



**SQLI**  
**Société anonyme**  
**Au capital de 2.916.683,92 €uros**  
**Siège social : 268, avenue du président Wilson**  
**93210 La Plaine Saint-Denis**  
**RCS Bobigny 353 861 909 – SIREN 353 861 909 00094**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012**

## **Sommaire**

I - Rapport semestriel d'activité

II - Comptes semestriels consolidés

Notes annexes

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

IV – Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

## I - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### 1. Evénements importants du premier semestre

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012, SQLI a réalisé un chiffre d'affaires de 81,3 M€ contre 85,1 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011. La cession de l'activité exploitée à Montpellier et Aix-en-Provence en février 2011 et la fermeture des agences au Canada, à Casablanca et aux Pays-Bas a entraîné un repli du chiffre d'affaires de 2,5%. A périmètre constant, l'activité est en légère décroissance (-2%) depuis le début de l'année, dont 0,8% relatif à un jour ouvrable de moins au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011.

La faible décroissance de l'activité au cours du premier semestre apparait en phase avec un marché 2012 plutôt atone. Selon le SYNTEC, le marché serait en légère croissance de 1% en 2012 et selon l'IDC la croissance serait encore plus faible à 0,7%. SQLI aura donc globalement maintenu ses parts dans un marché stable.

Au 30 juin 2012, le Groupe s'appuie sur 1 806 collaborateurs contre 1 825 au 31 décembre dernier. L'objectif reste, dans une conjoncture incertaine, de préserver le taux d'activité qui ressort, à fin juin, à 81,2%. Ce niveau, dans la fourchette des standards du Groupe, traduit une stabilité entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>ème</sup> trimestre 2012 mais un recule de 1,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 à méthode de calcul comparable.

Le TJM hors offshore est en très légère progression de 1,3% à 555 € contre 548 €. Compte tenu de la progression de la part de l'activité réalisée en offshore (de 5% à 5,8%), le TJM global est stable (495 €).

Grâce à la diminution des charges opérationnelles courantes (recours accru à l'Offshore et optimisation des coûts de structure), SQLI a compensé le recul du chiffre d'affaires. Le groupe SQLI disposant de la taille critique s'attache plus à l'amélioration de sa rentabilité et au repositionnement sur les activités stratégiques liées au e-business qu'au développement de son chiffre d'affaires.

Le taux de marge opérationnelle courante du 1<sup>er</sup> semestre 2012 est stable par rapport à celui atteint à fin juin 2011 (4,1%).

L'activité parisienne a réalisé une perte opérationnelle de plus de 2 M€ au cours du premier semestre 2012. Cette situation a conduit la Direction à une réorganisation profonde de cette activité dès le deuxième trimestre : modification du management, focus sur le positionnement, l'organisation commerciale, la prospection et le delivery. Une réduction significative des pertes de cette activité est escomptée par la direction générale dès le deuxième semestre 2012.

Le résultat net s'élève à 1,6 M€ au 30 juin 2012 contre 1,4 M€ à la fin du premier semestre 2011.

Dans le cadre du plan boost lancé en 2011, le périmètre du groupe a été modifié en fermant ou cédant les activités non rentables, les frais de siège ont été diminués et le repositionnement des offres commerciales a été mis en œuvre. Le groupe est dorénavant en ordre de marche pour une dynamique de croissance rentable.

L'activité certification CMMI a été donnée en location gérance à la société CAPJAYA au 1<sup>er</sup> mai 2012.

Le 22 juin 2012, SQLI a cédé la branche hébergement informatique de son fonds de commerce à la société DIADEMYS avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2012. Aucun contrat salarié n'a été transféré. Le chiffre d'affaires de la branche est estimé à 270 K€ en 2012. L'impact de cette cession est non significatif sur les états financiers au 30 juin 2012.

Au 30 juin 2012, le capital de la société SQLI est composé de 36.458.549 actions d'une valeur nominale de 0,08 €, d'une seule catégorie, chacune entièrement libérée.

Le 27 mars 2012, 200.000 actions auto-détenues ont été annulées. Aucune action nouvelle n'a été créée au cours du semestre.

Suite à l'augmentation de capital de 1.094 K€ réalisée par incorporation des primes et décidée lors de l'assemblée générale mixte du 20 juin 2012, la valeur nominale de l'action est passée de 0,05 € à 0,08 €.

L'assemblée générale mixte du 20 juin 2012 a décidé de procéder au regroupement d'actions composant le capital social de SQLI, de telle sorte que 10 actions de 0,08 € de valeur nominale chacune seront échangées contre 1 action nouvelle de 0,80 €. La période de regroupement aura une durée de 2 ans à compter du 26 juillet 2012.

## **2. 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 de référence 2011 publié par la Société et déposé auprès de l'Autorité des Marchés le 26 avril 2012 sous le numéro n°D.12-0443 n'ont pas subi d'évolution sensible à ce jour.

## **3. Principales transactions entre parties liées**

Les facturations de la société SQLI à ses filiales et entre filiales sont essentiellement constituées de prestations de service et redevance marque. Ces transactions sont intégralement éliminées dans les comptes consolidés.

## II - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES



### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

30 juin 2012

#### 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	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>81.279</b>	<b>85.084</b>	<b>164.708</b>
Autres produits de l'activité		1.232	723	4 296
Achats consommés		-463	-523	-1.027
Charges de personnel	16)	-58.496	-59.665	-115.247
Charges externes	17)	-18.641	-20.151	-40.179
Impôts et taxes		-1.584	-1.477	-2.860
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions		2	-346	-1.256
Autres produits et charges d'exploitation		2	-175	-175
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT avant valorisation des stock-options et actions gratuites</b>		<b>3.331</b>	<b>3.470</b>	<b>8.260</b>
Valorisation des stock-options et actions gratuites		0	-18	-1
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>3.331</b>	<b>3.452</b>	<b>8.259</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition		0	0	0
Autres produits et charges opérationnels non courants		0	0	-76
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>3.331</b>	<b>3.452</b>	<b>8.183</b>
Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	18)	29	46	70
Coût de l'endettement financier brut	18)	-369	-346	-787
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	18)	<b>-340</b>	<b>-300</b>	<b>-717</b>
Autres produits et charges financiers	18)	-39	-172	-737
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>2.952</b>	<b>2.980</b>	<b>6.729</b>
Charge d'impôt	19)	-1.290	-1.550	-2.631
<b>RESULTAT NET avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>1.662</b>	<b>1.430</b>	<b>4.098</b>
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>1.662</b>	<b>1.430</b>	<b>4.098</b>
Dont :				
Part du groupe		1.662	1.430	4.098
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0	0
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	20)	0,05	0,04	0,11
Nombre moyen d'actions en circulation		36.554.153	36.469.476	36.497.136
Résultat net dilué, part du groupe par action (en euros)		0,04	0,04	0,10
Nombre moyen d'actions et BSA en circulation		45.649.153	40.127.128	42.916.520

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1.662</b>	<b>1.430</b>	<b>4.098</b>
<b>Eléments comptabilisés en capitaux propres :</b>			
Variation de la différence de conversion	50	208	161
<b>Eléments comptabilisés en capitaux propres nets d'impôt :</b>	<b>50</b>	<b>208</b>	<b>161</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>1.712</b>	<b>1.638</b>	<b>4.259</b>
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0
Attribuable au groupe	1.712	1.638	4.259

## B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Ecart d'acquisition	1)	43.524	43.524
Immobilisations incorporelles		3.797	3.756
Immobilisations corporelles		2.870	2.836
Immobilisations financières		2.209	2.067
Autres actifs non courants	2)	1.071	698
Impôts différés actif	3)	1.796	2.071
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>55.267</b>	<b>54.952</b>
Créances clients et comptes rattachés	4)	45.456	39.920
Autres créances et comptes de régularisation	5)	22.792	32.339
Actif d'impôt exigible		267	512
Trésorerie et équivalents trésorerie	6)	10.404	16.152
Actifs détenus en vue d'être cédés		0	0
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>78.919</b>	<b>88.923</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>134.186</b>	<b>143.875</b>

<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Capital	7)	2.917	1.833
Primes		36.684	38.057
Réserves consolidées		20.182	15.761
Résultat consolidé		1.662	4.098
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>61.445</b>	<b>59.749</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>		<b>61.445</b>	<b>59.749</b>
Dettes financières à long terme	10)	9.250	12.977
Provisions à long terme	12)	1.881	2.020
Impôts différés passif	3)	626	728
Autres passifs non courants		255	503
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>12.012</b>	<b>16.228</b>
Dettes financières à court terme	10)	4.364	3.638
Provisions à court terme	12)	196	395
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		9.671	10.950
Autres dettes	13)	46.233	52.759
Passif d'impôt exigible		265	156
Passifs détenus en vue d'être cédés		0	0
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>60.729</b>	<b>67.898</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>134.186</b>	<b>143.875</b>

### C. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Capitaux propres		
							Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Situation au 31.12.2010</b>	<b>36.469.476</b>	<b>1.823</b>	<b>38.332</b>	<b>15.702</b>	<b>-1.845</b>	<b>1.103</b>	<b>55.115</b>	<b>-</b>	<b>55.115</b>
Affectation du résultat				-1.845	1.845				
Emission de BSAAR				640			640		640
Attributions d'actions gratuites			18				18		18
Auto contrôle			-8				-8		-8
<i>Résultat du 1<sup>er</sup> semestre</i>					1.430				
<i>Autres éléments du résultat global</i>						208			
Résultat global du 1 <sup>er</sup> semestre					1.430	208	1.638		1.638
<b>Situation au 30.06.2011</b>	<b>36.469.476</b>	<b>1.823</b>	<b>38.342</b>	<b>14.497</b>	<b>1.430</b>	<b>1.311</b>	<b>57.403</b>	<b>-</b>	<b>57.403</b>
Augmentations de capital :									
Emissions d'actions gratuites	70.000	4	-7				-3		-3
Plan d'épargne d'entreprise	119.073	6	77				83		83
Attributions d'actions gratuites			-17				-17		-17
Auto contrôle			-338				-338		-338
<i>Résultat du 2<sup>nd</sup> semestre</i>					2.668				
<i>Autres éléments du résultat global</i>						-47			
Résultat global du 2 <sup>nd</sup> semestre					2.668	-47	2.621		2.621
<b>Situation au 31.12.2011</b>	<b>36.658.549</b>	<b>1.833</b>	<b>38.057</b>	<b>14.497</b>	<b>4.098</b>	<b>1.264</b>	<b>59.749</b>	<b>-</b>	<b>59.749</b>
Affectation du résultat				4.098	-4.098				
Opérations sur le capital :									
Annulation de titres auto-détenus	-200.000	-10	-293				-303		-303
Augmentation du capital par incorporation des primes		1.094	-1.094						
Constitution de réserves indisponibles			-273	273					
Auto contrôle			287				287		287
<i>Résultat du semestre</i>					1.662				
<i>Autres éléments du résultat global</i>						50			
Résultat global de la période					1.662	50	1.712		
<b>Situation au 30.06.2012</b>	<b>36.458.549</b>	<b>2.917</b>	<b>36.684</b>	<b>18.868</b>	<b>1.662</b>	<b>1.314</b>	<b>61.445</b>	<b>-</b>	<b>61.445</b>



## D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1.662</b>	<b>1.430</b>	<b>4.098</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions (1)	106	249	-650
Autres charges (produits) calculés	105	-131	234
Plus(moins)-values de cession	-2	13	18
Subventions virées au résultat	0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>1.871</b>	<b>1.561</b>	<b>3.700</b>
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1.290	1.550	2.631
Coût de l'endettement financier	369	346	787
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>3.530</b>	<b>3.457</b>	<b>7.118</b>
Variation des clients	4.216	-122	-1.986
Variation des fournisseurs	-817	-1.376	-165
Variation des autres actifs et passifs courants	-7.290	-3.463	-320
Impôt sur les sociétés payé (remboursé)	-764	-751	-1.953
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>	<b>-1.125</b>	<b>-2.255</b>	<b>2.694</b>
Acquisitions d'immobilisations	-721	-700	-1.427
Cessions d'immobilisations	106	91	454
Acquisitions de participations nettes de la trésorerie acquise (2)	-313	-739	-765
<b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>	<b>-928</b>	<b>-1.348</b>	<b>-1.738</b>
Augmentations de capital	0	0	80
Emissions d'emprunts	83	16.393	16.339
Acquisition de titres d'auto-contrôle	-16	-2	-346
Remboursements d'emprunts	-3.481	-6.953	-7.041
Intérêts payés	-214	-177	-348
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>	<b>-3.628</b>	<b>9.261</b>	<b>8.684</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-5.681</b>	<b>5.658</b>	<b>9.640</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	16.121	6.373	6.373
Impact des différences de change	39	61	108
Reclassement de trésorerie	-168	0	0
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>10.311</b>	<b>12.092</b>	<b>16.121</b>

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

(2) Correspond au versement des compléments de prix 2011 attachés aux titres ASTON EDUCATION (227 K€) et WAX (47 K€) ainsi que d'une partie du solde du prix ferme des titres WAX (39 K€).

## E. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

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

SQLI est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé à La Plaine Saint-Denis (93). Elle est cotée sur le marché « Euronext Paris », compartiment C.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 18 septembre 2012.

### 1- Activité du semestre

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012, SQLI a réalisé un chiffre d'affaires de 81,3 M€ contre 85,1 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 (baisse de 4,5%). La cession de l'activité exploitée à Montpellier et Aix-en-Provence en février 2011, la fermeture des agences au Canada, à Casablanca et aux Pays-Bas a entraîné un repli du chiffre d'affaires de 2,5%. A périmètre constant, l'activité est en légère décroissance (-2%) depuis le début de l'année, dont 0,8% relatif à un jour ouvrable de moins au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011.

Selon le SYNTEC, le marché serait en légère croissance de 1% en 2012 ; IDC prévoit une croissance encore plus faible de 0,7%. Bien que légèrement inférieure à ces prévisions d'évolution du marché, la faible décroissance de l'activité au cours du premier semestre est ainsi en phase avec un marché 2012 plutôt atone. SQLI aura donc globalement maintenu ses parts dans un marché stable.

Depuis 2011, le groupe SQLI disposant de la taille critique s'attache plus à l'amélioration de sa rentabilité qu'au développement de son chiffre d'affaires.

Au 30 juin 2012, SQLI compte 1.806 collaborateurs (hors stagiaires) contre 1.780 à fin juin 2011. Le taux de turnover subi est revenu à un niveau de 12% contre 24% en 2011.

Le taux d'emploi de 81,2% est en légère baisse au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011 (82,4%). Le TJM hors offshore est en très légère progression de 1,3% à 555 € contre 548 €. Compte tenu de la progression de la part de l'activité réalisée en offshore de 5% à 5,8%, le TJM global est stable (495 €). Pour le 1er semestre 2012, le résultat opérationnel courant (3,3 M€) est légèrement inférieur à celui du premier semestre 2011 (3,5 M€), qui comportait un jour ouvrable de plus.

Le groupe a atteint ses objectifs budgétaires au premier semestre malgré les pertes réalisées par l'agence parisienne. Cette situation a conduit la direction à une réorganisation profonde de cette entité au cours du premier semestre 2012 : modification du management, focus sur le positionnement, l'organisation commerciale, la prospection et le delivery. Une réduction significative des pertes de cette agence est escomptée par la direction générale dès le deuxième semestre 2012.

L'activité certification CMMI a été donnée en location gérance à la société CAPJAYA au 1<sup>er</sup> mai 2012, l'activité hébergement a été cédée à la société DIADEMYS le 1<sup>er</sup> juillet 2012.

Dans le cadre du plan boost lancé en 2011, le périmètre du groupe a été modifié en fermant ou cédant les activités non rentables, les frais de siège ont été diminués et le repositionnement des offres commerciales a été mis en œuvre avec un focus particulier sur l'e-business. Le groupe est dorénavant en ordre de marche pour une dynamique de croissance rentable.

## **2- Principes comptables**

Les comptes consolidés du groupe SQLI sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 juin 2012 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](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 2012 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 2011.

L'impact de l'adoption des nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes sur les états financiers du groupe reste limité. L'amendement de la norme existante IFRS 7 : « Informations à fournir – transferts d'actifs financiers » qui a été publié est appliqué aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012. L'amendement IAS 12 : « Impôts différés – recouvrement des actifs sous-jacents » n'a pas été appliqué par anticipation.

Les règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011.

## **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.

Le groupe reste prudent quant aux perspectives de croissance du marché des services informatiques à moyen et long terme et s'appuie sensiblement sur les mêmes hypothèses d'évolution de l'activité et des marges opérationnelles qu'au 31 décembre 2011, notamment pour l'appréciation de la valeur de ces actifs incorporels.

#### 4- Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées	Siège	30/06/2012		31/12/2011	
		% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts
<b>SQLI SA</b>	<b>La Plaine Saint-Denis (93)</b>	<b>Société consolidante</b>			
SQLI SUISSE SA	Lausanne (Suisse)	100 %	100 %	100 %	100 %
ABCIAL SAS	La Plaine Saint-Denis (93)	100 %	100 %	100 %	100 %
SQLI MAROC SA	Rabat (Maroc)	100 %	100 %	100 %	100 %
CLEAR VALUE SAS	La Plaine Saint-Denis (93)	100 %	100 %	100 %	100 %
CLEAR VISION INTERNATIONAL SA	Luxembourg (Lux)	100 %	100 %	100 %	100 %
EOZEN FRANCE SAS	La Plaine Saint-Denis (93)	100 %	100 %	100 %	100 %
ALCYONIX INC	Saint-Bruno Québec (Canada)	100 %	100 %	100 %	100 %
ALCYONIX FRANCE SARL	Blagnac (31)	<b>TUP 01/01/2012</b>		100 %	100 %
ICONEWEB MULTIMEDIA MAROC SARL	Casablanca (Maroc)	100 %	100 %	100 %	100 %
EOZEN Belgium SA	Diegem (Belgique)	100 %	100 %	100 %	100 %
EOZEN SA	Strassen (Luxembourg)	100 %	100 %	100 %	100 %
EOZEN LG SAS	Paris (75)	<b>TUP 01/01/2012</b>		100 %	100 %
EOZEN Singapore	Singapour	100 %	100 %	100 %	100 %
GEIE XYPESQLI	Blagnac (31)	-	-	<b>Liquidation 30/06/2011</b>	
NAGA CONSEIL	Paris (75)	<b>TUP 01/01/2012</b>		100 %	100 %
ASTON EDUCATION	Boulogne-Billancourt (92)	100 %	100 %	100 %	100 %
ASTON INSTITUT	Boulogne-Billancourt (92)	100 %	100 %	100 %	100 %
SQLI DEFENSE SAS	La Plaine Saint-Denis (93)	100 %	100 %	100 %	100 %
WAX DESIGN	Sint-Martens-Latem (Belgique)	100 %	100 %	100 %	100 %
GEIE ICE	Blagnac (31)	33,33 %	100 % (1)	33,33 %	100 % (1)

(1) Pour l'activité réalisée par SQLI.

Les sociétés ALCYONIX FRANCE, NAGA CONSEIL et EOZEN LG ont été dissoutes le 30 novembre 2011 puis ont fait l'objet d'une transmission universelle de leur patrimoine le 1<sup>er</sup> janvier 2012 au profit des sociétés SQLI pour les deux premières et au profit de EOZEN France pour EOZEN LG.

SQLI SL (Madrid) détenue à 100% n'ayant eu aucune activité depuis sa création a été liquidée en janvier 2012. Du fait de son caractère non significatif, elle n'était pas consolidée dans les comptes du groupe.

La société ALCYONIX INC ayant cessé toute activité en 2011 est en cours de liquidation.

La SAS SQLI Défense a été créée en juin 2010 mais n'a pas eu d'activité à ce jour.

#### 5- Activités en cours de cession

Le 22 juin 2012, SQLI a cédé la branche hébergement informatique de son fonds de commerce à la société DIADEMYS. Le transfert de propriété et de jouissance de l'ensemble des éléments de la branche cédée a eu lieu le 1<sup>er</sup> juillet 2012. Aucun contrat salarié n'a été transféré.

La cession a été réalisée à un prix égal à 15% du montant du chiffre d'affaires réalisé la première année suivant la cession et 10% de celui de l'année suivante. Le chiffre d'affaires de la branche est estimé à 270 K€ en 2012.

Un prix provisoire de 54 K€ a été calculé, payable en huit versements trimestriels à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012. Le prix définitif sera fixé au plus tard le 30 juin 2014.

Cette cession a un impact non significatif sur les états financiers au 30 juin 2012 et n'a donc pas été retraitée.

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

### 1) Ecarts d'acquisition

	31.12.2011	Variation de périmètre	Correction de valeur	Dépréciation de la période	30.06.2012
SQLI (1)	20.179				20.179
ASTON EDUCATION	2.120				2.120
WAX DESIGN	514				514
<b>Total INGENIERIE ET AUTRES</b>	<b>22.813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.813</b>
<b>Total SAP (2)</b>	<b>20.711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.711</b>
<b>TOTAL</b>	<b>43.524</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.524</b>

- (1) Le goodwill affecté à SQLI correspond aux écarts d'acquisition calculés lors de l'entrée dans le périmètre des sociétés : KEENVISION (96 K€) absorbée par SQLI en 2002 ; ASTON (9.955 K€), SYSDEO (4.282 K€) et PROCEA (1.438 K€), qui ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine (TUP) au profit de SQLI en 2007 ; ICONWEB MULTIMEDIA (1.902 K€) et URBANYS (1.535 K€) qui ont fait l'objet d'une TUP au profit de SQLI respectivement en 2009 et 2010. Il intègre également l'écart d'acquisition ALCYONIX (971 K€), la société ALCYONIX France ayant été dissoute le 30 novembre 2011 et la transmission de son patrimoine à SQLI réalisée le 1<sup>er</sup> janvier 2012.
- (2) Les écarts d'acquisition dégagés lors de l'entrée dans le périmètre des sociétés EOZEN (13.154 K€), CLEAR VALUE (7.119 K€) et NAGA CONSEIL (438 K€) sont agrégés compte tenu de l'intégration opérationnelle forte des activités SAP de ces sociétés.

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 la rentabilité opérationnelle traduite par le résultat opérationnel et/ou le niveau du taux d'emploi des collaborateurs.

Le résultat opérationnel de l'activité ingénierie de SQLI étant au 1<sup>er</sup> semestre 2012 inférieur au budget prévisionnel, un test de dépréciation complémentaire a été réalisé au 30 juin 2012 sur la base des hypothèses suivantes, identiques à celles du 31 décembre 2011 :

Pôle testé :	SQLI
Valeur des écarts d'acquisition :	20.179 K€
Durée des projections :	4 ans
Taux d'actualisation après impôt :	8,0%
Taux de croissance à l'infini :	1,5%

Au regard de ce test, aucune nouvelle dépréciation n'a été constatée.

Le tableau ci-dessous présente pour le pôle sur la base du taux d'actualisation et du taux de croissance à l'infini retenu dans le cadre du test de dépréciation réalisé au 30 juin 2012, la variation de taux nécessaire afin que la valeur recouvrable du pôle soit égale à sa valeur comptable :

	30 juin 2012			
	Taux d'actualisation		Taux de croissance à l'infini	
	Taux retenu (en %)	Augmentation du taux nécessaire pour que la valeur recouvrable soit égale à la valeur comptable (en points)	Taux retenu (en %)	Diminution du taux nécessaire pour que la valeur recouvrable soit égale à la valeur comptable (en points)
SQLI	8,0%	+6,2 points	1,50%	-9,8 points

## 2) Autres actifs non courants

	30.06.2012	31.12.2011
Etat, crédits d'impôt recherche	3.345	2.600
<b>Valeur brute</b>	<b>3.345</b>	<b>2.600</b>
Provisions à l'ouverture	-1.902	-1.210
Dotations	-372	-698
Reprise	0	6
<b>Provisions à la clôture</b>	<b>-2.274</b>	<b>-1.902</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>1.071</b>	<b>698</b>

Les dépenses engagées par le groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2012 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 745 K€.

A titre prudentiel, une provision non déductible a été dotée sur cet actif dont la consistance n'est pas définitivement acquise. La provision constatée représente 50% de la créance fiscale et figure au compte de résultat sur la même ligne que le crédit d'impôt en « Autres produits de l'activité ».

Comme décrit dans le document de référence 2011 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2012, la direction du groupe a décidé de réduire dès la clôture du 31 décembre 2011, le taux de provision des crédits d'impôt recherche de 100% à 50%. En conséquence et contrairement au 30 juin 2012, aucun produit lié au crédit d'impôt recherche ne figurait dans les comptes au 30 juin 2011.

Cette provision est maintenue jusqu'au terme du délai de reprise de l'administration fiscale, nonobstant les remboursements effectifs intervenus entre temps.

## 3) Impôts différés

	30.06.2012		31.12.2011	
	Bases	Impôt différé	Bases	Impôt différé
Avantages au personnel	790	227	729	216
Déficits fiscaux	4.006	1.335	4.791	1.597
Instruments de couverture	589	196	485	162
Amortissements dérogatoires	-623	-207	-608	-202
Frais d'émission d'emprunts	-114	-38	-299	-100
BSAAR	-1.000	-333	-1.000	-333
Annulation de la provision pour dépréciation des actions propres	-27	-9	-136	-45
Différences temporaires	126	42	297	99
Annulation des provisions à caractère fiscal	-123	-33	-123	-33
Autres	-31	-10	-42	-18
<b>Impôts différés Actif (Passif) nets</b>		<b>1.170</b>		<b>1.343</b>
Impôts différés actif		1.796		2.071
Impôts différés passif		-626		-728

Le groupe bénéficie de 6.134 K€ de reports déficitaires au 30 juin 2012 dont 4.006 K€ ont donné lieu à activation d'impôts différés :

Origine des déficits fiscaux	31.12.2011	Variation du semestre	30.06.2012	Dont activés	Dont non activés
Groupe fiscal intégré France	4.250	-518	3.732	3.732	
SQLI SA (1)	317	-201	116	116	
CLEAR VALUE SAS (2)	222	-66	156	156	
SQLI Défense (2)	2	0	2	2	
ABCIAL (2)	2.229	-101	2.128	0	2.128
<b>Total</b>	<b>7.020</b>	<b>-886</b>	<b>6.134</b>	<b>4.006</b>	<b>2.128</b>

(1) Déficits propres issus de la TUP d'ICONEWEB

(2) Déficits nés avant l'intégration fiscale

Il n'existe par ailleurs pas de probabilité suffisante pour que des bénéfices imposables permettent la consommation sur les trois prochaines années des déficits issus de la société ABCIAL.

#### 4) Créances clients et comptes rattachés

	30.06.2012	31.12.2011
Créances clients	26.214	26.540
En-cours de production	20.606	14.955
<b>Valeur brute</b>	<b>46.820</b>	<b>41.495</b>
Provisions à l'ouverture	-1.575	-1.335
Mouvements de périmètre	0	-2
Dotations	-211	-387
Reprise	426	161
Incidences des variations des taux de change	-4	-12
<b>Provisions à la clôture</b>	<b>-1.364</b>	<b>-1.575</b>
Dont : Provisions sur créances clients	-1.364	-1.575
Provisions sur en-cours de production	0	0
<b>Valeur nette</b>	<b>45.456</b>	<b>39.920</b>

Les en-cours de production correspondent aux prestations réalisées et non encore facturées. La valeur actuelle des créances clients n'est pas différente de leur valeur comptable. Toutes les créances clients ont des échéances inférieures à douze mois.

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. Sauf exception, 100% des créances clients sont cédées au factor et figurent sous la rubrique « Autres créances » Cf. note 4) infra. Ce poste est intégralement mobilisable.

#### 5) Autres créances et comptes de régularisation

	30.06.2012	31.12.2011
Créances sociales	855	380
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	3.541	3.861
Comptes courants	0	27
Créances cédées (Réserves auprès du factor)	14.349	24.686
Charges constatées d'avance	3.457	3.027
Autres créances	629	471
<b>Valeur brute</b>	<b>22.831</b>	<b>32.452</b>
Provision à l'ouverture	-113	-140
Dotations	0	-3
Reprise	74	30
<b>Provision à la clôture</b>	<b>-39</b>	<b>-113</b>
Dont : Provisions sur comptes courants	0	-27
Provisions sur autres créances	-39	-86
<b>Valeur nette</b>	<b>22.792</b>	<b>32.339</b>

#### 6) Trésorerie et équivalents trésorerie

	30.06.2012	31.12.2011
Disponibilités	9.491	7.434
Parts de SICAV, de FCP monétaires et garantis, comptes à terme, BMTN	913	8.718
<b>Trésorerie et équivalents au bilan</b>	<b>10.404</b>	<b>16.152</b>

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 :

	30.06.2012	31.12.2011
Trésorerie et équivalents	10.404	16.152
Découverts bancaires	-93	-31
<b>Trésorerie nette du tableau de variation de la trésorerie</b>	<b>10.311</b>	<b>16.121</b>

## 7) Capital

Au 30 juin 2012, le capital de la société SQLI est composé de 36.458.549 actions d'une valeur nominale de 0,08 €, d'une seule catégorie, chacune entièrement libérée.

Le 27 mars 2012, 200.000 actions auto-détenues ont été annulées. Aucune action nouvelle n'a été créée au cours du semestre.

Suite à l'augmentation de capital de 1.094 K€ réalisée par incorporation des primes et décidée lors de l'assemblée générale mixte du 20 juin 2012, la valeur nominale de l'action est passée de 0,05 € à 0,08 €.

## 8) Instruments dilutifs

Date d'émission	31.12.2011		30.06.2012		
	Nombre de bons restant à exercer	Nombre d'actions potentielles	Nombre de bons restant à exercer	Nombre d'actions potentielles	
BSAA R	20.04.20	9.	9.	9.	9.
<b>Total</b>		<b>9.</b>	<b>9.</b>	<b>9.</b>	<b>9.</b>

Les BSAA émis en avril 2011 à l'occasion de l'émission de l'emprunt obligataire ont une durée de vie de 7 ans et donnent droit à la souscription de 9.095.000 actions nouvelles SQLI au prix d'exercice de 1,50 €. Ils sont non exerçables et non cessibles durant une période initiale de 3 ans.

## 9) Actions SQLI auto-détenues

Aux termes de la résolution prise par l'assemblée générale mixte du 20 juin 2012, 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.

A la date de l'arrêté des comptes, le groupe n'envisage pas d'affecter les actions propres à des plans d'attributions d'actions gratuites.

Ce programme expire lors de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Il stipule un prix d'achat unitaire maximum de 4 euros et un prix de vente unitaire minimum de 0,5 euro. Il est organisé dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec la Financière d'Uzès.

	30.06.2012			31.12.2011		
	Nombre d'actions	Prix unitaire	Valeur	Nombre d'actions	Prix unitaire	Valeur
Actions auto-détenues au 1 <sup>er</sup> janvier	712.515	1,081 €	770	328.	1,293 €	424
Acquisitions	48.092	1,027 €	49	470.	0,947 €	446
Cessions à la valeur de vente	-231.389 (1)	1,465 €	-338	-86	1,156 €	-100
Plus (moins) valeur de cession			2			0
<b>Actions auto-détenues à la clôture</b>	<b>529.218</b>	<b>0,912 €</b>	<b>483</b>	<b>712.</b>	<b>1,081 €</b>	<b>770</b>

(1) Dont annulation de 200.000 actions le 27 mars 2012.

## 10) Endettement financier

	30.06.2012	31.12.2011
Avances remboursables	83	0
Emprunt obligataire	8.538	12.410
Emprunts auprès des établissements de crédit	7	22
Retraitement des contrats de crédit-bail	144	122
Valorisation des instruments de couverture de taux	443	388
Dépôts et cautions reçus	35	35
<b>Passifs non courants</b>	<b>9.250</b>	<b>12.977</b>
Emprunt obligataire	3.400	2.928
Emprunts auprès des établissements de crédit	29	28
Retraitement des contrats de crédit-bail	103	117
Concours bancaires courants	93	31
Participation des salariés	35	35
Intérêts courus non échus	557	402
Valorisation des instruments de couverture de taux	147	97
<b>Passifs courants</b>	<b>4.364</b>	<b>3.638</b>
<b>Total de l'endettement financier brut</b>	<b>13.614</b>	<b>16.615</b>
A déduire :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-10.404	-16.152
<b>Endettement financier net (trésorerie nette de l'endettement)</b>	<b>3.210</b>	<b>463</b>

Les emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit ont été exclusivement souscrits en euros.

SQLI a contracté une couverture de taux pour se protéger des fluctuations des taux variables sur la durée de remboursement de son emprunt obligataire de 17 M€. Le montant couvert est limité à 13,6 M€. La société a opté pour un taux fixe.

Le non respect des ratios financiers suivants entraînerait l'exigibilité anticipée de l'emprunt obligataire :

- Dette Nette Consolidée/EBITDA Consolidé  $\leq 1$  ;
- Dette Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés  $\leq 0,3$  ;
- Cash Flow Libre Consolidé/Service de la Dette Consolidée  $\geq 1$ .

Ces ratios sont à analyser une fois par an, le 31 décembre de chaque année.

Au 31 décembre 2011, le groupe respectait l'ensemble de ces covenants.

## 11) Analyse de la dette financière brute par échéance

	30.06.2012	31.12.2011
Exigible à moins d'un an	4.364	3.638
Exigible à plus d'un an et moins de cinq ans	9.250	12.977
Exigible à plus de cinq ans	0	0
<b>Total</b>	<b>13.614</b>	<b>16.615</b>

## 12) Provisions

	31.12.2011	Impact des variations des taux de change	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.06.2012
Crédits d'impôt recherche	924					924
Indemnités de départ à la retraite	339		76		-25	390
Contrats de prévoyance suisses	390	4	6			400
Litiges prud'homaux	360		46	-221	-31	154
Litiges commerciaux	2		13		-2	13
Locaux	5			-5		0
<b>Provisions à long terme</b>	<b>2.020</b>	<b>4</b>	<b>141</b>	<b>-226</b>	<b>-58</b>	<b>1.881</b>
Pertes à terminaison	349	1	149	-350		149
Litiges commerciaux	46	1				47
<b>Provisions à court terme</b>	<b>395</b>	<b>2</b>	<b>149</b>	<b>-350</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
<b>Total</b>	<b>2.415</b>	<b>6</b>	<b>290</b>	<b>-576</b>	<b>-58</b>	<b>2.077</b>

Conformément aux règles de provisionnement du risque fiscal appliquées par le groupe en matière de crédit d'impôt recherche, des provisions pour risques ont été dotées pour le montant des crédits d'impôt remboursés ou



imputés mais non encore prescrits. Ces provisions sont maintenues au bilan jusqu'au terme du délai de reprise de l'administration fiscale. Elles représentent 924 K€ au 30 juin 2012.

Les indemnités de départ à la retraite (390 K€) sont calculées sur la base des mêmes hypothèses que celles utilisées au 31 décembre 2011 à savoir :

- 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 2007-2009 ;
- 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 3,7% (de 20 à 30 ans), à 2,8% (de 31 à 40 ans), 2,0% (de 41 à 50 ans), 1,3% (de 51 à 60 ans) puis constant ;
- le taux d'actualisation retenu est de 3,60% (taux OAT 20 ans) ;
- les taux de turnover tiennent compte de tous les départs qu'ils soient à l'initiative de l'employé ou de l'employeur. 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 : 14,2% (20-24 ans), 25,3% (25-29 ans), 27,7% (30-34 ans), 22,6% (35-39 ans), 22,7% (40-44 ans) ; 22,4% (45-49 ans) ; 17,8% (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 46,5% de charges sociales.

### 13) Autres dettes

	30.06.2012	31.12.2011
Avances et acomptes reçus	1.003	1.339
Personnel et organismes sociaux	23.225	23.927
Etat, hors impôt sur les sociétés	13.266	14.941
Autres dettes diverses	629	832
Produits constatés d'avance	8.110	11.720
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>46.233</b>	<b>52.759</b>

Les produits constatés d'avance 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.

### 14) Engagements financiers hors bilan et litiges en cours

Les engagements hors bilan et les litiges en cours sont identiques à ceux décrits dans le document de référence 2011 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2012 sauf pour les points suivants :

La masse des porteurs d'obligations a donné mainlevée totale du nantissement du compte titres financiers représentant 20% du produit de l'émission de l'OBSAAR (3,4 M€) en avril 2012.

Les dommages estimés dans le cadre du litige qui oppose un ancien actionnaire des sociétés EOZEN Belgium et EOZEN SA et les actionnaires apporteurs de ces sociétés à SQLI et les sociétés apportées elles-mêmes ont été minorés de 1,2 M€ à 1,0 M€ suite aux conclusions de la cour d'appel de Bruxelles. Les conséquences éventuelles de ce litige pour EOZEN Belgium et EOZEN SA resteraient couvertes par la garantie de passif conclue avec les apporteurs.

### 15) Taux des devises

Devises	Taux moyen 1 <sup>er</sup> semestre 2012	Taux au 30.06.2012	Taux moyen 2011	Taux au 31.12.2011
CAD	1,3041	1,2871	1,3756	1,3215
SGD	1,6391	1,5974	1,7491	1,6819
USD	1,2968	1,2590	1,3917	1,2939
CHF	1,2048	1,2030	1,2340	1,2156
MAD	11,1373	11,0781	11,2831	11,1351

## 16) Charges de personnel et effectif

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Salaires et traitements	41.877	42.471	82.166
Charges sociales	16.619	17.179	33.022
Participation des salariés	0	15	59
<b>Charges de personnel</b>	<b>58.496</b>	<b>59.665</b>	<b>115.247</b>
Provision pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages au personnel	57	30	51
Attribution de BCE et actions gratuites	0	18	1
<b>TOTAL</b>	<b>58.553</b>	<b>59.713</b>	<b>115.299</b>
<b>Effectif moyen hors stagiaires</b>	<b>1.839</b>	<b>1.807</b>	<b>1.812</b>
Effectif au 1 <sup>er</sup> janvier hors stagiaires	1.825	1.859	1.859
Mouvements de périmètre	0	8	8
Augmentation (diminution)	-19	-87	-42
<b>Effectif à la clôture hors stagiaires</b>	<b>1.806</b>	<b>1.780</b>	<b>1.825</b>

## 17) Charges externes

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Sous-traitance générale	8.484	9.140	18.583
Locations et charges locatives	3.710	4.051	8.084
Entretiens et réparations	267	278	542
Primes d'assurance	182	254	500
Divers documentation	303	211	338
Personnel extérieur à l'entreprise	852	952	1.817
Honoraires	1.459	1.621	3.511
Publicité, relations publiques	344	369	571
Transport de biens	13	28	45
Déplacements, missions et réceptions	2.114	2.260	4.326
Frais postaux et télécommunications	545	627	1.218
Services bancaires	81	75	160
Autres services extérieurs	287	285	484
<b>Total</b>	<b>18.641</b>	<b>20.151</b>	<b>40.179</b>

## 18) Coût de l'endettement financier net

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Revenus des prêts et créances	16	32	62
Produits (charges) nets sur cessions de VMP	13	14	8
<b>Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>70</b>
Charges d'intérêts	-361	-306	-720
Commissions de financement affacturage	-8	-40	-67
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-369</b>	<b>-346</b>	<b>-787</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-340</b>	<b>-300</b>	<b>-717</b>

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

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Différences de change	-52	-151	-112
Actualisation des prêts et dettes à long terme	123	17	-101
Instruments de couverture	-176	-45	-530
Autres produits financiers	66	7	6
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-39</b>	<b>-172</b>	<b>-737</b>

## 19) Charge d'impôt

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Impôts différés	170	284	494
Impôts exigibles	1.120	1.266	2.137
<i>Dont CVAE</i>	845	805	1.697
<b>Charge d'impôt (crédit si négatif)</b>	<b>1.290</b>	<b>1.550</b>	<b>2.631</b>

### a) Intégration fiscale

La société SQLI, tête de groupe, et ses filiales françaises ABCIAL, CLEAR VALUE, EOZEN France, ASTON EDUCATION, ASTON INSTITUT et SQLI DEFENSE constituent un groupe fiscal intégré pour l'exercice 2012.

### b) Preuve d'impôt

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>2.952</b>	<b>2.980</b>	<b>6.729</b>
Taux d'impôt théorique	33,1/3%	33,1/3%	33,1/3%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>984</b>	<b>993</b>	<b>2.243</b>
Effet des différences permanentes	97	66	-351
Effet des retraitements de consolidation sans incidence sur l'impôt	33	39	360
Effet des différentiels de taux mère/fille et du report variable	-94	-123	-107
Effet des déficits reportables	-33	211	-217
Effet des impôts sans base et des crédits d'impôts	-260	12	-428
Effet de l'intégration fiscale	0	-185	0
Effet du classement de la CVAE en impôt	563	537	1.131
<b>Charge d'impôt effectif</b>	<b>1.290</b>	<b>1.550</b>	<b>2.631</b>
Taux d'impôt effectif	43,70%	52,01%	39,10%

## 20) 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 1.662 K€.

Le nombre moyen pondéré utilisé au dénominateur est de 36.554.153 actions pour le résultat par action et de 45.649.153 pour le résultat dilué par action. La différence de 9.095.000 provient de l'impact potentiel de l'exercice des BSAAR attachés aux 85.000 obligations émises le 20 avril 2011.

	31.12.2011	Variation du semestre	30.06.2012	Moyenne du semestre
Nombre d'actions émises	36.658.549	-200.000	36.458.549	36.554.153
Nombre d'instruments dilutifs	9.095.000	-	9.095.000	9.095.000
<i>Dont BSAAR</i>	9.095.000	-	9.095.000	9.095.000
<b>TOTAL</b>	<b>45.753.549</b>	<b>-200.000</b>	<b>45.553.549</b>	<b>45.649.153</b>

## 7- Information sectorielle

L'information sectorielle à fournir selon IFRS 8 est basée sur le reporting interne utilisé par les principaux décideurs du groupe soit le Directeur Général de SQLI et ses Directeurs opérationnels.

L'activité du groupe est organisée autour de deux pôles principaux :

- **le métier historique d'intégrateur de systèmes e-business**, que le groupe exerce en proposant une gamme complète et intégrée de prestations : Conseil, Solutions, Intégration, Web agency, Formation etc.... Dans le reporting interne, cette activité est découpée en *Business Units (BU)* regroupées en *Agences*, chaque agence étant caractérisée à la fois par son implantation géographique et son offre métier.

Les agences ont été agrégées pour ne constituer qu'un secteur opérationnel unique dans la mesure où les offres métiers et les implantations géographiques peuvent être proposées en tout ou partie sur les mêmes projets, les prestations sont réalisées selon le même modèle économique, selon les mêmes process qualité (CMMI) et s'adressent à la même typologie de clients.

Le secteur ainsi constitué est appelé ci-après : « Ingénierie et autres ».

- **celui d'intégration autour de SAP depuis 2007** : ce pôle constitue un secteur opérationnel à part entière compte tenu du marché approché et du modèle économique propre aux prestations autour de SAP.

Ce secteur est appelé ci-après : « Consulting SAP ».

En conséquence, sur la base de son reporting interne, le groupe définit deux secteurs opérationnels : « Ingénierie et autres » et « Consulting SAP ». Les indicateurs régulièrement analysés par la direction du groupe sont :

- le chiffre d'affaires réalisé par chacun des deux secteurs,
- la marge opérationnelle qui correspond au résultat opérationnel courant avant valorisation des actions gratuites,
- l'encours clients attaché à chacun des deux secteurs.

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 :

	30.06.2012			30.06.2011			31.12.2011		
	Ingénierie et autres	Consulting SAP	Total	Ingénierie et autres	Consulting SAP	Total	Ingénierie et autres	Consulting SAP	Total
Chiffre d'affaires	65.304	15.975	<b>81.279</b>	71.010	14.074	<b>85.084</b>	138.638	26.070	<b>164.708</b>
Résultat opérationnel courant(1)	2.884	447	<b>3.331</b>	2.538	932	<b>3.470</b>	6.703	1.557	<b>8.260</b>
Encours clients	40.431	5.025	<b>45.456</b>	39.513	5.465	<b>44.978</b>	34.600	5.320	<b>39.920</b>

(1) Avant valorisation des stock-options et actions gratuites.

## 8- Evènements postérieurs à la date de clôture

Le 22 juin 2012, SQLI a cédé la branche hébergement informatique de son fonds de commerce à la société DIADEMYS. Le transfert de propriété et de jouissance de l'ensemble des éléments de la branche cédée a eu lieu le 1<sup>er</sup> juillet 2012. Aucun contrat salarié n'a été transféré.

La cession a été réalisée à un prix égal à 15% du montant du chiffre d'affaires réalisé la première année suivant la cession et 10% de celui de l'année suivante. Le chiffre d'affaires de la branche est estimé à 270 K€ en 2012.

Un prix provisoire de 54 K€ a été calculé, payable en huit versements trimestriels à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012. Le prix définitif sera fixé au plus tard le 30 juin 2014.

Dans le cadre de cette cession, la masse des porteurs d'obligations a donné mainlevée partielle du nantissement inscrit sur le fonds de commerce exploité par SQLI pour la branche du fonds développant l'activité d'hébergement informatique, le plafond dudit nantissement demeurant toutefois inchangé (1,4 M€).

L'assemblée générale mixte du 20 juin 2012 a décidé de procéder au regroupement d'actions composant le capital social de SQLI, de telle sorte que 10 actions de 0,08 € de valeur nominale chacune seront échangées contre 1 action nouvelle de 0,80 €. La période de regroupement aura une durée de 2 ans à compter du 26 juillet 2012.

## 9- Parties liées

Les accords conclus entre les parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2011 et figurent dans le document de référence 2011 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2012.

La nature des informations sur les parties liées est identique à 2011. Aucune nouvelle transaction significative n'a eu lieu au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## 10- Facteurs de risques

Les facteurs de risques tels que présentés dans le document de référence publié par la société et déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2012 n'ont pas subi d'évolutions sensibles au cours du semestre écoulé.

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

FIDUCIAIRE DE LA TOUR

ERNST & YOUNG et Autres

**SQLI**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**FIDUCIAIRE DE LA TOUR**

28, rue Ginoux  
75015 Paris  
S.A. au capital de € 275.000

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**SQLI**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012

**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 semestriels consolidés résumés de la société SQLI, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

**1. Conclusion sur les comptes**

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

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

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés condensés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 27 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

FIDUCIAIRE DE LA TOUR

ERNST & YOUNG et Autres

Claude Fieu

Franck Sebag

#### **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.

La Plaine Saint Denis, le 27 septembre 2012,

Julien Meriaudeau  
Directeur Général