

**SQLI
DIGITAL
EXPERIENCE**



**RAPPORT FINANCIER
SEM ESTRIEL**

2021



SQLI
Société anonyme
Au capital de 3.691.180,00 Euros
Siège social : 166, rue Jules Guesde
92300 Levallois Perret RCS Nanterre 353 861 909

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Sommaire

- I - Rapport semestriel d'activité
- II - Comptes semestriels consolidés
- III – Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
- IV – Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

I - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. Description des résultats financiers

1.1. L'activité commerciale

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2021 s'élève à 114 M€, en hausse de 3,2 % par rapport au 1er semestre 2020.

Cette évolution est le résultat de deux trimestres très différents :

Le premier trimestre a été marqué par la décroissance de l'activité en France liée au Covid19 et la poursuite de la croissance à l'international.

Sur le deuxième trimestre, le groupe a profité de son positionnement reconnu d'agence européenne de référence dédiée à l'expérience digitale et expert du commerce digital pour conserver une bonne croissance à l'international et rebondir très nettement en France grâce à un marché des plateformes digitales et de l'e-commerce resté très dynamique et à une grande proximité avec ses clients en particulier dans les régions.

Le groupe, véritablement européen, est désormais bien équilibré avec deux zones géographiques, la France et l'International, qui pèsent chacune pratiquement pour la moitié de l'activité :

Cette organisation a été mise en place pour répondre à la demande des clients de chaque pays qui utilisent les prestations techniques et digitales du groupe. Par conséquent, le PDG a nommé rapidement deux dirigeants pour ces deux zones géographiques, responsables d'un compte d'exploitation.

Les enjeux de la France sont tout d'abord de mieux maîtriser ses coûts indirects pour arriver à la rentabilité opérationnelle moyenne du secteur puis de compléter son socle technique (data, Cyber,...) avant de le déployer à l'international.

L'enjeu de l'International est de croître et d'être rentable à deux chiffres et de bien intégrer les acquisitions passées (sociétés de taille moyenne pour SQLI) avant de compléter sa couverture européenne (Italie, Espagne, renforcement en Allemagne).

Dans un contexte de « guerre des talents du digital », le groupe a réussi sur ce premier semestre à contenir le turnover subi de ses collaborateurs à 22%, conformément à ses prévisions.

1.2. L'activité financière

Le compte de résultat traduit la résilience du groupe SQLI et montre le rapide redressement de l'entreprise après l'année 2020 largement impactée par la crise sanitaire.

Dans ce contexte, le groupe a poursuivi ses actions pour :

- combiner croissance ininterrompue et rentabilité à 2 chiffres à l'international ;
- maîtriser ses coûts et ses marges en France (en particulier par une progression de son taux d'emploi) pour redevenir profitable ;

tout en s'appuyant sur son centre d'expertise au Maroc pour industrialiser ses projets clients.

L'EBITDA (hors IFRS 16) progresse d'environ 50% pour s'établir à 7,6 M€.

Le résultat non courant est sur un niveau assez mesuré et comporte essentiellement les coûts de réorganisation de l'entreprise (conseils compris) entamés fin 2020.

Après prise en compte du coût de la dette (1,0 M€) et de la charge d'impôts (1,5 M€), le résultat net ressort à +2,8 M€ contre 0,5 M€ un an auparavant.

1.3. Le financement du groupe

Le retour de la croissance de l'activité permet au groupe d'accroître sa capacité d'autofinancement. Les impacts en matière de trésorerie sont attendus dès le second semestre.

Au 30 juin, le groupe affiche un endettement financier net de 21 M€ pour des capitaux propres d'environ 98 M€.

SQLI a renouvelé son Prêt Garanti d'Etat de 25 M€ pour 5 ans avec une année de différé de remboursement auprès de son pool bancaire (BNP, Palatine, Caisse d'Epargne et Société Générale) complété par LCL.

La situation de trésorerie très saine permet de conserver le factoring comme une réserve de financement et d'être dans de bonnes dispositions pour le développement du groupe.

1.4. L'ambition du groupe à moyen terme

Depuis l'automne 2020, le groupe SQLI s'appuie sur une gouvernance resserrée et une organisation opérationnelle avec deux piliers majeurs : La France et l'international en complément de ses centres d'expertise (France et Maroc) et de ses équipes support centralisées.

Son développement stratégique prend en compte les tendances de fond de l'industrie des services numériques : fragmentation du marché français des entreprises de services du numérique (ESN), montée en puissance des services destinés au e-commerce et exigences croissantes des collaborateurs (Modern Workplace).

Cette stratégie vise à faire émerger le groupe SQLI en tant qu'acteur européen d'envergure sur le marché porteur du e-commerce, tout en restaurant la dynamique de croissance et la rentabilité de son activité ESN en France, et en tirant profit d'un socle technologique commun à l'ensemble du groupe.

2. Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice

2.1. Confirmation de la gouvernance

Le Conseil d'Administration de SQLI du 23 juillet 2021 a pris acte du renouvellement du mandat d'administrateur salarié de Jérôme Abergel décidé par le Comité Social et Economique de l'UES SQLI, lors de sa séance du 17 juin 2021.

Ainsi, à la date du 23 juillet 2021, le Conseil d'administration de la société SQLI est composé comme suit :

Membres du Conseil d'administration	Fonctions
M. Philippe Donche-Gay	Président et Directeur Général
Dbay Advisor représentée par M. Iltay Sensagir	Administrateur
Surible Topco représentée par M. Diederik Vos	Administrateur
M. Hervé de Beublain	Administrateur indépendant
Mme Ariel Steinmann	Administratrice indépendante
Mme Véronique Reille Soutl	Administratrice indépendante
Brand & Retail représentée par Mme Nathalie Mesny	Administratrice indépendante
M. Jérôme Abergel	Administrateur représentant les salariés
M. Didier Bourgninaud	Représentant le Comité Social et Economique de l'UES SQLI

Ainsi, à la date du 23 juillet 2021, les Comités spécialisés sont composés comme suit :

COMITE D'AUDIT ET DES RISQUES (CAR)

M. Hervé de Beublain ⁽¹⁾	Président
Dbay Advisors Représentée par M. Iltay Sensagir	Membre
Mme Véronique Reille-Soutl ⁽¹⁾	Membre
M. Jérôme Abergel ⁽²⁾	Membre

COMITE DES NOMINATIONS ET DES REMUNERATIONS & CSR (CNR)

Surible Topco Représentée par M. Diederik Vos	Président
Brand & Retail Représentée par Mme Nathalie Mesny ⁽¹⁾	Membre
Mme Ariel Steinmann ⁽¹⁾	Membre
M. Philippe Donche-Gay	Membre

COMITE STRATEGIQUE ET ACQUISITIONS (CSA)

M. Philippe Donche-Gay	Président
Surible Topco Représentée par M. Diederik Vos	Membre
Dbay Advisors Représentée par M. Iltay Sensagir	Membre
Mme Ariel Steinmann ⁽¹⁾	Membre

(1) Administrateur indépendant.

(2) Administrateur représentant les salariés.

2.2. Dividendes distribués à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2021

A la suite de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 24 juin 2021, la Société n'a pas distribué de dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

2.3. Déploiement du dispositif anti-corruption au sein de la société SQLI

Suite à l'adoption par la société de son Code conduite, entré en vigueur début 2021 et applicable à l'ensemble du Groupe SQLI, dans le cadre de la loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique dite « loi sapin 2 », la société a déployé en France et déploie depuis au sein de l'ensemble de ses filiales, les grands principes éthiques du Groupe via le Code de conduite SQLI.

Ce déploiement s'accompagne d'une formation sur la lutte anticorruption dispensée auprès des personnes les plus exposées aux risques de corruption et d'une formation sur le Code de conduite à destination de l'ensemble des collaborateurs.

L'ensemble des templates de contrats du Groupe (clients et sous-traitants) ont été revus en France et sont en cours de revue au sein de l'ensemble des filiales, afin d'y insérer une clause visant le Code de conduite SQLI.

2.4. Structure financière

Au 30 juin 2021, le groupe affiche un endettement financier net de 21 M€, avec un endettement financier brut de 50 M€ et une trésorerie active de 29 M€.

Il a renouvelé son Prêt Garanti d'Etat de 25 M€ pour 5 ans avec une année de différé de remboursement auprès de son pool bancaire (BNP, Palatine, Caisse d'Epargne et Société Générale) complété par LCL.

Il respecte par ailleurs, au 30 juin 2021, les covenants bancaires négociés dans le cadre du contrat de crédits de 33 M€ souscrit en 2017.

Le retour de la croissance de l'activité permet au groupe d'accroître sa capacité d'autofinancement. Les impacts en matière de trésorerie sont attendus dès le second semestre, d'autant plus que le groupe continue de bien maîtriser ses délais de paiement clients.

Le groupe a aussi entrepris des démarches pour le financement du CIR 2020 (1,9 M€) et pour se donner l'opportunité d'un factor dans d'autres pays que la France.

Le groupe n'a pas utilisé la mobilisation de ses créances auprès du factor en 2021 et dispose d'une réserve de financement via l'affacturage d'environ 10 M€ à la clôture du semestre.

2.5. Mise en œuvre d'un contrat de liquidité entre SQLI et Natixis Oddo BHF

Depuis le 1^{er} juin 2021 et pour une période d'un an, la société a confié à NATIXIS ODDO BHF SCA la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme aux dispositions du cadre réglementaire en vigueur.

Ce contrat a pour objet l'animation par NATIXIS ODDO BHF SCA des titres SQLI sous le code ISIN FR0011289040 sur le marché Euronext Paris.

Les ressources suivantes ont été allouées au compte de liquidité dédié pour la mise en œuvre de ce contrat :

- 25 980 euros ; et
- 7 700 titres SQLI.

2.6. Effectifs

Les effectifs du Groupe s'élèvent à 2.015 collaborateurs (hors stagiaires) au 30 juin 2021, contre 2.101 au 31 décembre 2020, dont 53% hors de France. Le centre de services basé au Maroc fédère à lui seul 528 talents.

2.7. Perspectives

Après un premier semestre 2021 en ligne avec l'ambition du groupe en termes d'activité et de rentabilité, le groupe compte continuer à bénéficier d'un marché des plateformes digitales d'E-commerce très dynamique en France et en Europe. La guidance actuelle est de réaliser une croissance d'au moins 5% sur l'année et de faire progresser sa rentabilité d'au moins 2 points (pour rappel 3,4 points en 2020). Celle-ci est évidemment largement liée à la capacité à recruter des talents complémentaires sur un marché de consultants et d'ingénieurs très tendu.

3. Evènements importants survenus depuis le 1er juillet 2021

Aucun évènement intervenu postérieurement à la clôture ne vient modifier la lecture des comptes clos au 30 juin 2021.

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

Les facteurs de risque tels que présentés dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 publié par la société et déposé auprès de l'Autorité des Marché le 22 avril 2021 n'ont pas subi d'évolution sensible à ce jour.

5. Principales transactions entre parties liées

Les accords conclus entre les parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2020 et figurent dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 22 avril 2021.



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

30 juin 2021

SOMMAIRE

- A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT GLOBAL
- B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE
- C. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
- D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
- E. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros	Notes	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
CHIFFRE D'AFFAIRES		113.830	110.325	213.668
Autres produits de l'activité	1)	1.270	1.991	5.035
Achats consommés		-676	-927	-1.442
Charges de personnel	2)	-66.049	-67.850	-131.947
Charges externes	3)	-34.423	-32.133	-63.500
Impôts et taxes		-1.912	-1.666	-3.187
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions		-5.401	-5.734	-11.491
Autres produits et charges d'exploitation		7	1	13
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		6.647	4.007	7.149
Dépréciation des écarts d'acquisition		-	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	4)	-975	587	303
RESULTAT OPERATIONNEL		5.671	4.594	7.452
Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-405	-3	-11
Coût de l'endettement financier brut		-949	-948	-2.341
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	5)	-1.354	-951	-2.352
Autres produits et charges financiers	5)	9	-79	-78
RESULTAT AVANT IMPOT		4.326	3.564	5.022
Charge d'impôt	6)	-1.548	-3.015	-4.849
RESULTAT NET		2.778	549	173
avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2.778	549	173
Dont :				
Part du groupe		2.778	549	173
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	7)	0,61	0,12	0
Nombre moyen d'actions en circulation		4.561.316	4.550.733	4.550.123
Résultat net dilué, part du groupe par action (en euros)		0,61	0,12	0
Nombre moyen d'actions et BSA en circulation		4.572.231	4.572.843	4.572.689

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
RESULTAT NET	2.778	549	173
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'impôts	324	-40	-388
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	324	-40	-388
Écarts de conversion	119	-52	-120
Éléments qui seront reclassés en résultat	119	-52	-120
Total des éléments comptabilisés en capitaux propres	443	-92	-508
RESULTAT GLOBAL	3.221	457	-335
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Attribuable au groupe	3.221	457	-335

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30.06.2021	31.12.2020
Ecart d'acquisition	8)	89.199	90.660
Immobilisations incorporelles		4.545	4.925
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	22)	20.197	23.546
Immobilisations corporelles		8.617	8.960
Immobilisations financières		6.325	6.279
Autres actifs non courants	12)	2.541	1.900
Impôts différés actif	9)	1.821	1.989
ACTIFS NON COURANTS		133.245	138.259
Créances clients et comptes rattachés	10)	66.774	63.403
Autres créances et comptes de régularisation	11)	21.137	15.740
Actif d'impôt exigible	12)	1.954	1.069
Trésorerie et équivalents trésorerie	13)	29.100	39.811
ACTIFS COURANTS		118.966	120.023
TOTAL DE L'ACTIF		252.211	258.282

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30.06.2021	31.12.2020
Capital	14)	3.691	3.691
Primes		50.492	49.925
Réserves consolidées		41.156	40.541
Résultat consolidé		2.778	173
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		98.118	94.330
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		98.118	94.330
Dettes financières à plus d'un an	17)	40.016	47.798
Obligations locatives à plus d'un an	22)	15.475	19.023
Provisions à long terme	19)	3.333	3.805
Impôts différés passif	9)	700	778
Autres passifs non courants	20)	1.478	2.862
PASSIFS NON COURANTS		61.002	74.266
Dettes financières à moins d'un an	17)	10.202	7.680
Obligations locatives à moins d'un an	22)	8.134	8.302
Provisions à court terme	19)	699	1.011
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		19.936	15.990
Autres dettes	21)	51.729	54.880
Passif d'impôt exigible		2.390	1.823
PASSIFS COURANTS		93.091	89.686
TOTAL DU PASSIF		252.211	258.282

C. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion et écarts actuariels	Capitaux propres		
							Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 31.12.2019	4.613.975	3.691	49.868	35.347	4.674	1.135	94.715	0	94.715
Affectation du résultat				4.674	-4.674				
Auto contrôle			117				117		117
Impact des changts de méthode			13				13		13
<i>Résultat du 1^{er} semestre</i>					549				
<i>Autres éléments du résultat global</i>						-92			
Résultat global du 1^{er} semestre					549	-92	457		457
Situation au 30.06.2020	4.613.975	3.691	49.998	40.021	549	1.043	95.302	0	95.302
Distribution de dividendes				-107			-107		-107
Attribution de stock options			109				109		109
Auto contrôle			-182				-182		-182
<i>Résultat du 2nd semestre</i>					-376				
<i>Autres éléments du résultat global</i>						-416			
Résultat global du 2nd semestre					-376	-416	-792		-792
Situation au 31.12.2020	4.613.975	3.691	49.925	39.914	173	627	94.330	0	94.330
Affectation du résultat				173	-173				
Attribution d'actions gratuites			39				39		39
Auto contrôle			528				528		528
<i>Résultat du 1^{er} semestre</i>					2.778				
<i>Autres éléments du résultat global</i>						443			
Résultat global du 1^{er} semestre					2.778	443	3.221		3.221
Situation au 30.06.2021	4.613.975	3.691	50.492	40.087	2.778	1.070	98.118	0	98.118

D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Résultat net de l'ensemble consolidé	2.778	549	173
Dotations nettes aux amortissements et provisions (1)	5.391	5.859	11.996
Autres charges (produits) calculés	9	-2.792	-3.575
Plus(moins)-values de cession	-114	-12	-27
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt	8.064	3.604	8.567
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1.548	3.015	4.849
Coût de l'endettement financier	949	948	2.341
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	10.561	7.567	15.757
Variation des clients	-3.654	13.226	15.670
Variation des fournisseurs	3.837	-8.435	-9.711
Variation des autres actifs et passifs courants	-9.055	-1.579	6.221
Impôt sur les sociétés payé (remboursé)	-1.501	-1.634	-3.020
Flux de trésorerie sur activités opérationnelles	187	9.145	24.917
Acquisitions d'immobilisations	-855	-1.143	-1.929
Cessions d'immobilisations	27	39	126
Acquisitions de participations nettes de la trésorerie acquise	-8	-4.770	-8.375
Flux de trésorerie sur activités d'investissement	-837	-5.874	-10.178
Augmentations de capital	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-	-107
Emissions d'emprunts	672	25.047	25.000
Acquisition (cession) de titres d'auto-contrôle	528	13	-169
Remboursement des emprunts	-4.879	-215	-4.879
Remboursement des dettes locatives	-4.445	-4.278	-8.734
Intérêts payés sur obligations locatives	-323	-468	-883
Intérêts payés	-857	-374	-1.063
Souscription d'autres dettes financières	-	-	-
Remboursement d'autres dettes financières	-	-4.729	-4.729
Flux de trésorerie sur activités de financement	-9.304	14.996	4.436
Variation de trésorerie	-9.954	18.267	19.175
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	38.785	19.758	19.758
Impact des différences de change	-31	-123	-148
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (2)	28.800	37.902	38.785

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

(2) Trésorerie à l'actif du bilan (29.100 K€ au 30.06.2021) nette des concours bancaires courants (300 K€).

E. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Créé en 1990, SQLI est le partenaire de référence des entreprises dans la transformation digitale de leur parcours client et des services internes impactés par cette évolution. Son positionnement 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 SA est cotée sur NYSE Euronext Paris compartiment C (ISIN FR0011289040).

Les états financiers consolidés au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 21 septembre 2021.

1- Activité du semestre

1.1. L'activité commerciale

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2021 s'élève à 114 M€, en hausse de 3,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2020.

Cette évolution est le résultat de deux trimestres très différents :

- Le premier trimestre a été marqué par la décroissance de l'activité en France liée au Covid19 et la poursuite de la croissance à l'international.
- Sur le deuxième trimestre, le groupe a profité de son positionnement reconnu d'agence européenne de référence dédiée à l'expérience digitale et expert du commerce digital pour conserver une bonne croissance à l'international et rebondir très nettement en France grâce à un marché des plateformes digitales et de l'e-commerce resté très dynamique et à une grande proximité avec ses clients en particulier dans les régions.

Le groupe, véritablement européen, est désormais bien équilibré avec deux zones géographiques, la France et l'International, qui pèsent chacune pratiquement pour la moitié de l'activité :

- Cette organisation a été mise en place pour répondre à la demande des clients de chaque pays qui utilisent les prestations techniques et digitales du groupe. Par conséquent, le PDG a nommé rapidement deux dirigeants pour ces deux zones géographiques, responsables d'un compte d'exploitation.
- Les enjeux de la France sont tout d'abord de mieux maîtriser ses coûts indirects pour arriver à la rentabilité opérationnelle moyenne du secteur puis de compléter son socle technique (data, Cyber,...) avant de le déployer à l'international.
- L'enjeu de l'International est de croître et d'être rentable à deux chiffres et de bien intégrer les acquisitions passées (sociétés de taille moyenne pour SQLI) avant de compléter sa couverture européenne (Italie, Espagne, renforcement en Allemagne).

Dans un contexte de « guerre des talents du digital », le groupe a réussi sur ce premier semestre à contenir le turnover subi de ses collaborateurs à 22%, conformément à ses prévisions.

1.2. L'activité financière

Le compte de résultat traduit la résilience du groupe SQLI et montre le rapide redressement de l'entreprise après l'année 2020 largement impactée par la crise sanitaire.

Dans ce contexte, le groupe a poursuivi ses actions pour :

- combiner croissance ininterrompue et rentabilité à 2 chiffres à l'international ;
- maîtriser ses coûts et ses marges en France (en particulier par une progression de son taux d'emploi) pour redevenir profitable ;

tout en s'appuyant sur son centre d'expertise au Maroc pour industrialiser ses projets clients.

L'EBITDA (hors IFRS 16) progresse d'environ 50% pour s'établir à 7,6 M€.

Le résultat non courant est sur un niveau assez mesuré et comporte essentiellement les coûts de réorganisation de l'entreprise (conseils compris) entamés fin 2020.

Après prise en compte du coût de la dette (1,0 M€) et de la charge d'impôts (1,5 M€), le résultat net ressort à +2,8 M€ contre 0,5 M€ un an auparavant.

1.3. Le financement du groupe

Le retour de la croissance de l'activité permet au groupe d'accroître sa capacité d'autofinancement. Les impacts en matière de trésorerie sont attendus dès le second semestre.

Au 30 juin, le groupe affiche un endettement financier net de 21 M€ pour des capitaux propres d'environ 98 M€.

SQLI a renouvelé son Prêt Garanti d'Etat de 25 M€ pour 5 ans avec une année de différé de remboursement auprès de son pool bancaire (BNP, Palatine, Caisse d'Epargne et Société Générale) complété par LCL.

La situation de trésorerie très saine permet de conserver le factoring comme une réserve de financement et d'être dans de bonnes dispositions pour le développement du groupe.

1.4. L'ambition du groupe à moyen terme

Depuis l'automne 2020, le groupe SQLI s'appuie sur une gouvernance resserrée et une organisation opérationnelle avec deux piliers majeurs : La France et l'international en complément de ses centres d'expertise (France et Maroc) et de ses équipes support centralisées.

Son développement stratégique prend en compte les tendances de fond de l'industrie des services numériques : fragmentation du marché français des entreprises de services du numérique (ESN), montée en puissance des services destinés au e-commerce et exigences croissantes des collaborateurs (Modern Workplace).

Cette stratégie vise à faire émerger le groupe SQLI en tant qu'acteur européen d'envergure sur le marché porteur de l'e-commerce, tout en restaurant la dynamique de croissance et la rentabilité de son activité ESN en France, et en tirant profit d'un socle technologique commun à l'ensemble du groupe.

2- Principes comptables

Les comptes consolidés du groupe SQLI sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 juin 2021 telles qu'approuvées par l'Union Européenne. Le référentiel des normes comptables internationales IAS/IFRS est disponible sur le site internet de la commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Pour les textes ayant une incidence sur les comptes consolidés du groupe SQLI, il n'y a pas de divergences entre le référentiel approuvé par l'Union Européenne et les normes et interprétations publiées par l'IASB.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021 sont établis conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2020.

Les règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2021 ni encore entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2021.

3- Estimations et jugements

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

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

Ces estimations concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires sur les contrats au forfait, la constatation d'impôts différés actifs, les tests de valeur sur les actifs, le calcul des engagements de retraite et autres avantages à long terme, l'appréciation des clauses de complément de prix et les provisions courantes et non courantes.

4- Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées	Siège	30/06/2021		31/12/2020	
		% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts
SQLI SA	Levallois-Perret (92)	Société consolidante			
SQLI SUISSE SA	Lausanne (Suisse)	100%	100%	100%	100%
SQLI MAROC SA	Rabat (Maroc)	100%	100%	100%	100%
CLEAR VALUE SAS	Levallois-Perret (92)	100%	100%	100%	100%
SQLI LUXEMBOURG SA	Luxembourg (Lux)	100%	100%	100%	100%
EOZEN FRANCE SAS	Levallois-Perret (92)	100%	100%	100%	100%
ICONEWEB MULTIMEDIA MAROC SARL	Casablanca (Maroc)	100%	100%	100%	100%
SQLI BELGIUM SA	Diegem (Belgique)	100%	100%	100%	100%
SQLI SA	Strassen (Luxembourg)	100%	100%	100%	100%
ASTON INSTITUT SARL	Levallois-Perret (92)	100%	100%	100%	100%
WAX DESIGN SA	Sint-Martens-Latem (Belgique)	100%	100%	100%	100%
GEIE ICE	Blagnac (31)	25%	100 % (1)	25%	100 % (1)
WAX INTERACTIVE SAS	Levallois-Perret (92)	100%	100%	100%	100%
WAX INTERACTIVE LILLE SAS	Levallois-Perret (92)	100%	100%	100%	100%
SQLI LTD	Londres (Royaume Uni)	100%	100%	100%	100%
SQLI PROPRIETARY LTD	Le Cap (Afrique du Sud)	Dissolution 05/2021		100%	100%
STAR REPUBLIC AB	Göteborg (Suède)	100%	100%	100%	100%
OSUDIO HOLDING BV	Heerlen (Pays-Bas)	100%	100%	100%	100%
SOFTLUTION NEDERLAND BV	Eindhoven (Pays-Bas)	100%	100%	100%	100%
OSUDIO SOFTLUTION SPAIN SL	Valence (Espagne)	100%	100%	100%	100%
OSUDIO NORDICS APS	Copenhague (Danemark)	100%	100%	100%	100%
OSUDIO BELGIUM NV	Diepenbeek (Belgique)	100%	100%	100%	100%
OSUDIO NEDERLAND BV	Amsterdam (Pays-Bas)	100%	100%	100%	100%
OSUDIO DEUTSCHLAND GMBH	Dortmund (Allemagne)	100%	100%	100%	100%
CODELUX	Berlin (Allemagne)	100%	100%	100%	100%
INVENT COMMERCE	Levallois-Perret (92)	100%	100%	100%	100%
SQLI SINGAPORE	Singapour	Cession 01/2021		100%	100%
OSUDIO SWITZERLAND GMBH	Zurich (Suisse)	100%	100%	100%	100%
SQLI SPAIN	Barcelone (Espagne)	100%	100%	100%	100%
REDBOX DIGITAL LTD	Londres (Royaume Uni)	100%	100%	100%	100%
PAUL LEWIS CREATIVE LTD	Londres (Royaume Uni)	100%	100%	100%	100%
REDBOX DIGITAL ME FZ-LLC	Dubaï (Emirats Arabes Unis)	100%	100%	100%	100%
REDBOX DIGITAL LTD	Ile Maurice	100%	100%	100%	100%

(1) Pour l'activité réalisée par SQLI.

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

1) Autres produits

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Crédits d'impôt recherche	665	498	1.876
Subventions et aides liées au COVID	99	-	2.109
Autres subventions d'exploitation	60	4	27
Transferts de charges	387	1.370	200
Autres produits	60	119	823
Total	1.270	1.991	5.035

2) Charges de personnel et effectif

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Salaires et traitements	50.165	51.453	99.869
Charges sociales	15.884	16.397	32.078
Charges de personnel	66.049	67.850	131.947
Provision pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages au personnel	125	199	210
TOTAL	66.174	68.049	132.157
Effectif moyen hors stagiaires	2.049	2.215	2.181
Effectif au 1 ^{er} janvier hors stagiaires	2.101	2.191	2.191
Mouvements de périmètre	-9	54	56
Augmentation (diminution)	-77	-84	-146
Effectif à la clôture hors stagiaires	2.015	2.161	2.101

3) Charges externes

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Sous-traitance générale	27.135	23.724	46.941
Locations et charges locatives	763	871	1.650
Entretiens et réparations	1.224	1.014	2.196
Primes d'assurance	327	411	783
Divers documentation	189	215	363
Honoraires et personnel extérieur à l'entreprise	2.814	2.362	5.506
Publicité, relations publiques	447	458	1.295
Transport de biens	9	10	25
Déplacements, missions et réceptions	416	1.139	1.770
Frais postaux et télécommunications	633	630	1.208
Services bancaires	148	155	257
Autres services extérieurs	318	1.145	1.506
Total	34.423	32.133	63.500

4) Autres produits et charges opérationnels non courants

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Coûts de restructuration et départs non courants	-431	-1.094	-3.179
Coûts des déménagements et sous-occupation des locaux	-	-520	-
Regroupements d'entreprises	-115	2.315	2.886
Autres transactions relatives à des accords et contentieux	-68	-114	-1.293
Effets des changements d'estimations	-362	-	1.889
Total	-975	587	303

5) Coût de l'endettement financier net

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Revenus des prêts et créances	4	14	19
Produits nets sur cessions de VMP	-408	-17	-30
Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-405	-3	-11
Charges d'intérêts	-653	-462	-1.391
Charges d'intérêts sur obligations locatives	-323	-468	-883
Commissions de financement affacturage	-4	-13	-25
Instrument de couverture de taux des emprunts	29	-5	-42
Coût de l'endettement financier brut	-949	-948	-2.341
Coût de l'endettement financier net	-1.354	-951	-2.352

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

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Différences de change	56	-128	-127
Actualisation des prêts et dettes à long terme	-47	49	49
Autres produits et charges financiers	9	-79	-78

6) Charge d'impôt

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Impôts différés	3	1.227	1.637
Impôts exigibles	1.545	1.788	3.212
<i>Dont CVAE</i>	<i>300</i>	<i>596</i>	<i>1.124</i>
Charge d'impôt (crédit si négatif)	1.548	3.015	4.849

a) Intégration fiscale

La société SQLI, tête de groupe, et ses filiales françaises CLEAR VALUE, EOZEN France, ASTON INSTITUT, WAX INTERACTIVE et WAX INTERACTIVE LILLE constituent un groupe fiscal intégré pour l'exercice 2021.

b) Preuve d'impôt

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Résultat consolidé avant impôt	4.326	3.564	5.022
Taux d'impôt théorique	26,5%	28%	28%
Charge d'impôt théorique	1.146	998	1.406
Effet des différences permanentes	-967	19	-345
Effet des retraitements de consolidation sans incidence sur l'impôt	1.778	-72	187
Effet des différentiels de taux mère/fille et du report variable	-541	-556	-901
Effet des déficits reportables	579	2.751	4.972
Effet des impôts sans base et des crédits d'impôts	-447	-125	-470
Charge d'impôt effectif	1.548	3.015	4.849
Taux d'impôt effectif	35,8%	84,6%	96,55%

7) Résultat par action

Le numérateur utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action est le résultat net part du groupe du semestre soit 2.778 K€.

Le nombre moyen pondéré utilisé au dénominateur est de 4.561.316 actions pour le résultat par action. Le nombre d'actions diluées ressort à 4.572.231 au 30 juin 2021.

	31.12.2020	Variation du semestre	30.06.2021
Nombre d'actions émises	4.613.975	-	4.613.975
Nombre d'actions auto-détenues	-73.555	25.682	-47.873
Nombre d'actions émises hors actions auto-détenues	4.540.120	25.682	4.566.102
Nombre d'actions moyen de la période hors actions auto détenues	4.550.123	11.193	4.561.316
Effets dilutifs :			
Stocks options	-	-	-
BSA	-	-	-
Actions gratuites	22.566	-11.651	10.915
Nombre d'action moyen après dilution	4.572.689	-458	4.572.231

8) Ecarts d'acquisition

	31.12.2020	Acquisition Cession	Correction de valeur	Dépréciation de la période	30.06.2021
France	38.844				38.844
International	51.816		-1.461		50.355
Total	90.660		-1.461		89.199

Les écarts d'acquisition sont présentés sur la base de deux UGT, qui correspondent aux zones géographiques « France » et « International ». Elles remplacent les segments opérationnels « Digital & Technology (D&T) » et « Commerce & Experience (C&X) » précédemment utilisés.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation au minimum une fois par an au 31 décembre de chaque année et dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Les indices de perte de valeur retenus par le groupe comprennent notamment l'évolution du chiffre d'affaires, la rentabilité opérationnelle traduite par le résultat opérationnel et/ou le niveau du taux d'emploi des collaborateurs.

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au 30 juin 2021.

9) Impôts différés

	30.06.2021		31.12.2020	
	Bases	Impôt différé	Bases	Impôt différé
Avantages au personnel	3.069	698	3.349	754
Déficits fiscaux	3.911	978	3.911	978
Instruments de couverture	213	56	292	82
Amortissements dérogatoires	-2.150	-568	-1.939	-538
Frais d'émission d'emprunts	-160	-43	-204	-57
Amortissements des portefeuilles clients	-3.716	-755	-4.092	-807
Dotations aux provisions en franchise d'impôt	-605	-87	-613	-88
Annulation des provisions pour dépréciation des actions propres	-163	-43	-403	-113
Dotations pour dépréciation des créances selon IFRS9	766	203	845	236
Retraitement des contrats de location selon IFRS16	2.788	723	3.163	861
Autres	-106	-41	-364	-97
Impôts différés Actif (Passif) nets		1.121		1.211
Impôts différés actif		1.821		1.989
Impôts différés passif		-700		-778

Le groupe fiscal français a cumulé, au 30 juin 2021, un déficit fiscal reportable de 26,4 M€, dont 11,7 M€ nés en 2020 suite à la crise sanitaire. SQLI confirme ses prévisions de résultats pour 2021 et les deux années suivantes mais reste prudent quant à sa capacité à consommer ces déficits à l'issue des trois prochains exercices.

Les hypothèses d'activité sont les suivantes :

- Reprise de la croissance du chiffre d'affaires en France à compter de 2022 (+5%) ;
- Taux d'EBIT en moyenne de 4% sur la période 2021-2023.

En tenant compte d'une décote de 25% des résultats fiscaux projetés, le groupe a décidé de limiter l'activation d'impôts différés sur ses reports déficitaires français à un montant de 978 K€.

Au regard des tests de sensibilité réalisés, la valeur de cet actif ne serait pas remise en cause en cas de diminution de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2021-2023. Elle serait revue à la baisse à hauteur de :

- 291 K€ en cas de diminution de 1 point des hypothèses d'EBIT ;
- 304 K€ en cas de diminution combinée de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2021-2023 et de 1 point des hypothèses d'EBIT.

10) Créances clients et comptes rattachés

	30.06.2021	31.12.2020
Créances clients	39.151	36.909
Créances clients affacturées non déconsolidées	10.350	15.808
Actifs sur contrats	20.957	14.402
Valeur brute	70.458	67.119
Provisions à l'ouverture	-3.716	-3.774
Dotations	-104	-848
Reprise	146	1.064
Mouvements de périmètre	-	-169
Incidence des variations des taux de change	-11	11
Provisions à la clôture	-3.684	-3.716
<i>Dont :</i>		
<i>Provisions sur créances clients</i>	-3.684	-3.716
<i>Provisions sur en-cours de production</i>	-	-
Valeur nette	66.774	63.403

Les actifs sur contrats correspondent aux prestations réalisées et non encore facturées.

La valeur actuelle des créances clients n'est pas différente de leur valeur comptable. Leur ventilation par échéance (hors créances douteuses) est la suivante :

	30.06.2021	Non échu	Echu	1 - 30 jours	31 - 60 jours	61 - 90 jours	91 - 180 jours	181 - 360 jours	361 jours et plus
Créances clients	35.765	27.896	7.869	2.796	1.009	636	1.821	774	832

Les créances douteuses s'élèvent à 3 293 K€ et sont provisionnées à hauteur de 2 917 K€. Conformément à IFRS 9 et selon l'approche prospective des pertes sur créances attendues, le groupe a par ailleurs constitué, à l'issue du semestre, une provision de 767 K€, portant l'estimation du risque client à 3 684 K€ au 30 juin 2021.

Le groupe a adopté une politique d'externalisation de la gestion de ses créances clients pour la France, 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.

Au 30 juin 2021, le montant des créances cédées au factor et non déconsolidées s'élève à 10 350 K€. Leur ventilation par échéance s'analyse de la façon suivante :

	30.06.2021	Non échu	Echu	1 - 30 jours	31 - 60 jours	61 - 90 jours	91 - 180 jours	181 - 360 jours	361 jours et plus
Créances clients cédées non déconsolidées	10.350	6.785	3.565	2.550	527	203	130	6	149

11) Autres créances et comptes de régularisation

	30.06.2021			31.12.2020		
	Total	-1 an	+ 1 an	Total	-1 an	+ 1 an
Créances sociales	1.809	1.809		1.347	1.347	
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	13.031	13.031		9.562	9.562	
Fonds de garantie auprès du factor	516	516		777	777	
Charges constatées d'avance	5.437	5.437		3.693	3.693	
Autres créances	344	344		361	361	
Valeur brute	21.137	21.137	-	15.740	15.740	-
Provision à l'ouverture						
Dotation						
Reprise						
Provision à la clôture	-	-	-	-	-	-
<i>Dont provisions sur autres créances</i>						
Valeur nette	21.137	21.137	-	15.740	15.740	-

12) Actifs d'impôts

	30.06.2021			31.12.2020		
	Total	-1 an	+ 1 an	Total	-1 an	+ 1 an
Etat, crédits d'impôt recherche	2.541		2.541	1.876		1.876
Etat, CICE	58	58		58	34	24
Etat, acomptes d'impôt sur les sociétés et autres crédits d'impôt	1.896	1.896		1.035	1.035	
Valeur brute	4.495	1.954	2.541	2.969	1.069	1.900
Provision à l'ouverture				-2.308		-2.308
Dotation				-		-
Reprise				2.308		2.308
Provision à la clôture	-	-	-	-	-	-
Valeur nette	4.495	1.954	2.541	2.969	1.069	1.900

Les dépenses engagées par le groupe au 1^{er} semestre 2021 dans le cadre d'un programme de recherche et développement répondant aux critères d'éligibilité au crédit d'impôt recherche ont généré une créance d'impôt constatée à l'actif du bilan et estimée à 665 K€.

La créance de CICE 2018 de la société SQLI a été cédée à La Banque Postale (1 514 K€) en contrepartie d'un préfinancement à hauteur de 1 446 K€.

Les créances de CIR 2018 et 2019 ont également été cédées à La Banque Postale (5 640 K€) en contrepartie d'un financement à hauteur de 5 459 K€.

Ces cessions ont été considérées comme déconsolidantes et les créances cédées ont été sorties du bilan.

13) Trésorerie et équivalents trésorerie

	30.06.2021	31.12.2020
Disponibilités	29.038	39.749
Parts de SICAV, de FCP monétaires et garantis, comptes à terme, BMTN	62	62
Trésorerie et équivalents au bilan	29.100	39.811

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau de variation de trésorerie s'établit de la façon suivante :

	30.06.2021	31.12.2020
Trésorerie et équivalents	29.100	39.811
Découverts bancaires	-300	- 1.026
Trésorerie nette du tableau de variation de la trésorerie	28.800	38.785

14) Capital

Au 30 juin 2021, le capital de la société SQLI est composé de 4.613.975 actions d'une valeur nominale de 0,80 €, d'une seule catégorie, chacune entièrement libérée.

Aucune action nouvelle n'a été créée au cours du semestre.

15) Instruments dilutifs

	Date d'émission	30.06.2021		31.12.2020	
		Nombre de bons/options restant à exercer	Nombre d'actions potentielles	Nombre de bons/options restant à exercer	Nombre d'actions potentielles
Stocks options	22.02.2017	23.067	23.067	23.067	23.067
Actions gratuites	22.02.2017	-	-	17.676	17.676
Stocks options	18.10.2017	2.050	2.050	2.050	2.050
Actions gratuites	18.10.2017	-	-	2.358	2.358
Actions gratuites	27.03.2018	-	-	579	579
Actions gratuites	08.03.2021	15.000	15.000	-	-
Actions gratuites	26.05.2021	7.000	7.000	-	-
Total		47.117	47.117	45.730	45.730

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2021 a été estimée à 255 K€. Cette valeur constitue une charge constatée dans le résultat courant du groupe et étalée pendant toute la période d'acquisition des droits à exercer soit jusqu'en mai 2024. Cette charge s'élève à 39 K€ au 1^{er} semestre 2021.

16) Actions SQLI auto-détenues

Aux termes de la résolution prise par l'assemblée générale mixte du 24 juin 2021, 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 2021. Il stipule un prix d'achat unitaire maximum de 50 €. Il est organisé dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec la société ODDO.

	30.06.2021			31.12.2020		
	Nombre d'actions	Prix unitaire (€)	Valeur (K€)	Nombre d'actions	Prix unitaire (€)	Valeur (K€)
Actions auto-détenues au 1 ^{er} janvier	73.555	25,175	1.852	63.151	26,648	1.683
Acquisitions de la période	3.210	23,262	75	11.532	19,058	220
Cessions à la valeur de vente	-8.279	23,504	-195	-1.128	18,843	-21
Attribution d'actions aux salariés	-20.613	-	-	-	-	-
Plus (moins) value de cession			-408			-30
Actions auto-détenues à la clôture	47.873	27,662	1.324	73.555	25,175	1.852

17) Endettement financier

	30.06.2021	31.12.2020
Emprunts auprès des établissements de crédit	39.846	47.555
Valorisation des instruments de couverture de taux	170	243
Passifs non courants	40.016	47.798
Emprunts auprès des établissements de crédit	9.389	5.891
Dépôts de garantie reçus	-	13
Concours bancaires courants	300	1.026
Intérêts courus non échus	469	700
Valorisation des instruments de couverture de taux	44	50
Passifs courants	10.202	7.680
Total de l'endettement financier brut	50.218	55.478
A déduire :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-29.100	-39.811
Endettement financier net (trésorerie nette de l'endettement)	21.118	15.667

Emprunts auprès des établissements de crédit

Afin de sécuriser sa structure financière et soutenir son activité dans le cadre de la crise du COVID 19, le groupe a négocié, en mai 2020, avec son pool bancaire (BNP, Banque Palatine, Caisse d'Epargne et Société Générale) renforcé par LCL, la mise en œuvre d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) de 25 M€.

SQLI a décidé, en 2021, de proroger la durée du PGE de 5 ans avec report de remboursement du capital d'un an.

Banque	Nominal	Mise à disposition	Durée	Taux de la période	31.12.2020	Souscription Tirage	Remboursement	30.06.2021
BPIFrance	2,5 M€	11/2014	7 ans	2,84%	750		-250	500
BPIFrance	2,5 M€	11/2014	10 ans	4,43%	1.607		-178	1.429
BPIFrance	5 M€	03/2017	7 ans	1,57%	3.750		-500	3.250
BPIFrance	2 M€	03/2017	7 ans	1,79%	1.500		-200	1.300
BNP	33 M€	03/2017	7 ans	EUR 12 +3,15%	7.864			(1) 7.864
BNP	33 M€	05/2017	6 ans	EUR 3 +1,75% (4)	3.731		-1.050	(2) 2.681
BNP	33 M€	09/2017	6 ans	EUR 3 +1,75% (4)	9.594		-2.700	(3) 6.894
BNP	25 M€	05/2020	6 ans	0,66% (5)	24.650	672		25.322
					53.446	672	-4.878	49.239

(1) 8 000 K€ minorés des frais d'emprunt de 136 K€. Remboursement in fine en 03/2024.

(2) 4 900 K€ minorés des frais d'emprunt de 119 K€. Remboursement annuel de 1,1 M€ jusqu'en 2022 et 1,8 M€ en 03/2023.

(3) 12 600 K€ minorés des frais d'emprunt de 306 K€. Remboursement annuel de 2,7 M€ jusqu'en 2022 et 4,5 M€ en 03/2023.

(4) Marge applicable de 1,25% à 2,30% en fonction du ratio Dettes Financières Nettes / EBITDA consolidé.

(5) Taux moyen au sein du pool bancaire.

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 :

	30.06.2021	31.12.2021
R2 <	3,25x	2,25x

R4 = Dettes Financières Nettes / Capitaux Propres < 1 au 30 juin et au 31 décembre 2021.

Ces ratios sont respectés au 30 juin 2021.

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.

SQLI a par ailleurs contracté une couverture 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.

18) Analyse de la dette financière brute par échéance

	30.06.2021	31.12.2020
Exigible à moins d'un an	9.393	5 891
Exigible à plus d'un an et moins de cinq ans	39.846	47 555
Exigible à plus de cinq ans	-	-
Total	49.239	53 446

19) Provisions

	31.12.2020	Impact des variations des taux de change et des écarts actuariels	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.06.2021
Indemnités de départ à la retraite	1.994	-48	148			2.094
Contrats de prévoyance suisses	1.356	-357		-23		976
Litiges prud'homaux et sociaux	196			-118	-78	-
Autres	258	5				263
Provisions à long terme	3.805	-400	148	-141	-78	3.333
Pertes à terminaison	350		279	-350		279
Litiges personnel	543		2	-347	-35	163
Autres	118	6	253	-121		256
Provisions à court terme	1.011	6	534	-818	-35	699
Total	4.816	-394	682	-959	-113	4.032

Les indemnités de départ à la retraite (2.094 K€) sont calculées sur la base des mêmes hypothèses que celles utilisées au 31 décembre 2020 :

- 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 d'actualisation retenu est le taux OAT 20 ans soit 0,79% (0,60% au 31 décembre 2020) ;
- 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 4,0% (de 20 à 30 ans), à 3,4% (de 31 à 40 ans), 2,6% (de 41 à 50 ans), 1,4% (de 51 à 60 ans) puis constant ;
- 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 : 12,1% (20-24 ans), 27,3% (25-29 ans), 35,1% (30-34 ans), 28,0% (35-39 ans), 23,9% (40-44 ans) ; 18,1% (45-49 ans) ; 11,4% (50-54 ans) ; puis 3% (55 ans), 2% (56-58 ans), 1% (59-60 ans), 0% (61 ans et plus) ;

L'engagement du groupe vis-à-vis de ses salariés est majoré de 42% de charges sociales.

L'intégralité des litiges prud'homaux concerne la société SQLI attrait devant les conseils des Prud'hommes par 4 salariés au 30 juin 2021. Le risque encouru a été provisionné selon les estimations de ses avocats (163 K€).

SQLI Belgium a été notifiée en décembre 2017 d'un redressement de 1,2 M€ en matière de TVA majoré de 2,5 M€ d'amendes et intérêts de retard, ainsi que d'un redressement à l'impôt sur les sociétés pour les exercices 2011 à 2016. En avril 2019, le tribunal de première instance de Louvain a largement suivi SQLI Belgium et ses conseils en réduisant le redressement initial de 3,7 M€ à 0,2 M€, confirmant l'absence totale de fraude de la part de la société. Le risque résiduel a été provisionné à hauteur de 100 K€ selon les estimations des avocats du groupe.

20) Autres passifs non courants

	30.06.2021	31.12.2020
Valorisation des options d'achat REDBOX	1.478	2.862
Autres passifs non courants	1.478	2.862

Les options d'achat portant sur les titres REDBOX sont exerçables par tiers en 2021 (ci-après en *Autres dettes courantes*), 2022 et 2023.

21) Autres dettes courantes

	30.06.2021	31.12.2020
Avances et acomptes reçus	900	1.036
Personnel et organismes sociaux	20.458	19.142
Etat, hors impôt sur les sociétés	14.733	13.937
Part à moins d'un an du complément de prix OSUDIO	344	337
Valorisation des options d'achat OSUDIO	1.983	1.941
Valorisation des options d'achat STAR REPUBLIC	394	394
Valorisation des options d'achat CODELUX	264	264
Valorisation des options d'achat REDBOX	611	688
Passifs sur contrats	11.407	15.201
Autres dettes diverses	634	1.940
Autres dettes et comptes de régularisation	51.729	54.880

Le dernier tiers des options d'achat portant sur les titres OSUDIO HOLDING BV a été exercé en juin 2021 au prix 1.983 K€. Ce prix a été réglé en 08/2021 en même temps que le solde du complément de prix (344 K€).

Les options d'achat portant sur les titres STAR REPUBLIC ont été exercées en juin 2021 au prix 4.173 KSEK. Ce prix a été réglé en 08/2021.

A l'issue de ces exercices, SQLI est détenteur de 100% des titres OSUDIO HOLDING BV et STAR REPUBLIC.

Le premier tiers des options d'achat portant sur 1.568 titres REDBOX a été exercé en juin 2021 au prix de 524 K€.

Les passifs sur contrats correspondent aux prestations facturées dans le cadre des contrats à long terme qui excèdent les prestations produites et valorisées à l'avancement.

La valeur de marché des autres dettes n'est pas différente de leur valeur comptable.

22) Contrats de location

Analyse des droits d'utilisation par catégorie de biens sous-jacents

	31.12.2020	Correction d'ouverture	Effet de change	Entrée de périmètre	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	30.06.2021
Immobilier	35.711	-2.658	59	-	2.089	-951	34.250
Equipements informatiques	4.029	-	53	-	71	-104	4.049
Véhicules	4.813	-25	2	-	1.208	-703	5.296
Valeurs brutes	44.553	-2.682	114	-	3.368	-1.758	43.595
Amortissements / Dépréciations							
Immobilier	-16.495	-	-25	-	-2.817	951	-18.387
Equipements informatiques	-1.929	-	-38	-	-549	104	-2.413
Véhicules	-2.583	25	-2	-	-702	663	-2.599
Valeurs nettes	23.546	-2.658	49	-	-701	-40	20.197

Analyse des obligations locatives par catégorie de biens sous-jacents

	31.12.2020	Correction de la juste valeur	Effet de change	Entrée d'actifs	Remboursements	Charge d'intérêts	Résiliations	30.06.2021
Immobilier	22.918	-2.658	39	2.089	-3.177	-262	-	19.210
Equipements informatiques	2.144	-	20	71	-570	-25	-	1.665
Véhicules	2.263	-23	-	1.208	-699	-34	-17	2.732
Valeurs nettes	27.325	-2.681	59	3.368	-4.446	-321	-17	23.608

23) Engagements financiers hors bilan et litiges en cours

Les engagements hors bilan sont identiques à ceux décrits dans le document de référence 2020 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 22 avril 2021.

24) Taux des devises

Devises	Taux moyen 1 ^{er} semestre 2021	Taux au 30.06.2021	Taux moyen 2020	Taux au 31.12.2020
CHF	1,0943	1,0980	1,0703	1,0802
MAD	10,7623	10,5888	10,8431	10,8848
GBP	0,8685	0,8581	0,8892	0,899
ZAR	17,5333	17,0114	18,7685	18,0219
SEK	10,1299	10,1110	10,4881	10,0343
SGD	1,6140	1,6121	1,5736	1,6218
AED	4,4211	4,3527	4,1984	4,4867
MUR	48,7226	50,5582	44,9442	48,496

6- Information sectorielle

1) Information par secteur opérationnel

A partir de 2021, les secteurs opérationnels « DT » et « CX » précédemment analysés par le Groupe sont remplacés par les zones géographiques « France » et « International », conformément au changement d'organisation décrit ci-avant au point « 1-1 L'activité commerciale ».

Les informations financières relatives aux secteurs opérationnels figurent dans le tableau ci-après et sont établies selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés :

	30.06.2021			30.06.2020			31.12.2020		
	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant	% ROC	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant	% ROC	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant	% ROC
France	60.603	1.420	2,3%	61.140	-1.600	-2,6%	114.733	-3.659	-3,2%
International	53.227	5.227	9,8%	49.185	5.607	11,4%	98.935	10.808	10,9%
Total	113.830	6.647	5,8%	110.325	4.007	3,6%	213.668	7.149	3,3%

2) Répartition des actifs par zone géographique

	30.06.2021			31.12.2020		
	France	International	Total	France	International	Total
Ecarts d'acquisition	38.843	50.356	89.199	38.843	51.817	90.660
Immobilisations incorporelles	810	3.735	4.545	966	3.959	4.925
Droits d'utilisation contrats de location	11.389	8.807	20.197	14.173	9.373	23.546
Immobilisations corporelles	3.766	4.852	8.617	3.762	5.198	8.960
Immobilisations financières	5.468	859	6.325	5.433	846	6.279
Autres actifs non courants	2.541	-	2.541	1.900	-	1.900
Impôts différés actif	1.702	119	1.821	1.796	193	1.989
ACTIFS NON COURANTS	64.518	68.728	133.245	66.873	71.386	138.259
Créances clients et comptes rattachés	35.481	31.293	66.774	32.763	30.640	63.403
Autres créances et comptes de régul.	9.219	11.917	21.137	8.354	7.386	15.740
Actif d'impôt exigible	61	1.893	1.954	34	1.035	1.069
Trésorerie et équivalents trésorerie	9.945	19.155	29.100	19.186	20.625	39.811
ACTIFS COURANTS	54.706	64.258	118.966	60.337	59.686	120.023
TOTAL DE L'ACTIF	119.225	132.986	252.211	127.210	131.072	258.282

7- Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement intervenu postérieurement à la clôture ne vient modifier la lecture des comptes clos au 30 juin 2021.

8- Parties liées

Les accords conclus entre les parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2020 et figurent dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 22 avril 2021.

Aucune autre transaction significative n'a été conclue au cours du semestre.

9- Facteurs de risques

Les facteurs de risques tels que présentés dans le Document d'Enregistrement Universel publié par la société et déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 22 avril 2021 n'ont pas subi d'évolutions sensibles au cours du semestre écoulé.

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

EXCO Paris Ace

ERNST & YOUNG et Autres

SQLI

Période du 1er janvier au 30 juin 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société SQLI, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 23 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

EXCO Paris Ace

ERNST & YOUNG et Autres

Emmanuel Charrier

Frédéric Martineau

IV – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Levallois Perret, le 23 septembre 2021,

Philippe Donche-Gay
Président et Directeur Général