

20 PRODUCTION IMMOBILISEE

Il s'agit des coûts des personnels affectés aux projets de développement pour la modernisation du système d'information du groupe amorcé en 2015.

21 AUTRES PRODUITS

Ils correspondent principalement aux refacturations à destination des filiales en application des conventions de groupe concernant notamment la facturation des services centraux et des redevances des licences de technologie et de marque conclus avec SQLI Suisse et SQLI Maroc.

22 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Matières non stockées | 291 687 | 296 635 |
| Sous-traitance | 47 751 691 | 47 743 846 |
| Crédit-bail | 420 908 | 216 338 |
| Locations et charges locatives | 6 114 562 | 4 290 760 |
| Locations gérance | 750 814 | 738 895 |
| Entretiens et réparations | 1 562 994 | 1 106 940 |
| Primes d'assurances | 488 662 | 585 090 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 208 902 | 145 046 |
| Honoraires | 2 820 219 | 2 593 011 |
| Publicité, relations extérieures | 691 147 | 645 108 |
| Déplacements, missions et réceptions | 2 261 087 | 2 596 104 |
| Frais postaux et de télécommunications | 447 444 | 542 814 |
| Services bancaires | 172 596 | 161 382 |
| Séminaires et évènements société | 364 020 | 344 343 |
| Autres | 250 873 | 295 830 |
| Total | 64 597 606 | 62 302 141 |

23 IMPOTS ET TAXES

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Taxe d'apprentissage | 29 724 | 430 060 |
| Formation professionnelle continue | 1 143 629 | 948 177 |
| CET | 1 569 608 | 1 565 821 |
| Taxes foncières | 288 411 | 421 597 |
| Taxes sur les véhicules de tourisme | 82 430 | 75 655 |
| Contribution sociale de solidarité | 221 583 | 219 467 |
| Contributions handicapés | 193 028 | 227 976 |
| Autres | 133 093 | 132 509 |
| Total | 3 661 506 | 4 021 262 |

24 RESULTAT FINANCIER

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Produits financiers | | |
| Intérêts sur comptes courants | 74 426 | 81 529 |
| Produits de cessions de VMP | 0 | 1 377 |
| Gains de change | 0 | 25 745 |
| Reprises de provisions ⁱⁱ | 905 293 | 13 054 |
| Revenus des titres | 356 761 | 1 622 956 |
| Autres produits | 1 166 | 3 068 |
| Total | 1 337 646 | 1 747 730 |
| Charges financières | | |
| Intérêts d'emprunts | 830 843 | 1 001 875 |
| Swap de taux | 125 261 | 142 502 |
| Commission Cession créances CICE | 0 | 116 075 |
| Intérêts sur financement factor | 66 918 | 134 421 |
| Pertes sur cessions de VMP | 52 969 | 1 668 |
| Divers | 32 527 | 63 952 |
| Dotations aux provisions ⁱ | 623 580 | 698 296 |
| Total | 1 732 098 | 2 158 789 |
| Résultat financier | (394 452) | (411 059) |

ⁱ Dont 237 832€ de provision pour dépréciation des titres ABCIAL et ECOMMERCE4U et 243 042 € de provision pour dépréciation des comptes courants ICONWEB Maroc et ECOMMERCE4U. Les titres auto-détenus ont été dépréciés à hauteur de 142 628 €.

ⁱⁱ Dont 224 436 € de reprise de provision pour dépréciation liée à l'actualisation des prêts relatifs à l'effort à la construction et 680 857 € de reprise de provision pour dépréciation liée à l'évaluation des titres auto-détenus.

Les dividendes reçus par SQLI en 2019 lui ont été versés par sa filiale OSUDIO (357 K€).

25 EXPOSITION AU RISQUE DE CHANGE

SQLI est peu exposée au risque de change car la société réalise l'essentiel de son activité en France et facture ses prestations en euros. Ses positions en devises aux cours de clôture sont les suivantes :

| | CHF |
|---------------------------------------|------------------|
| Actifs | - |
| Passifs | (151 301) |
| Positions nettes avant gestion | (151 301) |
| Positions hors bilan | - |
| Positions nettes après gestion | (151 301) |

26 EXPOSITION AU RISQUE DE TAUX

Instruments dérivés de couverture

SQLI a contracté en 2017 trois couvertures de taux pour se protéger des fluctuations des taux variables sur la durée de remboursement du contrat de crédits de 33 M€. La société a opté pour un taux fixe à l'intérieur de chaque couverture.

Les conditions des instruments dérivés liés à la gestion du risque de taux en vie au 31 décembre 2019, sont les suivantes :

| Emprunt bancaire 33 M€ | | | |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Date de commencement | 30/06/2017 | 30/06/2017 | 20/12/2017 |
| Payeur des taux variables | BNP | BNP | PALATINE |
| Taux variable | EURIBOR 12 mois | EURIBOR 3 mois | EURIBOR 3 mois |
| Taux fixe/variable pour SQLI | 0,68% | 0,44% | 0,32% |
| Montants notionnels couverts au 31 décembre : | | | |
| 2019 | 8 000 000 | 8 400 000 | 9 100 000 |
| 2020 | 8 000 000 | 6 600 000 | 7 150 000 |
| 2021 | 8 000 000 | 4 800 000 | 5 200 000 |
| 2022 | 8 000 000 | 3 000 000 | 3 250 000 |
| 2023 | 8 000 000 | - | - |
| 2024 | - | - | - |

27 RESULTAT EXCEPTIONNEL

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Reprises de provision pour dépréciation ⁱⁱ | 702 240 | 440 135 |
| Cessions immobilisations incorporelles, corporelles et financières ⁱⁱⁱ | 0 | 0 |
| Total Produits exceptionnels | 702 240 | 440 135 |
| VNC des immobilisations cédées ⁱⁱⁱ | 30 177 | 30 828 |
| Dotations aux amortissements dérogatoires ⁱ | 298 060 | 308 773 |
| Dotations aux provisions pour risques ⁱⁱ | 737 148 | 807 376 |
| Divers | 4 207 | 1 622 |
| Total Charges exceptionnelles | 1 069 592 | 1 148 600 |
| Résultat exceptionnel | (367 352) | (708 465) |

ⁱ Amortissement des frais d'acquisition immobilisés des titres de participation

ⁱⁱ Provision des crédits d'impôt recherche : dépréciation du CIR 2019 pour 737 148 € et reprise des provisions concernant le CIR 2016 pour 702 240 €

ⁱⁱⁱ Dont moins-value de cession lié à la mise aux rebus des agencements du site de Nantes

28 VENTILATION DES DOTATIONS ET REPRISES SUR PROVISIONS

| | Dotations | Reprises |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Litiges prud'homaux, URSSAF et autres salariés | 1 337 410 | 368 470 |
| Dépréciation des créances clients | 98 685 | 226 163 |
| Sous-occupation des locaux | 600 000 | 0 |
| Pertes de change liées aux créances et dettes d'exploitation | 7 701 | 14 879 |
| Pertes à terminaison | 60 820 | 13 937 |
| Exploitation | 2 104 616 | 623 449 |
| Dépréciation des titres de participation | 237 832 | - |
| Dépréciation des comptes courants | 243 121 | - |
| Prêts effort à la construction | - | 224 436 |
| Actions auto-détenus | 142 628 | 680 857 |
| Pertes de change à caractère financier | - | - |
| Financier | 623 580 | 905 293 |
| Amortissements dérogatoires | 298 060 | - |
| Crédits d'impôt recherche | 737 148 | 702 240 |
| Exceptionnel | 1 035 208 | 702 240 |
| Total | 3 763 404 | 2 230 982 |

29 IMPOT SUR LES SOCIETES

La situation fiscale pour l'exercice 2019 des sociétés membres du groupe fiscal intégré est la suivante :

| | Résultat fiscal | Crédit d'impôt recherche | Autres crédits d'impôts |
|-----------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|
| SQLI (tête de groupe) | (4 338 332) | 2 948 591 | |
| ABCIAL | (4 524) | | |
| CLEAR VALUE SAS | (5 113) | | |
| WAX INTERACTIVE | 378 988 | | |
| EOZEN France | 226 584 | | |
| WAX INTERACTIVE Lille | 34 176 | | |
| ECOMMERCE4U | 0 | | |
| ASTON INSTITUT | 811 885 | | |
| Total groupe fiscal | (2 896 336) | 2 948 591 | - |

La ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel est la suivante :

| | Résultat avant impôt | Impôt du | Résultat net après impôt |
|--------------------------------|----------------------|------------------|--------------------------|
| Résultat courant | (5 216 227) | 1 122 763 | (4 093 465) |
| Résultat exceptionnel | (367 352) | 91 970 | (275 381) |
| Effet des reports de déficits | | (1 214 733) | (1 214 733) |
| Effet de l'intégration fiscale | | 236 684 | 236 684 |
| Crédits d'impôt de l'exercice | | 2 948 591 | 2 948 591 |
| Autres impôts | | 0 | 0 |
| Résultat comptable | (5 583 579) | 3 185 275 | (2 398 304) |

30 VARIATION DE LA SITUATION FISCALE LATENTE

| | 31.12.2018 | | Variations | | 31.12.2019 | |
|--------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|--------------|-------------------|----------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif | Actif | Passif |
| I. Décalages certains ou éventuels | | | | | | |
| Amortissements dérogatoires | | 971 707 | 298 060 | | | 673 647 |
| II. Charges non déductibles temporairement | | | | | | |
| A déduire l'année suivante : | | | | | | |
| Charges à payer N | 219 467 | | 2 115 | | 221 582 | |
| Honoraires | 174 609 | | 43 492 | | 218 101 | |
| Ecart conversion actif | 14 879 | | | 7 178 | 7 701 | |
| Total | 408 955 | 971 707 | 343 667 | 7 178 | 447 384 | 673 647 |
| III. Eléments à imputer | | | | | | |
| Déficits reportables fiscalement (1) | 9 915 853 | | 2 896 336 | | 12 812 189 | |
| Total | 9 915 853 | 0 | 2 896 336 | 0 | 12 812 189 | 0 |

(1) Déficits reportables du groupe fiscal intégré

31 TRANSFERTS DE CHARGES

| Nature des transferts | MONTANT CONCERNANT LES ENTREPRISES | |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Avantages en nature | 465 383 | 477 576 |
| Indemnités d'assurance | 30 882 | 762 |
| Ristourne fournisseurs | 3 890 | 6 872 |
| Indemnités Prévoyance | 247 886 | 230 491 |
| Subvention Fongecif / Agefiph | 34 879 | 0 |
| Divers | 3 279 | 7 500 |
| Total | 786 199 | 723 201 |

32 ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES ET LES PARTICIPATIONS

| POSTES | MONTANT CONCERNANT LES ENTREPRISES | | | |
|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|--|--|
| | Liées | Avec lesquelles la société a un lien de participation | | |
| Participations | 67 588 128 | | | |
| Clients | 17 430 931 | | | |
| Avoirs à établir | 1 873 795 | | | |
| Avances en comptes courants | 13 210 290 | | | |
| Fournisseurs | 6 690 408 | | | |
| Dettes de comptes courants | 16 931 630 | | | |
| Produits financiers de participation | 431 187 | | | |

33 REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET PARTIES LIEES

| | Rémunérations brutes | Charges sociales | 2019 | Rémunérations brutes | Charges sociales | 2018 |
|----------------------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Avantages à court terme (1) | 1 666 036 | 641 677 | 2 307 713 | 1 014 840 | 395 397 | 1 410 236 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - | - | 65 533 | 27 524 | 93 057 |
| Jetons de présence | 140 000 | 28 000 | 168 000 | 70 000 | 19 894 | 89 894 |
| Total | 1 806 036 | 669 677 | 2 475 713 | 1 150 373 | 442 815 | 1 593 187 |

(1) Par « avantages à court terme », il faut entendre la rémunération proprement dite, les congés payés, les primes, l'intéressement et les avantages en nature.

34 ENGAGEMENTS HORS BILAN

SQLI, dans le cadre de ses activités, est amené à prendre un certain nombre d'engagements. Certains engagements font l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés au personnel, litiges...).

Les autres engagements hors bilan et passifs éventuels sont listés ci-après.

Engagements restants dus au titre d'obligations contractuelles

| | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans | 31.12.2019 |
|------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------|
| Locaux | 4 305 672 | 10 619 927 | 14 295 | 14 939 894 |
| Matériels informatiques | 679 117 | 847 652 | 0 | 1 526 769 |
| Véhicules | 536 343 | 532 634 | 0 | 1 068 977 |
| Loyers des contrats de locations simples | 5 521 132 | 12 000 213 | 14 295 | 17 535 640 |

1) Engagements reçus

En avril 2016, les cédants du groupe INVENTCOMMERCE (SQLI LTD et SQLI PROPRIETARY LTD) ont accordé à SQLI une garantie d'actif et de passif limitée à 450 K€ pour une durée de 7 ans en matière fiscale soit jusqu'en 2023. En garantie de la garantie, 50 K€ ont été versés sur un compte séquestre.

En mai 2017, les cédants de la société STAR REPUBLIC ont accordé à SQLI, une garantie d'actif et de passif, pour tous les dommages excédant individuellement 90 KSEK et cumulativement 700 KSEK. Cette garantie est limitée à 15 000 KSEK.

Elle est accordée en matière fiscale, jusqu'au terme des délais de prescription légaux.

En septembre 2017, les cédants de la société OSUDIO HOLDING BV ont accordé à SQLI, une garantie d'actif et de passif, pour tous les dommages excédant individuellement 20 K€ et cumulativement 140 K€. Cette garantie est limitée à 3 800 K€.

Elle est accordée en matière fiscale, jusqu'au terme des délais de prescription légaux.

2) Dettes garanties par des sûretés réelles

En garantie de ses obligations de remboursement des crédits de 33 M€ accordés, SQLI a consenti à la BNP un nantissement de la totalité des actions de la société STAR REPUBLIC et OSUDIO HOLDING BV.

3) Lignes de crédit confirmées et non utilisées

SQLI dispose de trois lignes de crédit de 1 M€ chacune auprès de BNP Paribas, la Banque Palatine et la Caisse d'Epargne ainsi que d'une ligne d'affacturage non utilisée au 31 décembre 2019 de 13,5 M€.

35 EFFECTIF MOYEN

| Catégories | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Cadres | 1 104 | 1 164 |
| Agents de maîtrise, techniciens | 69 | 61 |
| Stagiaires | 0 | 10 |
| Apprentis | 43 | 49 |
| Total | 1 216 | 1 284 |

36 AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI

Les avantages postérieurs à l'emploi concernent les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel employé en France qui sont des indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ à la retraite.

L'engagement est calculé sur la base des hypothèses suivantes :

- l'estimation est effectuée sur la base d'un départ à la retraite à l'initiative du salarié ;
- l'âge de départ à la retraite est fixé à 65 ans ;
- la table de mortalité est celle de 2015-2017 ;
- le taux annuel de revalorisation des salaires est calculé par tranche d'âge. Pour chaque tranche d'âge, le taux retenu est la moyenne des taux constatés dans le groupe sur les trois dernières années : de 4,02% (de 20 à 30 ans), à 3,44% (de 31 à 40 ans), 2,59% (de 41 à 50 ans), 1,41% (de 51 à 60 ans) puis constant ;
- le taux d'actualisation retenu est le taux OAT 20 ans soit 0.60% (1,30% en 2018) ;
- le taux de turnover utilisé ne tient compte que des départs à l'initiative de l'employé, les départs à l'initiative de l'employeur sont exclus. Le turnover est calculé par tranche d'âge et pour chaque tranche d'âge, le taux retenu est la moyenne des taux constatés dans le groupe sur les trois dernières années : 12,06% (20-24 ans), 27,26% (25-29 ans), 35,07% (30-34 ans), 28,04% (35-39 ans), 23,87% (40-44 ans) ; 18,1% (45-49 ans) ; 11,42% (50-54 ans) ; puis 3.0% (55 ans), 2.0% (56 ans), 2.0% (57 ans), 2.0% (58 ans), 1.0% (59 ans), 1.0% (60 ans), 0% (61 ans et plus) ;
- l'engagement du groupe vis-à-vis de ses salariés est majoré de 42% de charges sociales.

L'engagement est évalué à la clôture à 1 862 K€, charges sociales incluses.

37 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Sociétés | % | Capital | Capitaux propres autres que le capital social | Valeur comptable des titres détenus | | Prêts et avances accordés | Cautions et avals donnés | Dividendes encaissés | Résultat du dernier exercice | Notes |
|-----------------------|-------|---------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | | | | Brute | Nette | | | | | |
| ABCIAL | 99,63 | 37 000 | 4 110 657 | 7 237 949 | 4 147 657 | | | | -4 524 | |
| ASTON INSTITUT | 100 | 30 000 | 5 705 617 | 30 000 | 30 000 | | | | 574 642 | |
| EOZEN FRANCE SAS | 100 | 38 120 | 2 673 291 | | | | | | 229 554 | Détenue par SQLI Luxembourg |
| CLEAR VALUE SAS | 100 | 85 928 | 3 645 362 | 7 405 608 | 7 405 608 | 269 384 | | | -5 184 | |
| WAX INTERACTIVE | 100 | 50 000 | -2 056 433 | 50 000 | 50 000 | 2 311 901 | | | 381 595 | |
| WAX INTERACTIVE Lille | 100 | 30 000 | -105 004 | 2 388 287 | 2 388 287 | 63 074 | | | 35 006 | |
| ECOMMERCE4U | 100 | 6 000 | -243 042 | 234 712 | | 237 406 | | | 6 831 | |
| INVENT Commerce | 51 | 100 000 | 0 | 51 000 | 51 000 | | | | 0 | |
| Total France | | 377 048 | 13 730 448 | 17 397 555 | 14 072 551 | 2 881 765 | 0 | 0 | 1 217 920 | |

SQLI COMPTES SOCIAUX

| Sociétés | % | Capital | Capitaux propres autres que le capital social | Valeur comptable des titres détenus | | Prêts et avances accordés | Cautions et avals donnés | Dividendes encaissés | Résultat du dernier exercice | Notes |
|--------------------------------|-------|---------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|
| | | | | Brute | Nette | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| SQLI SUISSE (CHF) | 100 | 92 132 | 7 313 682 | 62 871 | 62 871 | | | | 2 149 149 | |
| SQLI MAROC (DH) | 99,87 | 46 604 | 2 878 822 | 70 576 | 70 576 | 3 368 912 | | | -834 151 | |
| SQLI Luxembourg (€) | 100 | 93 000 | 535 476 | | | | | | -13 154 | Détenue par CV SAS |
| ICONEWEB MAROC (DH) | 100 | 18 222 | -156 296 | 17 968 | 0 | 368 018 | | | -3 268 | |
| SQLI BELGIUM (€) | 100 | 62 500 | 5 528 597 | 8 464 226 | 8 464 226 | | | | 210 316 | |
| SQLI SA (Luxembourg) (€) | 100 | 124 000 | 2 842 100 | 9 169 578 | 8 844 578 | | | | -8 691 | |
| WAX DESIGN (€) | 100 | 20 000 | 1 647 526 | 771 062 | 771 062 | | | | 229 234 | |
| INVENTCOMMERCE LTD (£) | 100 | 5 | 167 092 | 1 642 176 | 1 642 176 | 293 841 | | | 28 005 | |
| INVENTCOMMERCE PTY (ZAR) | 100 | 6 | 599 120 | | | | | | -35 038 | Détenue par INVENTCOMMERCE LTD |
| STAR REPUBLIC AB (SEK) | 91,7 | 9 572 | 2 033 531 | 6 904 060 | 6 904 060 | | | | 80 137 | |
| OSUDIO HOLDING BV (€) | 81,26 | 30 661 | 2 806 885 | 23 045 022 | 23 045 022 | | | 356 761 | 613 576 | |
| SOFTLUTION NEDERLAND BV (€) | 100 | 18 000 | 1 294 609 | | | | | | 74 397 | |
| OSUDIO SOFTLUTION SPAIN SL (€) | 100 | 3 000 | 725 289 | | | 300 000 | | | 189 695 | |
| OSUDIO NORDICS APS (€) | 100 | 6 653 | 342 774 | | | | | | 187 920 | Détenue par OSUDIO HOLDING BV |
| OSUDIO BELGIUM NV (€) | 100 | 107 000 | -44 948 | | | | | | -25649 | |
| OSUDIO NEDERLAND BV (€) | 100 | 22 885 | 1 948 175 | | | | | | 605 993 | |

SQLI COMPTES SOCIAUX

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------|----------------|--------------------------------|
| OSUDIO DEUTSCHLAND GMBH (€) | 100 | 27 000 | 3 286 651 | | | | | 1 042 625 | |
| CODELUX (€) | 51 | 25 200 | -72 965 | | | | | -105 748 | Détenue par OSUDIO DEUTSCHLAND |
| SQLI SINGAPORE | 80 | 52 942 | 0 | 43 034 | 43 034 | | | 0 | |
| Total ETRANGER | | 759 381 | 33 676 120 | 50 190 573 | 49 847 605 | 4 330 772 | 0 | 356 761 | 4 385 347 |
| Total FRANCE et ETRANGER | | 1 136 429 | 47 406 568 | 67 588 128 | 63 920 156 | 7 212 536 | 0 | 356 761 | 5 603 267 |