



**SQLI**  
**Société anonyme**  
**Au capital de 2.866.758,40 €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 2013**

## 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**

SQLI a réalisé, au 1er semestre 2013, un chiffre d'affaires de 79,0 M€ contre 81,3 M€ au 1er semestre 2012. Ce chiffre d'affaires intègre la contribution du pôle Solutions Santé (4,1 M€) dont la cession a été annoncée le 31 juillet dernier. A périmètre constant hors Santé, le chiffre d'affaires du semestre s'inscrit en repli de 1,6%. Cette variation est intégralement due à un effet jour défavorable (2 jours ouvrés en moins).

Au cours du 1er semestre 2013, SQLI a confirmé sa position d'acteur de référence dans le domaine du e-Business et du marketing digital en France. Ainsi, en seulement 6 mois, le groupe a déjà piloté 48 projets e-Commerce contre 66 durant l'ensemble de l'année 2012. SQLI a également reçu un IBM Mobile Apps Awards prouvant sa parfaite maîtrise du développement d'applications mobiles innovantes.

Le TJM à fin juin 2013 s'élève à 473 € contre 491 € un an plus tôt. Cette variation est essentiellement liée à un recours accru à l'offshore. Le taux d'activité ressort à 81,5% (81,1% à fin juin 2012). Au 30 juin, le groupe comptait 1.775 collaborateurs (hors stagiaires) contre 1.806 à fin juin 2012.

L'optimisation de la structure de coûts et l'arrêt d'activités déficitaires permettent de compenser le recul du chiffre d'affaires. Le taux de marge opérationnelle courante du 1er semestre est même en légère progression sur un an (4,3% contre 4,1% au 1er semestre 2012).

Le résultat opérationnel courant du groupe intègre également le coût du départ de son ancien dirigeant, Julien Mériaudeau, ainsi que la rémunération de son engagement de non-concurrence pour un montant de 0,7 M€.

Il intègre par ailleurs le versement au bénéfice du groupe, d'une indemnité de 1 M€, au titre d'une transaction signée avec une société concurrente qui met fin à une action en concurrence déloyale intentée par SQLI.

Compte tenu des performances de la branche SAP, les tests périodiques de valeur conduisent à la constatation d'une dépréciation des écarts d'acquisition de 1,4 M€ dans les comptes semestriels. Par ailleurs, le groupe enregistrera dans ses comptes du second semestre une plus value sur la cession du pôle Solutions Santé.

Les résultats du 1er semestre 2013 confirment l'enjeu du prochain plan stratégique en cours de construction par le nouveau Directeur Général, Didier Fauque. En capitalisant sur son expertise e-business et la très forte dynamique du marché du Digital, SQLI doit s'inscrire dans un nouveau cycle de croissance rentable alliant progression organique et acquisitions. La trésorerie brute de la société (18,9 M€ à fin juin 2013) et le produit de cession du pôle Santé (6,4 M€) donnent à SQLI les ressources financières pour mettre en œuvre cette stratégie offensive.

## **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 2012 publié par la Société et déposé auprès de l'Autorité des Marchés le 26 avril 2013 sous le numéro n° D 13-0455 n'ont pas subi d'évolution sensible à ce jour.

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

Les accords conclus entre les parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2012 et figurent dans le document de référence 2012 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2013.

Les accords conclus au cours du 1er semestre 2013 concernent le départ de Julien Mériaudeau comme indiqué en note E de l'annexe des comptes consolidés et les engagements pris au bénéfice de Didier Fauque comme indiqué en note E. 14 de l'annexe des comptes consolidés.

## **II - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**



### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES**

30 juin 2013

#### **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 | 30.06.2013    | 30.06.2012 *  | 31.12.2012 *   |
|--|-------|---------------|---------------|----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>  |       | <b>78.988</b> | <b>81.279</b> | <b>158.116</b> |
| Autres produits de l'activité  |       | 1.760         | 1.232         | 3.481          |
| Achats consommés   |       | -508          | -463          | -1.031         |
| Charges de personnel   | 16)   | -55.817       | -58.496       | -112.963       |
| Charges externes   | 17)   | -18.781       | -18.641       | -35.517        |
| Impôts et taxes  |       | -1.610        | -1.584        | -2.967         |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions  |       | -1.052        | 9             | -606           |
| Autres produits et charges d'exploitation  |       | 410           | 2             | -19            |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT<br/>avant valorisation des stock-options et actions gratuites</b> |       | <b>3.390</b>  | <b>3.338</b>  | <b>8.494</b>   |
| Valorisation des stock-options et actions gratuites  |       | 0             | 0             | 0              |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>   |       | <b>3.390</b>  | <b>3.338</b>  | <b>8.494</b>   |
| Dépréciation des écarts d'acquisition  |       | -1.386        | 0             | -170           |
| Autres produits et charges opérationnels non courants  |       | 84            | 0             | -115           |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>   |       | <b>2.088</b>  | <b>3.338</b>  | <b>8.209</b>   |
| Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                                    | 18)   | 68            | 29            | 66             |
| Coût de l'endettement financier brut   | 18)   | -281          | -369          | -573           |
| <b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>   | 18)   | <b>-213</b>   | <b>-340</b>   | <b>-507</b>    |
| Autres produits et charges financiers  | 18)   | -58           | -39           | -232           |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>  |       | <b>1.817</b>  | <b>2.959</b>  | <b>7.470</b>   |
| Charge d'impôt   | 19)   | -1.565        | -1.293        | -2.998         |
| <b>RESULTAT NET<br/>avant résultat des activités arrêtées ou en cours de<br/>cession</b>           |       | <b>252</b>    | <b>1.666</b>  | <b>4.472</b>   |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession   |       | 0             | 0             | 0              |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>  |       | <b>252</b>    | <b>1.666</b>  | <b>4.472</b>   |
| Dont :   |       |               |               |                |
| Part du groupe   |       | 252           | 1.666         | 4.472          |
| Participations ne donnant pas le contrôle  |       | 0             | 0             | 0              |
| Résultat net, part du groupe par action (en euros)   | 20)   | 0,07          | 0,05          | 1,23           |
| Nombre moyen d'actions en circulation  |       | 3.583.448     | 36.554.153    | 3.648.537      |
| Résultat net dilué, part du groupe par action (en euros)   |       | 0,06          | 0,04          | 0,98           |
| Nombre moyen d'actions et BSA en circulation   |       | 4.492.948     | 45.649.153    | 4.558.037      |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| En milliers d'euros  | 30.06.2013  | 30.06.2012 * | 31.12.2012 * |
|--|-------------|--------------|--------------|
| <b>RESULTAT NET</b>  | <b>252</b>  | <b>1.666</b> | <b>4.472</b> |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'impôts | 9           | -4           | 55           |
| <b>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat</b>                | <b>9</b>    | <b>-4</b>    | <b>55</b>    |
| Ecarts de conversion   | -130        | 50           | 27           |
| <b>Eléments qui seront reclassés en résultat</b>                       | <b>-130</b> | <b>50</b>    | <b>27</b>    |
| <b>Total des éléments comptabilisés en capitaux propres</b>            | <b>-121</b> | <b>46</b>    | <b>82</b>    |
| <b>RESULTAT GLOBAL</b>   | <b>131</b>  | <b>1.712</b> | <b>4.554</b> |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle              | 0           | 0            | 0            |
| Attribuable au groupe  | 131         | 1.712        | 4.554        |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

## B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| <b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>           | <b>Notes</b> | <b>30.06.2013</b> | <b>31.12.2012 *</b> |
|--|--------------|-------------------|---------------------|
| Ecart d'acquisition                          | 1)           | 44.901            | 46.515              |
| Immobilisations incorporelles                |              | 285               | 404                 |
| Immobilisations corporelles                  |              | 2.913             | 2.828               |
| Immobilisations financières                  |              | 2.489             | 2.545               |
| Autres actifs non courants                   | 2)           | 1.565             | 608                 |
| Impôts différés actif                        | 3)           | 341               | 759                 |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                   |              | <b>52.494</b>     | <b>53.659</b>       |
| Créances clients et comptes rattachés        | 4)           | 41.452            | 41.836              |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5)           | 19.430            | 24.577              |
| Actif d'impôt exigible                       |              | 200               | 334                 |
| Trésorerie et équivalents trésorerie         | 6)           | 18.984            | 19.487              |
| Actifs détenus en vue d'être cédés           |              | 0                 | 0                   |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                       |              | <b>80.066</b>     | <b>86.234</b>       |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                      |              | <b>132.560</b>    | <b>139.893</b>      |

| <b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>       | <b>Notes</b> | <b>30.06.2013</b> | <b>31.12.2012 *</b> |
|---|--------------|-------------------|---------------------|
| Capital                                   | 7)           | 2.867             | 2.867               |
| Primes                                    |              | 36.545            | 36.575              |
| Réserves consolidées                      |              | 23.274            | 20.214              |
| Résultat consolidé                        |              | 252               | 4.472               |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>    |              | <b>62.938</b>     | <b>64.128</b>       |
| Participations ne donnant pas le contrôle |              | 0                 | 0                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>        |              | <b>62.938</b>     | <b>64.128</b>       |
| Dettes financières à long terme           | 10)          | 6.747             | 10.107              |
| Provisions à long terme                   | 12)          | 1.995             | 1.613               |
| Impôts différés passif                    | 3)           | 5                 | 5                   |
| Autres passifs non courants               |              | 154               | 252                 |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>               |              | <b>8.901</b>      | <b>11.977</b>       |
| Dettes financières à court terme          | 10)          | 3.430             | 3.573               |
| Provisions à court terme                  | 12)          | 84                | 75                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés  |              | 8.529             | 8.760               |
| Autres dettes                             | 13)          | 48.250            | 50.730              |
| Passif d'impôt exigible                   |              | 428               | 650                 |
| Passifs détenus en vue d'être cédés       |              | 0                 | 0                   |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                   |              | <b>60.721</b>     | <b>63.788</b>       |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                    |              | <b>132.560</b>    | <b>139.893</b>      |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

### 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         |
| <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 1<sup>er</sup> semestre</i>           |                   |              |               |               | 1.666                  |  | 1.666            |                       | 1.666         |
| <i>Autres éléments du résultat global</i>            |                   |              |               |               |                        | 46                                       | 46               |                       | 46            |
| Résultat global du 1 <sup>er</sup> semestre          |                   |              |               |               | 1.666                  | 46                                       | 1.712            |                       | 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>1.666</b>           | <b>1.310</b>                             | <b>61.445</b>    | <b>-</b>              | <b>61.445</b> |
| Opérations sur le capital :                          |                   |              |               |               |                        |  |                  |                       |               |
| Annulation de titres auto-détenus                    | -70.000           | -56          | -536          |               |                        |  | -592             |                       | -592          |
| Regroupement d'actions                               | -32.812.695       |              |               |               |                        |  |                  |                       |               |
| Plan d'épargne d'entreprise                          | 7.594             | 6            | 32            |               |                        |  | 38               |                       | 38            |
| Auto contrôle  |                   |              | 395           |               |                        |  | 395              |                       | 395           |
| <i>Résultat du 2<sup>nd</sup> semestre</i>           |                   |              |               |               | 2.806                  |  | 2.806            |                       | 2.806         |
| <i>Autres éléments du résultat global</i>            |                   |              |               |               |                        | 36                                       | 36               |                       | 36            |
| Résultat global du 2 <sup>nd</sup> semestre          |                   |              |               |               | 2.806                  | 36                                       | 2.842            |                       | 2.842         |
| <b>Situation au 31.12.2012 *</b>                     | <b>3.583.448</b>  | <b>2.867</b> | <b>36.575</b> | <b>18.868</b> | <b>4.472</b>           | <b>1.346</b>                             | <b>64.128</b>    | <b>-</b>              | <b>64.128</b> |
| Affectation du résultat en réserves                  |                   |              |               | 3.181         | -3.181                 |  |                  |                       |               |
| Distribution de dividendes                           |                   |              |               |               | -1.291                 |  | -1.291           |                       | -1.291        |
| Auto contrôle  |                   |              | -30           |               |                        |  | -30              |                       | -30           |
| <i>Résultat du 1<sup>er</sup> semestre</i>           |                   |              |               |               | 252                    |  | 252              |                       | 252           |
| <i>Autres éléments du résultat global</i>            |                   |              |               |               |                        | -121                                     | -121             |                       | -121          |
| Résultat global du 1 <sup>er</sup> semestre          |                   |              |               |               | 252                    | -121                                     | 131              |                       | 131           |
| <b>Situation au 30.06.2013</b>                       | <b>3.583.448</b>  | <b>2.867</b> | <b>36.545</b> | <b>22.049</b> | <b>252</b>             | <b>1.225</b>                             | <b>62.938</b>    | <b>-</b>              | <b>62.938</b> |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.



## D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| En milliers d'euros  | 30.06.2013    | 30.06.2012 *  | 31.12.2012 *  |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                      | <b>252</b>    | <b>1.666</b>  | <b>4.472</b>  |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (1)                            | 2.451         | 99            | 502           |
| Autres charges (produits) calculés   | -187          | 105           | 104           |
| Plus(moins)-values de cession  | -82           | -2            | 107           |
| Subventions virées au résultat   | 0             | 0             | 0             |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt</b> | <b>2.434</b>  | <b>1.868</b>  | <b>5.185</b>  |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés)                                       | 1.565         | 1.293         | 2.998         |
| Coût de l'endettement financier  | 281           | 369           | 573           |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b> | <b>4.280</b>  | <b>3.530</b>  | <b>8.756</b>  |
| Variation des clients  | 5.152         | 4.216         | 4.523         |
| Variation des fournisseurs   | -226          | -817          | -1.726        |
| Variation des autres actifs et passifs courants                                  | -4.058        | -7.290        | -877          |
| Impôt sur les sociétés payé (remboursé)  | -1.096        | -764          | -1.666        |
| <b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>                          | <b>4.052</b>  | <b>-1.125</b> | <b>9.010</b>  |
| Acquisitions d'immobilisations   | -637          | -721          | -1.473        |
| Cessions d'immobilisations   | 113           | 106           | 138           |
| Acquisitions de participations nettes de la trésorerie acquise (2)               | -298          | -313          | -313          |
| <b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>                         | <b>-822</b>   | <b>-928</b>   | <b>-1.648</b> |
| Augmentations de capital   | 0             | 0             | 38            |
| Emissions d'emprunts   | 0             | 83            | 81            |
| Acquisition de titres d'auto-contrôle  | -29           | -16           | -213          |
| Remboursements d'emprunts  | -3.496        | -3.481        | -3.603        |
| Intérêts payés   | -59           | -214          | -220          |
| <b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>                           | <b>-3.584</b> | <b>-3.628</b> | <b>-3.917</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>-354</b>   | <b>-5.681</b> | <b>3.445</b>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier               | 19.431        | 16.121        | 16.121        |
| Impact des différences de change   | -108          | 39            | 33            |
| Reclassement de trésorerie   | 0             | -168          | -168          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>                      | <b>18.969</b> | <b>10.311</b> | <b>19.431</b> |

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

(2) Dont versement des compléments de prix 2012 attachés aux titres ASTON EDUCATION (227 K€) et WAX (63 K€).

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

## E. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIARES

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 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 24 septembre 2013.

### 1- Activité du semestre

SQLI a réalisé, au 1er semestre 2013, un chiffre d'affaires de 79,0 M€ contre 81,3 M€ au 1er semestre 2012. Ce chiffre d'affaires intègre la contribution du pôle Solutions Santé (4,1 M€) dont la cession a été annoncée le 31 juillet dernier. A périmètre constant hors Santé, le chiffre d'affaires du semestre s'inscrit en repli de 1,6%. Cette variation est intégralement due à un effet jour défavorable (2 jours ouvrés en moins).

Au cours du 1er semestre 2013, SQLI a confirmé sa position d'acteur de référence dans le domaine du e-Business et du marketing digital en France. Ainsi, en seulement 6 mois, le groupe a déjà piloté 48 projets e-Commerce contre 66 durant l'ensemble de l'année 2012. SQLI a également reçu un IBM Mobile Apps Awards prouvant sa parfaite maîtrise du développement d'applications mobiles innovantes.

Le TJM à fin juin 2013 s'élève à 473 € contre 491 € un an plus tôt. Cette variation est essentiellement liée à un recours accru à l'offshore. Le taux d'activité ressort à 81,5% (81,1% à fin juin 2012). Au 30 juin, le groupe comptait 1.775 collaborateurs (hors stagiaires) contre 1.806 à fin juin 2012.

L'optimisation de la structure de coûts et l'arrêt d'activités déficitaires permettent de compenser le recul du chiffre d'affaires. Le taux de marge opérationnelle courante du 1er semestre est même en légère progression sur un an (4,3% contre 4,1% au 1er semestre 2012).

Le résultat opérationnel courant du groupe intègre également le coût du départ de son ancien dirigeant, Julien Mériaudeau, ainsi que la rémunération de son engagement de non-concurrence pour un montant de 0,7 M€.

Il intègre par ailleurs le versement au bénéfice du groupe, d'une indemnité de 1 M€, au titre d'une transaction signée avec une société concurrente qui met fin à une action en concurrence déloyale intentée par SQLI.

Compte tenu des performances de la branche SAP, les tests périodiques de valeur conduisent à la constatation d'une dépréciation des écarts d'acquisition de 1,4 M€ dans les comptes semestriels. Par ailleurs, le groupe enregistrera dans ses comptes du second semestre une plus value sur la cession du pôle Solutions Santé.

Les résultats du 1er semestre 2013 confirment l'enjeu du prochain plan stratégique en cours de construction par le nouveau Directeur Général, Didier Fauque. En capitalisant sur son expertise e-business et la très forte dynamique du marché du Digital, SQLI doit s'inscrire dans un nouveau cycle de croissance rentable alliant progression organique et acquisitions. La trésorerie brute de la société (18,9 M€ à fin juin 2013) et le produit de cession du pôle Santé (6,4 M€) donnent à SQLI les ressources financières pour mettre en œuvre cette stratégie offensive.

## **2- Principes comptables**

Les comptes consolidés du groupe SQLI sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 juin 2013 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 2013 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 2012.

Les règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012 à l'exception des changements de méthodes comptables ci-après.

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 2013 ni encore entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

### **Changements de normes comptables**

SQLI a appliqué, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les nouvelles normes et amendements suivants :

Norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » : suite aux amendements d'IAS 1, le groupe a modifié la présentation des produits et charges comptabilisés en capitaux propres pour présenter séparément les éléments qui seront reclassés en résultat et ceux qui ne le seront pas. Les informations comparatives ont été présentées conformément aux amendements de la norme IAS 1 révisée.

Normes IAS 19 révisée « Avantages au personnel » : la révision de la norme conduit principalement à comptabiliser les écarts actuariels au sein de la rubrique capitaux propres. Il n'y avait pas de coût des services passés non comptabilisé lors des clôtures antérieures. L'impact de l'application de la norme IAS 19 révisée sur le résultat net du groupe est ainsi limité : les écarts actuariels retraités majorent le résultat de 4 K€ au titre du premier semestre 2012 et le minorent de 20 K€ au titre de l'exercice 2012.

Le groupe a par ailleurs affiné les modalités du calcul relatif à l'engagement retraite de sa filiale Suisse conduisant à une revue à la baisse de la provision comptabilisée de 66 K€ net d'impôt différé (comptabilisé en contrepartie de la rubrique capitaux propres au 31 décembre 2012).

IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » : l'application de la norme IFRS 13 au 1<sup>er</sup> janvier 2013 n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du groupe.

### 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 2012, notamment pour l'appréciation de la valeur de ces actifs incorporels.

### 4- Périmètre de consolidation

| Sociétés consolidées           | Siège                             | 30/06/2013                  |              | 31/12/2012    |              |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|
|                                |                                   | % 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)       | <b>Dissolution</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 Singapore                | Singapour                         | <b>Dissolution</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 INC et EOZEN Singapore ayant cessé toute activité ont été dissoutes. La SAS SQLI Défense a été créée en juin 2010 mais n'a pas eu d'activité à ce jour.

## 5- Activités cédées au cours du semestre ou en cours de cession

### **Dataroom**

Le 16 janvier 2013, SQLI a cédé à la société DILITRUST, la branche de son fonds de commerce développant sous la marque « Dataroom » une activité de solution professionnelle en mode SAAS de partage de documents entre tiers et de solution de dataroom et référentiel documentaire.

Le chiffre d'affaires de la branche est évalué à 213 K€ en 2012. Aucun contrat salarié n'est transféré.

La cession est réalisée moyennant le paiement au comptant d'un prix ferme de 30 K€, augmenté d'un complément de prix calculé sur la base du chiffre d'affaires réalisé par le fonds sur les 3 prochaines années. Ce complément de prix payable en numéraire trimestriellement est estimé à 180 K€.

### **Sémaphore**

Le 31 janvier 2013, SQLI a cédé à la société ATOOL DEVELOPPEMENT, la branche de son fonds de commerce développant sous la marque « Sémaphore... voir ou prévoir... », une activité de prestations informatiques, commercialisation, développement et maintenance du logiciel « SEMAPHORE », outil opérationnel de gestion d'événements permettant le suivi de l'entretien des actifs (GMAO), de la réglementation, des contrats et du pilotage de l'assurances qualité.

Le chiffre d'affaires de la branche est évalué à 334 K€ en 2012. Un contrat salarié est transféré.

La cession est consentie moyennant un prix ferme de 100 K€ dont 75 K€ versés au comptant et le solde payable au 31 décembre 2013.

Le résultat de ces deux cessions figure en « Autres produits et charges opérationnels non courants » pour un montant de 84 K€.

### **Santé**

Le groupe a cédé le pôle Solutions Santé le 31 juillet 2013 pour un montant de 6,4 M€ :

SQLI et sa filiale ABCIAL ont apporté à la société TOOLINK, leur fonds de commerce exploitant une activité de prestations de services informatiques dans le domaine de la santé, connue sous la dénomination « SQLI Santé ».

SQLI Santé comprend en particulier la suite de progiciels « IdéoSanté », dont le cœur est l'urbanisation des systèmes d'information de santé permettant l'échange et le partage des données de santé : socle d'urbanisation (identité patient, localisation patient, authentification forte, annuaires, messagerie sécurisée, portail collaboratifs, bus applicatifs avec un ensemble de connecteurs dans le domaine de la santé), système d'information clinique (dossier patient, dossier de soins, serveur de prescription polymodal, bureautique médicale, serveur de résultats) et dossiers de coordination des réseaux de santé (entrepôt XDS, portail d'accès patient, portail d'accès professionnel et un ensemble de dossiers thématiques).

Au premier semestre 2013, SQLI santé réalise un chiffre d'affaires de 4,1 M€ et emploie 70 salariés.

SQLI et ABCIAL ont cédé à la société Loire Développement, les titres TOOLINK reçus en rémunération de leur apport :

Le prix de 6,4 M€ a été versé en numéraire (6,1 M€), en souscription d'obligations convertibles en actions de la société Loire Développement (0,3 M€) et le solde en 40.000 actions Loire Développement, représentant une participation de 4% de SQLI dans le capital de la société.

Le résultat de cette cession est une plus-value brute de 6,1 M€ (hors frais liés à l'opération) qui sera enregistrée dans les comptes du groupe au second semestre 2013.

Cette activité représentant une part peu significative de l'activité du groupe, sa cession n'a pas été retraitée au 30 juin 2013 selon la norme IFRS 5.

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

### 1) Ecart d'acquisition

|                                   | 31.12.2012    | Acquisition de la période | Cession de la période | Correction de valeur | Dépréciation de la période | 30.06.2013    |
|-----------------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|---------------|
| SQLI (1)                          | 23.140        |                           | -226                  | -2                   |                            | 22.912        |
| ASTON EDUCATION                   | 2.150         |                           |                       |                      |                            | 2.150         |
| WAX DESIGN                        | 514           |                           |                       |                      |                            | 514           |
| <b>Total INGENIERIE ET AUTRES</b> | <b>25.804</b> | <b>0</b>                  | <b>-226</b>           | <b>-2</b>            | <b>0</b>                   | <b>25.576</b> |
| <b>Total SAP (2)</b>              | <b>20.711</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>             | <b>-1.386</b>              | <b>19.325</b> |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>46.515</b> | <b>0</b>                  | <b>-226</b>           | <b>-2</b>            | <b>-1.386</b>              | <b>44.901</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 ; ICONEWEB 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.

Les fonds de commerce acquis par SQLI (2.733 K€) sont également présentés en écarts d'acquisition.

(2) Les écarts d'acquisition dégagés lors de l'entrée dans le périmètre des sociétés EOZEN (13 154 K€) et CLEAR VALUE (7 119 K€) ont été agrégés compte tenu de l'intégration opérationnelle forte des activités de ces sociétés. NAGA CONSEIL (438 K€) a fait l'objet d'une TUP au profit de EOZEN France au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

Les cessions de la période sont celle des branches de fonds de commerce « Dataroom » (210 K€) et « Sémaphore » (16 K€).

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.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de l'activité SAP étant au 1<sup>er</sup> semestre 2013 inférieurs au budget prévisionnel, un test de dépréciation complémentaire a été réalisé au 30 juin 2013 sur la base des hypothèses suivantes, identiques à celles du 31 décembre 2012 :

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Pôle testé :                       | SAP  |
| Valeur des écarts d'acquisition :  | 20.711 K€  |
| Durée des projections :            | 4 ans  |
| Modalités des projections :        | 2013 : base budgétaire<br>2014-2016 :  |
|                                    | Chiffre d'affaires : taux de croissance uniforme<br>Taux d'EBIT : progression régulière pour atteindre un taux normatif en 2016. |
| Taux d'actualisation après impôt : | 9,5%   |
| Taux de croissance à l'infini :    | 1,5%   |

Au regard de ce test, une dépréciation de 1.386 K€ été constatée.

#### Tests de sensibilité

La diminution de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2014-2016 conduirait à une dépréciation complémentaire de 495 K€. La diminution de 1 point des hypothèses d'EBIT normatif conduirait à une dépréciation complémentaire de 2.186 K€. La diminution combinée de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2014-2016 et de 1 point des hypothèses d'EBIT normatif conduirait à une dépréciation complémentaire de 2.621 K€.

## 2) Autres actifs non courants

|  | 30.06.2013   | 31.12.2012    |
|--|--------------|---------------|
| Etat, crédits d'impôt recherche            | 3.066        | 2.419         |
| Etat, crédits d'impôt compétitivité emploi | 544          | 0             |
| Autres actifs non courants                 | 90           | 0             |
| <b>Valeur brute</b>                        | <b>3.700</b> | <b>2.419</b>  |
| Provisions à l'ouverture                   | -1.811       | -1.902        |
| Dotation                                   | -324         | -607          |
| Reprise                                    | 0            | 698           |
| <b>Provisions à la clôture</b>             | <b>2.135</b> | <b>-1.811</b> |
| <b>Valeur nette</b>                        | <b>1.565</b> | <b>608</b>    |

Les dépenses engagées par le groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2013 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 697 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 ».

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

Les crédits d'impôt compétitivité emploi ont été présentés au compte de résultat comme les crédits d'impôt recherche sur la ligne « Autres produits de l'activité ».

## 3) Impôts différés

|  | 30.06.2013 |               | 31.12.2012 * |               |
|--|------------|---------------|--------------|---------------|
|  | Bases      | Impôt différé | Bases        | Impôt différé |
| Avantages au personnel *   | 734        | 215           | 715          | 206           |
| Déficits fiscaux   | 1.247      | 416           | 2.530        | 843           |
| Instruments de couverture  | 402        | 134           | 589          | 196           |
| Amortissements dérogatoires                                      | -572       | -190          | -653         | -217          |
| Frais d'émission d'emprunts                                      | 315        | 105           | 93           | 31            |
| BSAAR  | -1.000     | -333          | -1.000       | -333          |
| Annulation de la provision pour dépréciation des actions propres | 0          | 0             | -3           | -1            |
| Différences temporaires  | 114        | 38            | 242          | 81            |
| Annulation des provisions à caractère fiscal                     | -158       | -38           | -158         | -38           |
| Autres   | -34        | -11           | -42          | -14           |
| <b>Impôts différés Actif (Passif) nets</b>                       |            | <b>336</b>    |              | <b>754</b>    |
| Impôts différés actif  |            | 341           |              | 759           |
| Impôts différés passif   |            | -5            |              | -5            |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 *Principes comptables* suite à l'application d'IAS 19 révisée.

Le groupe bénéficie de 3.178 K€ de reports déficitaires au 30 juin 2013 dont 1.247 K€ ont donné lieu à activation d'impôts différés :

| Origine des déficits fiscaux | 31.12.2012   | Variation du semestre | 30.06.2013   | Dont activés | Dont non activés |
|------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|------------------|
| Groupe fiscal intégré France | 2.442        | -1.211                | 1.231        | 1.231        |                  |
| CLEAR VALUE SAS (1)          | 86           | -72                   | 14           | 14           |                  |
| SQLI Défense (1)             | 2            |                       | 2            | 2            |                  |
| ABCIAL (1)                   | 2.030        | -99                   | 1.931        |              | 1.931            |
| <b>Total</b>                 | <b>4.560</b> | <b>-1.382</b>         | <b>3.178</b> | <b>1.247</b> | <b>1.931</b>     |

(1) Déficits nés avant l'intégration fiscale

#### 4) Créances clients et comptes rattachés

|   | 30.06.2013    | 31.12.2012    |
|---|---------------|---------------|
| Créances clients                              | 25.567        | 28.595        |
| En-cours de production                        | 17.529        | 14.724        |
| <b>Valeur brute</b>                           | <b>43.096</b> | <b>43.319</b> |
| Provisions à l'ouverture                      | -1.483        | -1.575        |
| Mouvements de périmètre                       | 0             | 0             |
| Dotations                                     | -260          | -393          |
| Reprise                                       | 96            | 489           |
| Incidence des variations des taux de change   | 3             | -4            |
| <b>Provisions à la clôture</b>                | <b>-1.644</b> | <b>-1.483</b> |
| <i>Dont : Provisions sur créances clients</i> | <i>-1.644</i> | <i>-1.483</i> |
| <b>Valeur nette</b>                           | <b>41.452</b> | <b>41.836</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

|   | 30.06.2013    | 31.12.2012    |
|---|---------------|---------------|
| Créances sociales                             | 774           | 302           |
| Créances fiscales hors impôt sur les sociétés | 3.506         | 3.845         |
| Créances cédées (Réserves auprès du factor)   | 12.633        | 17.369        |
| Charges constatées d'avance                   | 2.114         | 2.745         |
| Autres créances                               | 430           | 348           |
| <b>Valeur brute</b>                           | <b>19.457</b> | <b>24.609</b> |
| Provision à l'ouverture                       | -32           | -113          |
| Dotations                                     | 0             | -1            |
| Reprise                                       | 5             | 82            |
| <b>Provision à la clôture</b>                 | <b>-27</b>    | <b>-32</b>    |
| <i>Dont : Provisions sur autres créances</i>  | <i>-27</i>    | <i>-32</i>    |
| <b>Valeur nette</b>                           | <b>19.430</b> | <b>24.577</b> |

#### 6) Trésorerie et équivalents trésorerie

|  | 30.06.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| Disponibilités   | 18.152        | 18.925        |
| Parts de SICAV, de FCP monétaires et garantis, comptes à terme, BMTN | 832           | 562           |
| <b>Trésorerie et équivalents au bilan</b>                            | <b>18.984</b> | <b>19.487</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 :

|  | 30.06.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents  | 18.984        | 19.487        |
| Découverts bancaires   | -15           | -56           |
| <b>Trésorerie nette du tableau de variation de la trésorerie</b> | <b>18.969</b> | <b>19.431</b> |

#### 7) Capital

Au 30 juin 2013, le capital de la société SQLI est composé de 3.583.448 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.

## 8) Instruments dilutifs

| Date d'émission | 30.06.2013                       |                               | 31.12.2012                       |                               |
|-----------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                 | 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.                               | 90                            | 9.                               | 90                            |
| <b>Total</b>    | <b>9.</b>                        | <b>90</b>                     | <b>9.</b>                        | <b>90</b>                     |

Les BSAAR émis en avril 2011 à l'occasion de l'émission de l'emprunt obligataire ont une durée de vie de 7 ans. Ils sont non exerçables et non cessibles durant une période initiale de 3 ans.

Lors de leur émission, les 9.095.000 BSAAR donnaient droit à la souscription de 9.095.000 actions nouvelles SQLI au prix d'exercice de 1,50 €. Suite au regroupement d'actions décidé lors de l'AGM du 20 juin 2012, ils donnent désormais droit à la souscription de 909.500 actions nouvelles SQLI au prix d'exercice de 15 €.

En juillet 2013, SQLI a racheté 1.570.000 BSAAR à 0,11 € en vue de leur annulation.

## 9) Actions SQLI auto-détenues

Aux termes de la résolution prise par l'assemblée générale mixte du 26 juin 2013, 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'arrêt 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 2013. Il stipule un prix d'achat unitaire maximum de 20 € pour les actions regroupées (2 € pour les actions non regroupées) et un prix de vente unitaire minimum de 4 € pour les actions regroupées (0,4 € pour les actions non regroupées). Il est organisé dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec la Financière d'Uzès.

| Actions non regroupées                           | Nombre d'actions | 30.06.2013    |           | Nombre d'actions | 31.12.2012     |           |
|--|------------------|---------------|-----------|------------------|----------------|-----------|
|  |                  | Prix unitaire | Valeur    |                  | Prix unitaire  | Valeur    |
| Actions auto-détenues au 1 <sup>er</sup> janvier | 10.891           | 0,899         | 10        | 712.             | 1,081 €        | 770       |
| Acquisitions                                     | 539              | 0,800         | 0         | 5€               | 1,003 €        | 56        |
| Cessions à la valeur de vente                    |                  |               |           | -42              | 1,081 €        | -46       |
| Annulation                                       |                  |               |           | -200.0           | 1,513 €        | -303      |
| Echange  |                  |               |           | -514.0           | 0,909 €        | -467      |
| Plus (moins) valeur de cession                   |                  |               |           |                  |                | 0         |
| <b>Actions auto-détenues à la clôture</b>        | <b>11.430</b>    | <b>0,894</b>  | <b>10</b> | <b>10</b>        | <b>0,889 €</b> | <b>10</b> |

| Actions regroupées                               | Nombre d'actions | 30.06.2013    |            | Nombre d'actions | 31.12.2012     |           |
|--|------------------|---------------|------------|------------------|----------------|-----------|
|  |                  | Prix unitaire | Valeur     |                  | Prix unitaire  | Valeur    |
| Actions auto-détenues au 1 <sup>er</sup> janvier | 10.177           | 7,724         | 79         |                  | 0 €            | 0         |
| Acquisitions                                     | 9.877            | 8,945         | 88         | 31               | 7,283 €        | 230       |
| Cessions à la valeur de vente                    | -6.868           | 9,326         | -64        | -                | 7,939 €        | -21       |
| Annulation                                       |                  |               |            | -70              | 8,460 €        | -592      |
| Echange  |                  |               |            | 51               | 9,093 €        | 467       |
| Plus (moins) valeur de cession                   |                  |               | 4          |                  |                | -5        |
| <b>Actions auto-détenues à la clôture</b>        | <b>13.186</b>    | <b>8,095</b>  | <b>107</b> | <b>10</b>        | <b>7,724 €</b> | <b>79</b> |



## 10) Endettement financier

|  | 30.06.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| Avances remboursables  | 81            | 81            |
| Emprunt obligataire  | 6.343         | 9.520         |
| Retraitement des contrats de crédit-bail                             | 55            | 64            |
| Valorisation des instruments de couverture de taux                   | 268           | 442           |
| <b>Passifs non courants</b>  | <b>6.747</b>  | <b>10.107</b> |
| Emprunt obligataire  | 3.172         | 2.984         |
| Emprunts auprès des établissements de crédit                         | 7             | 22            |
| Retraitement des contrats de crédit-bail                             | 102           | 140           |
| Concours bancaires courants  | 15            | 56            |
| Participation des salariés   | 0             | 35            |
| Intérêts courus non échus  | 0             | 189           |
| Valorisation des instruments de couverture de taux                   | 134           | 147           |
| <b>Passifs courants</b>  | <b>3.430</b>  | <b>3.573</b>  |
| <b>Total de l'endettement financier brut</b>                         | <b>10.177</b> | <b>13.680</b> |
| A déduire :  |               |               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                              | -18.984       | -19.487       |
| <b>Endettement financier net (trésorerie nette de l'endettement)</b> | <b>-8.807</b> | <b>-5.807</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 2012, le groupe respectait l'ensemble de ces covenants.

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

|  | 30.06.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| Exigible à moins d'un an                     | 3.430         | 3.573         |
| Exigible à plus d'un an et moins de cinq ans | 6.747         | 10.107        |
| Exigible à plus de cinq ans                  | 0             | 0             |
| <b>Total</b>                                 | <b>10.177</b> | <b>13.680</b> |

## 12) Provisions

|                                    | 31.12.2012 * | Impact des variations des taux de change et des écarts actuariels | Dotations  | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | 30.06.2013   |
|------------------------------------|--------------|---|------------|--------------------|------------------------|--------------|
| Crédits d'impôt recherche          | 704          |   | 129        |                    |                        | 833          |
| Indemnités de départ à la retraite | 374          | -15   | 71         |                    |                        | 430          |
| Contrats de prévoyance suisses *   | 341          | -7  |            |                    | -30                    | 304          |
| Litiges prud'homaux                | 181          |   | 327        | -36                | -57                    | 415          |
| Litiges commerciaux                | 13           |   |            |                    |                        | 13           |
| <b>Provisions à long terme</b>     | <b>1.613</b> | <b>-22</b>  | <b>527</b> | <b>-36</b>         | <b>-87</b>             | <b>1.995</b> |
| Pertes à terminaison               | 75           |   | 84         | -75                |                        | 84           |
| <b>Provisions à court terme</b>    | <b>75</b>    | <b>-</b>  | <b>84</b>  | <b>-75</b>         | <b>-</b>               | <b>84</b>    |
| <b>Total</b>                       | <b>1.688</b> | <b>-22</b>  | <b>611</b> | <b>-111</b>        | <b>-87</b>             | <b>2.079</b> |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

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 833 K€ au 30 juin 2013.

Les indemnités de départ à la retraite (430 K€) sont calculées sur la base des mêmes hypothèses que celles utilisées au 31 décembre 2012 à l'exception du taux d'actualisation :

- 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 2008-2010 ;
- 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 2,7% (de 31 à 40 ans), 2,0% (de 41 à 50 ans), 1,0% (de 51 à 60 ans) puis constant ;
- 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 : 14,1% (20-24 ans), 28,0% (25-29 ans), 28,4% (30-34 ans), 22,4% (35-39 ans), 27,0% (40-44 ans) ; 25,7% (45-49 ans) ; 20,6% (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.

Le taux d'actualisation retenu est de 3,00% (taux OAT 20 ans) contre 2,70% au 31 décembre 2012.

### 13) Autres dettes

|   | 30.06.2013    | 31.12.2012    |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus                         | 849           | 739           |
| Personnel et organismes sociaux                   | 23.081        | 23.101        |
| Etat, hors impôt sur les sociétés                 | 13.328        | 13.791        |
| Dividendes à payer                                | 1.291         | 0             |
| Autres dettes diverses                            | 863           | 731           |
| Produits constatés d'avance                       | 8.838         | 12.368        |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>48.250</b> | <b>50.730</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 2012 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2013 sauf pour les points suivants :

En février 2013, la masse des porteurs d'obligations a donné mainlevée partielle du nantissement inscrit sur le fonds de commerce de SQLI pour la branche du fonds exploitant l'activité « Dataroom ».

La société DILITRUST a donné en gage et nantissement au profit de SQLI en garantie des sommes lui restant dues, la branche de fonds de commerce « Dataroom » qui lui a été cédée en date du 16 janvier 2013.

La société ATOOL DEVELOPPEMENT a donné en gage et nantissement au profit de SQLI en garantie des sommes lui restant dues, la branche de fonds de commerce « Sémaphore » qui lui a été cédée en date du 31 janvier 2013.

La garantie d'actif et de passif accordée par les anciens actionnaires de la société ASTON EDUCATION à SQLI est arrivée à échéance le 31 mars 2013.

Suite à la décision du Conseil d'administration de la société SQLI en date du 7 mai 2013, les éléments de rémunération susceptibles d'être dus à Didier Fauque en cas de cessation des fonctions de Directeur Général sont les suivants :

- une indemnité de fin de mandat, en cas de révocation de Monsieur Didier Fauque avant le 7 novembre 2014, et pour autant qu'il n'y ait pas de détérioration des principaux indicateurs de la société SQLI, d'un montant 430 K€, de laquelle serait déduite l'indemnité de non-concurrence décrite ci-après ;
- une indemnité de non-concurrence, composée comme suit :
  - en cas de révocation de Didier Fauque avant le 30 avril 2014, une rémunération mensuelle jusqu'au 30 avril 2014 au titre de l'obligation de non-concurrence et équivalente à (i) la rémunération fixe mensuelle et (ii) 1/12ème de la rémunération variable au titre de l'exercice précédent la date du départ de la société ;
  - en cas d'extension par la société de l'obligation de non-concurrence au-delà du 1er mai 2014, une rémunération mensuelle équivalente à 60% (i) de la rémunération fixe mensuelle et (ii) de la rémunération variable au titre de l'exercice précédent la date du départ de la société.

#### 15) Taux des devises

| Devises | Taux moyen<br>1 <sup>er</sup> semestre 2013 | Taux<br>au 30.06.2013 | Taux moyen<br>2012 | Taux<br>au 31.12.2012 |
|---------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| CAD     | 1,3345                                      | 1,3714                | 1,2848             | 1,3137                |
| SGD     | 1,6331                                      | 1,6545                | 1,6062             | 1,6111                |
| USD     | 1,3135                                      | 1,3080                | 1,2856             | 1,3194                |
| CHF     | 1,2299                                      | 1,2338                | 1,2053             | 1,2072                |
| MAD     | 11,1500                                     | 11,1379               | 11,1144            | 11,1604               |

#### 16) Charges de personnel et effectif

|  | 30.06.2013    | 30.06.2012 *  | 31.12.2012 *   |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Salaires et traitements  | 39.864        | 41.877        | 80.839         |
| Charges sociales   | 15.953        | 16.619        | 32.124         |
| Participation des salariés   | 0             | 0             | 0              |
| <b>Charges de personnel</b>  | <b>55.817</b> | <b>58.496</b> | <b>112.963</b> |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages au personnel * | 41            | 51            | 60             |
| <b>TOTAL</b>   | <b>55.858</b> | <b>58.547</b> | <b>113.023</b> |
| <b>Effectif moyen hors stagiaires</b>  | <b>1.783</b>  | <b>1.839</b>  | <b>1.786</b>   |
| Effectif au 1 <sup>er</sup> janvier hors stagiaires                                  | 1.765         | 1.825         | 1.825          |
| Mouvements de périmètre  | 0             | 0             | 0              |
| Augmentation (diminution)  | 10            | -19           | -60            |
| <b>Effectif à la clôture hors stagiaires</b>   | <b>1.775</b>  | <b>1.806</b>  | <b>1.765</b>   |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

## 17) Charges externes

|                                      | 30.06.2013    | 30.06.2012    | 31.12.2012    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Sous-traitance générale              | 9.153         | 8.484         | 16.986        |
| Locations et charges locatives       | 3.563         | 3.710         | 7.292         |
| Entretiens et réparations            | 291           | 267           | 577           |
| Primes d'assurance                   | 193           | 182           | 366           |
| Divers documentation                 | 321           | 303           | 423           |
| Personnel extérieur à l'entreprise   | 290           | 852           | 281           |
| Honoraires                           | 1.763         | 1.459         | 3.143         |
| Publicité, relations publiques       | 253           | 344           | 570           |
| Transport de biens                   | 14            | 13            | 25            |
| Déplacements, missions et réceptions | 2.197         | 2.114         | 4.062         |
| Frais postaux et télécommunications  | 496           | 545           | 1.098         |
| Services bancaires                   | 77            | 81            | 196           |
| Autres services extérieurs           | 170           | 287           | 498           |
| <b>Total</b>                         | <b>18.781</b> | <b>18.641</b> | <b>35.517</b> |

## 18) Coût de l'endettement financier net

|  | 30.06.2013  | 30.06.2012  | 31.12.2012  |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Revenus des prêts et créances  | 64          | 16          | 61          |
| Produits (charges) nets sur cessions de VMP                            | 4           | 13          | 5           |
| <b>Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b> | <b>68</b>   | <b>29</b>   | <b>66</b>   |
| Charges d'intérêts   | -276        | -361        | -560        |
| Commissions de financement affacturage                                 | -5          | -8          | -13         |
| <b>Coût de l'endettement financier brut</b>                            | <b>-281</b> | <b>-369</b> | <b>-573</b> |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                             | <b>-213</b> | <b>-340</b> | <b>-507</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 » :

|  | 30.06.2013 | 30.06.2012 | 31.12.2012  |
|--|------------|------------|-------------|
| Différences de change                          | -55        | -52        | -91         |
| Actualisation des prêts et dettes à long terme | -43        | 123        | 165         |
| Instruments de couverture                      | 34         | -176       | -308        |
| Autres produits financiers                     | 6          | 66         | 2           |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>   | <b>-58</b> | <b>-39</b> | <b>-232</b> |

## 19) Charge d'impôt

|   | 30.06.2013   | 30.06.2012 * | 31.12.2012 * |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Impôts différés *                         | 412          | 173          | 566          |
| Impôts exigibles                          | 1.153        | 1.120        | 2.432        |
| <i>Dont CVAE</i>                          | <i>808</i>   | <i>845</i>   | <i>1.648</i> |
| <b>Charge d'impôt (crédit si négatif)</b> | <b>1.565</b> | <b>1.293</b> | <b>2.998</b> |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

### 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 2013.

b) Preuve d'impôt

|   | 30.06.2013   | 30.06.2012 * | 31.12.2012 * |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Résultat consolidé avant impôt</b>                               | <b>1.817</b> | <b>2.959</b> | <b>7.470</b> |
| Taux d'impôt théorique  | 33,1/3%      | 33,1/3%      | 33,1/3%      |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                                     | <b>606</b>   | <b>986</b>   | <b>2.490</b> |
| Effet des différences permanentes                                   | 18           | 97           | -17          |
| Effet des retraitements de consolidation sans incidence sur l'impôt | 487          | 33           | 83           |
| Effet des différentiels de taux mère/fille et du report variable    | 21           | -93          | -96          |
| Effet des déficits reportables                                      | 69           | -33          | -62          |
| Effet des impôts sans base et des crédits d'impôts                  | -175         | -260         | -499         |
| Effet du classement de la CVAE en impôt                             | 539          | 563          | 1.099        |
| <b>Charge d'impôt effectif</b>                                      | <b>1.565</b> | <b>1.293</b> | <b>2.998</b> |
| Taux d'impôt effectif   | 86,1%        | 43,7%        | 40,1%        |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 Principes comptables suite à l'application d'IAS 19 révisée.

## 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 252 K€.

Le nombre moyen pondéré utilisé au dénominateur est de 3.583.448 actions pour le résultat par action et de 4.492.948 pour le résultat dilué par action. La différence de 909.500 provient de l'impact potentiel de l'exercice des BSAAR attachés aux 85.000 obligations émises le 20 avril 2011.

|                               | 31.12.2012       | Variation du semestre | 30.06.2013       | Moyenne du semestre |
|-------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|---------------------|
| Nombre d'actions émises       | 3.583.448        | -                     | 3.583.448        | 3.583.448           |
| Nombre d'instruments dilutifs | 909.500          | -                     | 909.500          | 909.500             |
| <i>Dont BSAAR</i>             | <i>909.500</i>   | -                     | <i>909.500</i>   | <i>909.500</i>      |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>4.492.948</b> | -                     | <b>4.492.948</b> | <b>4.492.948</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 :

|                                 | 30.06.2013           |                |               | 30.06.2012 *         |                |               | 31.12.2012 *         |                |                |
|---------------------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|
|                                 | Ingénierie et autres | Consulting SAP | Total         | Ingénierie et autres | Consulting SAP | Total         | Ingénierie et autres | Consulting SAP | Total          |
| Chiffre d'affaires              | 64.970               | 14.018         | <b>78.988</b> | 65.304               | 15.975         | <b>81.279</b> | 128.425              | 29.691         | <b>158.116</b> |
| Résultat opérationnel courant * | 2.722                | 668            | <b>3.390</b>  | 2.896                | 442            | <b>3.338</b>  | 6.863                | 1.631          | <b>8.494</b>   |
| Encours clients                 | 37.060               | 4.392          | <b>41.452</b> | 40.431               | 5.025          | <b>45.456</b> | 36.709               | 5.127          | <b>41.836</b>  |

\* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués en note E. 2 *Principes comptables* suite à l'application d'IAS 19 révisée.

## 8- Evènements postérieurs à la date de clôture

Comme indiqué en note E. 5, SQLI a cédé le pôle Solutions Santé le 31 juillet 2013 pour un montant de 6,4 M€. Le résultat de cette cession est une plus-value de 6,1 M€ (hors frais liés à l'opération) qui sera enregistrée dans les comptes du groupe au second semestre 2013.

## 9- Parties liées

Les accords conclus entre les parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2012 et figurent dans le document de référence 2012 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2013.

Les accords conclus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 concernent le départ de Julien Mériaudeau comme indiqué en note E. 1 et les engagements pris au bénéfice de Didier Fauque comme indiqué en note E. 14.

## 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 2013 n'ont pas subi d'évolutions sensibles au cours du semestre écoulé.

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

ACE Audit

ERNST & YOUNG et Autres

**SQLI**

Période du 1er janvier au 30 juin 2013

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

ACE Audit  
5, avenue Franklin Roosevelt  
75008 Paris  
S.A. au capital de € 2.250.400

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 1er janvier au 30 juin 2013

### **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 1er janvier au 30 juin 2013, 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 résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 2 octobre 2013  
Les Commissaires aux Comptes

ACE Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Alain Auvray

Emmanuel Charrier

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 2013,

Didier Fauque  
Directeur Général