

2020

RAPPORT  
**SEMESTRIEL**

**SQLI**  
**DIGITAL**  
**EXPERIENCE**

[WWW.SQLI.COM](http://WWW.SQLI.COM)



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

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020**

**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. Description des résultats financiers**

#### **1.1. L'activité commerciale**

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à 110 M€, en baisse de 11% à périmètre constant, par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Cette évolution, évidemment largement impactée par le Covid19 sur le deuxième trimestre, a néanmoins été très contrastée suivant les deux métiers ainsi que sur les pays essentiellement européens où le groupe est actif.

Sur le deuxième semestre 2019, le groupe a largement revu son positionnement et est de plus en plus reconnu comme agence européenne de référence dédiée à l'expérience digitale et expert du commerce digital. Ce marché des plateformes digitales et de l'e-commerce est resté très dynamique et la situation du Covid19 a démontré l'importance de ces plateformes.

Malgré le deuxième trimestre incertain pour ses clients et ses prospects, le groupe a renouvelé un certain nombre de contrats importants ou a gagné quelques nouveaux comptes pour le futur. A l'inverse, certains secteurs importants comme l'aéronautique ont été durement touchés dont Airbus, le premier client du groupe en France.

L'activité Digital & Technology, essentiellement française, a enregistré une baisse de 22% avec des résultats contrastés mais en baisse sur toutes les régions.

L'activité Customer & Experience est en progression de 5%. A périmètre constant cette activité est pratiquement stable sur le deuxième trimestre, démontrant ainsi une très bonne résistance et le caractère stratégique des projets pour ces clients.

L'international enregistre un chiffre d'affaires d'environ 48 M€, en croissance de 9% avec des situations contrastées : une très forte croissance en Suisse et en Espagne, une progression en Belgique, mais un retrait en Allemagne, avec la fermeture durant cette période de plusieurs belles ETI industrielles, ainsi qu'un retrait dans les pays nordiques L'international représente désormais 44% des facturations au 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 38% au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Dans un contexte de « guerre des talents du digital », le groupe a réussi sur ce premier semestre à réduire le turnover de ses collaborateurs à 19,6 %, conformément à ses prévisions et contre 25,2% au premier semestre 2019.

Le groupe a également finalisé en mars l'acquisition de la société anglaise Redbox qui est un acteur complémentaire sur deux marchés importants que sont UK et Dubaï.

#### **1.2. L'activité financière**

Le compte de résultat est largement impacté par la forte baisse de l'activité par rapport à 2019.

Dans ce contexte, le groupe a intensifié ses actions d'amélioration continue de la productivité et de réductions des coûts amorcées depuis 2 ans. Il a par ailleurs bénéficié de subventions de chômage partiel pour environ 2 M€ en France et à l'international. Ceci a limité la baisse du résultat opérationnel courant de +6 M€ à +4 M€.

L'EBITDA (hors IFRS 16) baisse de 32 % pour s'établir à 5,2 M€.

Le résultat non courant est positif en raison de la revue à la baisse des valeurs des options d'achats et compléments de prix sur des acquisitions qui ne délivrent pas leur business plan initial, ces ajustements de valeurs étant supérieurs aux coûts non courants comme ceux des départs et des locaux non utilisés. Le résultat opérationnel ressort ainsi à 4,6 M€, pratiquement stable par rapport à 2019.

Après prise en compte du coût de la dette (1,0 M€) et de la charge d'impôts (3,0 M€), le résultat net ressort à +0,5 M€ contre +2,4 M€ un an auparavant.

### **1.3. Le financement du groupe**

Au 30 juin, le groupe affiche un endettement financier net de 21,3 M€ pour des capitaux propres d'environ 95 M€.

Face à la violence de la baisse d'activité et l'incertitude sur sa durée, le groupe a négocié un PGE de 25 M€ auprès de son pool bancaire (BNP, Palatine, Caisse d'Epargne et Société Générale) complété par LCL.

Le groupe a pris des mesures de sauvegarde immédiate comme le report d'échéances de paiements de loyers et remboursements d'emprunts. Ces reports sont régularisés au 30 juin 2020, à l'exception de certains remboursements d'emprunts dont 4,0 M€ qui seront réglés en septembre avec l'accord des banques.

Malgré cette évolution de l'activité, la dette nette est restée stable par rapport à fin 2019 (en tenant compte d'environ 7 M€ de factor déconsolidant fin 2019). Un travail important sur l'accélération du process d'encaissement des clients en France surtout a permis de financer l'acquisition de Redbox (UK) sans dégrader la situation financière.

Par contre, les mois faibles de facturation du 2<sup>ème</sup> trimestre vont impacter la trésorerie du 3<sup>ème</sup> trimestre, tout comme les remboursements d'emprunts et les achats d'actions OSUDIO et STAR REPUBLIC auprès des actionnaires minoritaires.

La bonne situation de départ combinée à la réserve de factor et le travail sur des sources complémentaires de financement permet de se concentrer sur la reprise de l'activité.

### **1.4. L'ambition du groupe à moyen terme**

Le groupe SQLI a présenté mi 2019 son plan stratégique One Force 2022, qui prend en compte les tendances de fond de l'industrie des services numériques : fragmentation du marché français des entreprises de services du numérique (ESN), montée en puissance des services destinés au e-commerce et exigences croissantes des collaborateurs.

Ce plan vise à faire émerger le groupe SQLI en tant qu'acteur européen d'envergure sur le marché porteur du e-commerce, tout en restaurant la dynamique de croissance et la rentabilité de son activité ESN en France, et en tirant profit d'un socle technologique commun à l'ensemble du groupe. L'exécution de ce plan se poursuit même si le retrait de 2020 va nécessairement impacter les chiffres qui seront atteints en 2022.

Le groupe accentue à l'heure actuelle ses initiatives pour se transformer et délivrer régulièrement une amélioration sensible de sa rentabilité.

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

### **2.1. Mise en place d'une nouvelle gouvernance**

Suite à l'évolution de l'actionnariat de la Société en décembre 2019 (cession par le fonds Nobel et par Amar Family Office de leurs participations respectives de 9,85% et 11,98% au capital de SQLI au profit de la société DBAY Advisors) et notification de la démission de Philippe de Verdalle et de David Amar de leur mandat d'administrateur, et conformément aux dispositions de la Loi n°2011-103 du 27 janvier 2011 relative à la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d'administration et de surveillance et à l'égalité professionnelle, dite loi Copé-Zimmermann, l'Assemblée Générale des actionnaires de SQLI du 25 juin 2020, a décidé une nouvelle composition du Conseil d'administration, en prenant les décisions suivantes :

- Ratification de la cooptation, par le Conseil d'administration, de la société Dbay Advisors, en qualité d'administrateur de la Société ;
- Ratification de la cooptation, par le Conseil d'administration, de la société Surible Topco, en qualité d'administrateur de la Société ;
- Constatation de l'arrivée à expiration du mandat d'administrateur de la société Surible Topco (détentriche de la participation SQLI) représentée par Diederik Vos à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte et renouvellement du mandat d'administrateur de la société Surible Topco (détentriche de la participation SQLI) représentée par Diederik Vos ;
- Constatation de l'arrivée à expiration du mandat d'administrateur de la société Dbay Advisors (holding détenant Surible Topco) représentée par Iltay Sensagir à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte et renouvellement du mandat d'administrateur de la société Dbay Advisors (holding détenant Surible Topco) représentée par Iltay Sensagir ;
- Constatation de l'arrivée à expiration du mandat d'administrateur de Monsieur Didier Fauque à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte et renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Didier Fauque ;
- Constatation de l'arrivée à expiration du mandat d'administratrice de Madame Véronique Reille-Soult de Dalmatie à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte et renouvellement du mandat d'administratrice de Madame Véronique Reille-Soult de Dalmatie ;

Le Conseil lors de sa séance du 20 janvier 2020 avait, par ailleurs, pris acte des démissions en décembre 2019 de :

- Nicolas Rebours de son mandat de Directeur Général Délégué
- Thierry Chemla de son mandat de Directeur Général Délégué

Didier Fauque est désormais le seul mandataire social exerçant des fonctions de Direction Générale au niveau de la SQLI.

Ainsi, à la date du 25 juin 2020, le Conseil d'administration de la société SQLI est composé comme suit :

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

Faisant suite à la prise d'acte de la démission de Philippe de Verdalle et de David Amar de leur mandat d'administrateur et à la cooptation des sociétés Dbay Advisors (représentée par Iltay Sensagir) et Surible Topco (représentée par Diederik Vos) en qualité d'administrateurs, le Conseil d'administration s'est prononcé lors de sa séance du 30 janvier 2020, sur une nouvelle composition des Comités spécialisés. Suite à la ratification de la cooptation de la société Dbay Advisors, en qualité d'administrateur de la Société et au renouvellement de son mandat d'administrateur, à la ratification de la cooptation de la société Surible Topco, en qualité d'administrateur de la Société et au renouvellement de son mandat d'administrateur, au renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Didier Fauque, au renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Véronique Reille-Soult de Dalmatie, les Comités spécialisés du Conseil d'administration sont, à la date du 25 juin 2020, composés comme suit :

**COMITE D'AUDIT ET DES RISQUES (CAR)**

|   |           |
|---|-----------|
| M. Hervé de Beublain <sup>(1)</sup>       | Président |
| M. Iltay Sensagir                         | Membre    |
| Mme Véronique Reille-Soult <sup>(1)</sup> | Membre    |
| M. Jérôme Abergel <sup>(2)</sup>          | Membre    |

**COMITE DES NOMINATIONS ET DES REMUNERATIONS & CSR (CNR)**

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| M. Diederik Vos                    | Président |
| Mme Nathalie Mesny <sup>(1)</sup>  | Membre    |
| Mme Ariel Steinmann <sup>(1)</sup> | Membre    |
| M. Philippe Donche-Gay             | Membre    |

**COMITE STRATEGIQUE ET ACQUISITIONS (CSA)**

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| M. Philippe Donche-Gay             | Président |
| M. Diederik Vos                    | Membre    |
| M. Iltay Sensagir                  | Membre    |
| Mme Ariel Steinmann <sup>(1)</sup> | Membre    |
| M. Didier Fauque                   | Membre    |

(1) Administrateur indépendant.

(2) Administrateur représentant les salariés.

**2.2. Dividendes distribués à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2020**

A la suite de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 25 juin 2020, la Société n'a pas distribué de dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

### **2.3. Acquisition de Redbox Digital et internationalisation croissante du groupe**

Le 11 mars 2020, SQLI a annoncé l'acquisition de 60% du capital de Redbox Digital, agence e-Commerce riche de 80 talents, implantée au Royaume-Uni, au Moyen Orient et en Afrique du Sud, dont l'équipe de Direction reste pleinement engagée dans le projet et la vision du Groupe

Fondé en 2004, Redbox est devenu l'un des leaders du développement de plateformes e-Commerce. En combinant Conseil, Experience Design et Technologies et une capacité d'accompagnement 24/7 via ses centres de services, Redbox est devenu le partenaire incontournable de grands comptes tels que AXA Insurance, Nahdi Medical, Nespresso, Fortnum & Mason et Universal Music Group. Au cours de l'exercice 2019, Redbox a réalisé un chiffre d'affaires de 7,3 M€, en croissance de près de 10%, et une profitabilité opérationnelle à deux chiffres.

Redbox est devenue l'un des 10 « Global Elite Partners » d'Adobe/Magento, plateforme e-commerce de référence dans le monde

L'acquisition de Redbox Digital contribue à l'internationalisation croissante du Groupe, complète le portefeuille de grands comptes (AXA Insurance, Nahdi Medical, Nespresso, Fortnum & Mason et Universal Music Group notamment) et permet à SQLI de devenir l'un des 10 « Global Elite Partners » d'Adobe/Magento, plateforme e-commerce de référence dans le monde.

### **2.4. Renforcement et conformité du dispositif anti-corruption au sein de la société SQLI**

La loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique dite « loi sapin 2 » renforce considérablement les obligations des entreprises en matière de prévention et de lutte à la corruption et le trafic d'influence.

Dans ce cadre, le groupe SQLI a réalisé un diagnostic de son dispositif actuel au regard des exigences légales mais également des meilleures pratiques de place.

Cette analyse va permettre d'initier un plan d'action global afin de mettre le Groupe en conformité et de renforcer la performance de son dispositif.

### **2.5. Structure financière**

Le groupe a été impacté durant cette crise en termes de ventes et donc en termes de rentabilité et de génération de trésorerie opérationnelle.

Face à cette situation, le groupe a pris rapidement des mesures pour sécuriser son cash surtout qu'il venait de financer une acquisition juste avant le confinement :

- Il a dans ce cadre obtenu un PGE de 25M€ pour faire face à ce risque de liquidité et en prévision de difficultés potentielles de ses clients. Nous noterons que nos clients ont été globalement très respectueux des délais de règlement et les impayés sont très limités.
- Il a décalé une échéance d'emprunt syndiqué d'environ 4M€ de mars à septembre.
- Le groupe a également été actif pour accélérer sa vitesse de facturation et être très réactif pour les relances de règlement.
- Il a aussi entrepris des démarches pour le financement de son CIR et se donner l'opportunité d'un factor dans d'autres pays que la France.
- Le groupe n'a pratiquement pas utilisé le factor à fin juin 2020 et dispose d'une réserve d'environ 10M€ sur ce sujet.

Même si les covenants bancaires ne sont à calculer que sur l'année civile complète, le groupe respecte ses covenants sur les 12 derniers mois.

## **2.6. Effectifs**

Les effectifs du Groupe s'élèvent à 2.164 collaborateurs (hors stagiaires) au 30 juin 2020, contre 2.191 au 31 décembre 2019, dont 51% hors de France. Le centre de services basé au Maroc fédère à lui seul 480 talents avec un taux d'emploi élevé de 83%.

## **2.7. Perspectives**

Pour l'exercice 2020, le Groupe retient avant tout une assez bonne visibilité sur l'Etranger et beaucoup d'incertitudes sur la France en termes de reprise d'activité sur des contrats significatifs. Même si les fondamentaux du plan à 3 ans One Force lancé mi-2019 restent valides, les chiffres absolus évolueront avec l'année 2020 très chahutée.

Le groupe anticipe une activité entre 210 et 215M€ et une profitabilité moyenne supérieure à 3%.

### **3. Evènements importants survenus depuis le 1er juillet 2020**

Aucun évènement intervenu postérieurement à la clôture ne vient modifier la lecture des comptes clos au 30 juin 2020.

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

Les facteurs de risque tels que présentés dans le Document d'Enregistrement Universel 2019 publié par la Société et déposé auprès de l'Autorité des Marché le 12 mai 2020 n'ont pas subi d'évolution sensible à ce jour.

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

Les accords conclus entre les parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2019 et figurent dans le Document d'Enregistrement Universel 2019 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 12 mai 2020.

## **II - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**

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

**30 juin 2020**

#### **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 | 30.06.2020     | 30.06.2019     | 31.12.2019     |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>   |       | <b>110.325</b> | <b>122.997</b> | <b>238.736</b> |
| Autres produits de l'activité                                       | 1)    | 1.991          | 1.571          | 4.154          |
| Achats consommés  |       | -927           | -855           | -1.372         |
| Charges de personnel  | 2)    | -67.850        | -73.904        | -142.249       |
| Charges externes  | 3)    | -32.133        | -36.704        | -72.441        |
| Impôts et taxes   |       | -1.666         | -1.879         | -3.127         |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions               |       | -5.734         | -5.224         | -10.522        |
| Autres produits et charges d'exploitation                           |       | 1              | 39             | 30             |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>                                |       | <b>4.007</b>   | <b>6.042</b>   | <b>13.209</b>  |
| Dépréciation des écarts d'acquisition                               |       | -              | -              | -              |
| Autres produits et charges opérationnels non courants               | 4)    | 587            | -1.358         | -3.505         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>  |       | <b>4.594</b>   | <b>4.684</b>   | <b>9.704</b>   |
| Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie     |       | -3             | -2             | -3             |
| Coût de l'endettement financier brut                                |       | -948           | -1.173         | -2.197         |
| <b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                          | 5)    | <b>-951</b>    | <b>-1.175</b>  | <b>-2.200</b>  |
| Autres produits et charges financiers                               | 5)    | -79            | 391            | 492            |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>   |       | <b>3.564</b>   | <b>3.900</b>   | <b>7.996</b>   |
| Charge d'impôt  | 6)    | -3.015         | -1.508         | -3.322         |
| <b>RESULTAT NET</b>   |       | <b>549</b>     | <b>2.392</b>   | <b>4.674</b>   |
| <b>avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b> |       | <b>549</b>     | <b>2.392</b>   | <b>4.674</b>   |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession              |       | -              | -              | -              |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                         |       | <b>549</b>     | <b>2.392</b>   | <b>4.674</b>   |
| Dont :  |       |                |                |                |
| Part du groupe  |       | 549            | 2.392          | 4.674          |
| Participations ne donnant pas le contrôle                           |       | -              | -              | -              |
| Résultat net, part du groupe par action (en euros)                  | 7)    | 0,12           | 0,55           | 1,06           |
| Nombre moyen d'actions en circulation                               |       | 4.550.733      | 4.362.665      | 4.423.330      |
| Résultat net dilué, part du groupe par action (en euros)            |       | 0,12           | 0,54           | 1,05           |
| Nombre moyen d'actions et BSA en circulation                        |       | 4.572.843      | 4.402.181      | 4.455.040      |

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| En milliers d'euros   | 30.06.2020 | 30.06.2019   | 31.12.2019   |
|---|------------|--------------|--------------|
| <b>RESULTAT NET</b>   | <b>549</b> | <b>2.392</b> | <b>4.674</b> |
| Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'impôts | -40        | -194         | -287         |
| <b>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat</b>               | <b>-40</b> | <b>-194</b>  | <b>-287</b>  |
| Ecart de conversion   | -52        | 132          | 431          |
| <b>Eléments qui seront reclassés en résultat</b>                      | <b>-52</b> | <b>132</b>   | <b>431</b>   |
| <b>Total des éléments comptabilisés en capitaux propres</b>           | <b>-92</b> | <b>-62</b>   | <b>144</b>   |
| <b>RESULTAT GLOBAL</b>  | <b>457</b> | <b>2.330</b> | <b>4.818</b> |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle             | -          | -            | -            |
| Attribuable au groupe   | 457        | 2.330        | 4.818        |

## B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| <b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>                     | <b>Notes</b> | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                                    | 8)           | 91.009            | 85.771            |
| Immobilisations incorporelles                          |              | 2.789             | 3.175             |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 22)          | 30.877            | 33.670            |
| Immobilisations corporelles                            |              | 9.588             | 9.711             |
| Immobilisations financières                            |              | 6.105             | 5.922             |
| Autres actifs non courants                             | 12)          | 4.656             | 5.939             |
| Impôts différés actif                                  | 9)           | 2.428             | 3.677             |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                             |              | <b>147.452</b>    | <b>147.865</b>    |
| Créances clients et comptes rattachés                  | 10)          | 66.254            | 75.239            |
| Autres créances et comptes de régularisation           | 11)          | 15.633            | 19.866            |
| Actif d'impôt exigible                                 | 12)          | 3.031             | 2.337             |
| Trésorerie et équivalents trésorerie                   | 13)          | 38.571            | 20.073            |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                 |              | <b>123.489</b>    | <b>117.515</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                |              | <b>270.941</b>    | <b>265.380</b>    |

| <b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>       | <b>Notes</b> | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital                                   | 14)          | 3.691             | 3.691             |
| Primes                                    |              | 49.998            | 49.868            |
| Réserves consolidées                      |              | 41.064            | 36.482            |
| Résultat consolidé                        |              | 549               | 4.674             |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>    |              | <b>95.302</b>     | <b>94.715</b>     |
| Participations ne donnant pas le contrôle |              | -                 | -                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>        |              | <b>95.302</b>     | <b>94.715</b>     |
| Dettes financières à plus d'un an         | 17)          | 49.317            | 28.431            |
| Obligations locatives à plus d'un an      | 22)          | 27.178            | 29.486            |
| Provisions à long terme                   | 19)          | 3.318             | 3.277             |
| Impôts différés passif                    | 9)           | 333               | 411               |
| Autres passifs non courants               | 20)          | 5.017             | 6.836             |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>               |              | <b>85.163</b>     | <b>68.441</b>     |
| Dettes financières à moins d'un an        | 17)          | 10.591            | 6.239             |
| Obligations locatives à moins d'un an     | 22)          | 8.150             | 7.839             |
| Provisions à court terme                  | 19)          | 584               | 1.145             |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés  |              | 17.348            | 23.337            |
| Autres dettes                             | 21)          | 51.940            | 62.281            |
| Passif d'impôt exigible                   |              | 1.864             | 1.383             |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                   |              | <b>90.477</b>     | <b>102.224</b>    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                    |              | <b>270.941</b>    | <b>265.380</b>    |

### C. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| 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 31.12.2018</b>                    | <b>4 426 597</b> | <b>3 541</b> | <b>46 209</b> | <b>32 426</b> | <b>3 062</b>           | <b>991</b>                               | <b>86 229</b>    |                       | <b>86 229</b> |
| Affectation du résultat                           |                  |              |               | 2 921         | -2 921                 |  |                  |                       |               |
| Exercice de BSAAR et BSA                          |                  |              |               |               | -141                   |  | -141             |                       | -141          |
| Attribution de stock options                      |                  |              | -12           |               |                        |  | -12              |                       | -12           |
| Auto contrôle                                     |                  |              | 106           |               |                        |  | 106              |                       | 106           |
| Impact des changts de méthode                     |                  |              | -36           |               |                        |  | -36              |                       | -36           |
| <i>Résultat du 1<sup>er</sup> semestre</i>        |                  |              |               |               | 2 392                  |  |                  |                       |               |
| <i>Autres éléments du résultat global</i>         |                  |              |               |               |                        | -62                                      |                  |                       |               |
| <b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre</b> |                  |              |               |               | 2 392                  | -62                                      | 2 330            |                       | 2 330         |
| <b>Situation au 30.06.2019</b>                    | <b>4 426 597</b> | <b>3 541</b> | <b>46 267</b> | <b>35 347</b> | <b>2 392</b>           | <b>929</b>                               | <b>88 476</b>    |                       | <b>88 476</b> |
| Exercice de BSAAR                                 | 182 808          | 146          | 3 481         |               |                        |  | 3 627            |                       | 3 627         |
| Plan épargne entreprise                           |                  |              |               |               |                        |  |                  |                       |               |
| Création d'actions nlls par prélèvt s/les primes  | 4 570            | 4            | -4            |               |                        |  |                  |                       |               |
| Attribution de stock options                      |                  |              | 68            |               |                        |  | 68               |                       | 68            |
| Auto contrôle                                     |                  |              | 56            |               |                        |  | 56               |                       | 56            |
| Impact des changts de méthode                     |                  |              |               |               |                        |  |                  |                       |               |
| <i>Résultat du 2<sup>nd</sup> semestre</i>        |                  |              |               |               | 2 282                  |  |                  |                       |               |
| <i>Autres éléments du résultat global</i>         |                  |              |               |               |                        | 206                                      |                  |                       |               |
| <b>Résultat global du 2<sup>nd</sup> semestre</b> |                  |              |               |               | 2 282                  | 206                                      | 2 488            |                       | 2 488         |
| <b>Situation au 31.12.2019</b>                    | <b>4 613 975</b> | <b>3 691</b> | <b>49 868</b> | <b>35 347</b> | <b>4 674</b>           | <b>1 135</b>                             | <b>94 715</b>    |                       | <b>94 715</b> |
| Affectation du résultat                           |                  |              |               | 4.674         | -4.674                 |  |                  |                       |               |
| Distribution de dividendes                        |                  |              |               |               |                        |  |                  |                       |               |
| Exercice de BSAAR et BSA                          |                  |              |               |               |                        |  |                  |                       |               |
| Attribution de stock options                      |                  |              | 117           |               |                        |  | 117              |                       | 117           |
| Auto contrôle                                     |                  |              | 13            |               |                        |  | 13               |                       | 13            |
| <i>Résultat du 1<sup>er</sup> semestre</i>        |                  |              |               |               | 549                    |  |                  |                       |               |
| <i>Autres éléments du résultat global</i>         |                  |              |               |               |                        | -92                                      |                  |                       |               |
| <b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre</b> |                  |              |               |               | 549                    | -92                                      | 457              |                       | 457           |
| <b>Situation au 30.06.2020</b>                    | <b>4 613 975</b> | <b>3 691</b> | <b>49 998</b> | <b>40 021</b> | <b>549</b>             | <b>1 043</b>                             | <b>95 302</b>    |                       | <b>95 302</b> |

## D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| En milliers d'euros  | 30.06.2020    | 30.06.2019     | 31.12.2019    |
|--|---------------|----------------|---------------|
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                      | <b>549</b>    | <b>2.392</b>   | <b>4.674</b>  |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (1)                            | 5.859         | 5.405          | 11.543        |
| Autres charges (produits) calculés   | -2.792        | 229            | -1.548        |
| Plus(moins)-values de cession  | -12           | -10            | -11           |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt</b> | <b>3.604</b>  | <b>8.016</b>   | <b>14.658</b> |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés)                                       | 3.015         | 1.508          | 3.322         |
| Coût de l'endettement financier  | 948           | 1.173          | 2.197         |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b> | <b>7.567</b>  | <b>10.697</b>  | <b>20.177</b> |
| Variation des clients  | 13.226        | -6.980         | -4.921        |
| Variation des fournisseurs   | -8.435        | 1.242          | 983           |
| Variation des autres actifs et passifs courants                                  | -1.579        | -6.192         | -5.963        |
| Impôt sur les sociétés payé (remboursé)  | -1.634        | -1.960         | -3.910        |
| <b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>                          | <b>9.145</b>  | <b>-3.193</b>  | <b>6.366</b>  |
| Acquisitions d'immobilisations   | -1.143        | -1.738         | -3.102        |
| Cessions d'immobilisations   | 39            | 191            | 216           |
| Acquisitions de participations nettes de la trésorerie acquise                   | -4.770        | -              | -3.521        |
| <b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>                         | <b>-5.874</b> | <b>-1.547</b>  | <b>-6.407</b> |
| Augmentations de capital   | -             | -12            | 3.615         |
| Dividendes versés aux minoritaires   | -             | -141           | -141          |
| Emissions d'emprunts   | 25.047        | 13             | -             |
| Acquisition (cession) de titres d'auto-contrôle                                  | 13            | -36            | 20            |
| Remboursement des emprunts   | -215          | -4.550         | -5.678        |
| Remboursement des dettes locatives   | -4.278        | -3.692         | -7.870        |
| Intérêts payés sur obligations locatives   | -468          | -448           | -921          |
| Intérêts payés   | -374          | -718           | -1.214        |
| Souscription d'autres dettes financières   | -             | -              | 4.742         |
| Remboursement d'autres dettes financières  | -4.729        | -              | -             |
| <b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>                           | <b>14.996</b> | <b>-9.584</b>  | <b>-7.447</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>18.267</b> | <b>-14.324</b> | <b>-7.488</b> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier               | 19.758        | 27.049         | 27.049        |
| Impact des différences de change   | -123          | 19             | 197           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (2)</b>                  | <b>37.902</b> | <b>12.744</b>  | <b>19.758</b> |

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

(2) Trésorerie à l'actif du bilan (38.571 K€ au 30/06/2020) nette des concours bancaires courants (669 K€).

## E. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

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

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

Les états financiers consolidés au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 22 septembre 2020.

### 1- Activité du semestre

#### 5.1. L'activité commerciale

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à 110 M€, en baisse de 11% à périmètre constant, par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Cette évolution, évidemment largement impactée par le Covid19 sur le deuxième

trimestre, a néanmoins été très contrastée suivant les deux métiers ainsi que sur les pays essentiellement européens où le groupe est actif.

Sur le deuxième semestre 2019, le groupe a largement revu son positionnement et est de plus en plus reconnu comme agence européenne de référence dédiée à l'expérience digitale et expert du commerce digital. Ce marché des plateformes digitales et de l'e-commerce est resté très dynamique et la situation du Covid19 a démontré l'importance de ces plateformes.

Malgré le deuxième trimestre incertain pour ses clients et ses prospects, le groupe a renouvelé un certain nombre de contrats importants ou a gagné quelques nouveaux comptes pour le futur. A l'inverse, certains secteurs importants comme l'aéronautique ont été durement touchés dont Airbus, le premier client du groupe en France.

L'activité Digital & Technology, essentiellement française, a enregistré une baisse de 22% avec des résultats contrastés mais en baisse sur toutes les régions.

L'activité Customer & Experience est en progression de 5%. A périmètre constant cette activité est pratiquement stable sur le deuxième trimestre, démontrant ainsi une très bonne résistance et le caractère stratégique des projets pour ces clients.

L'international enregistre un chiffre d'affaires d'environ 48 M€, en croissance de 9% avec des situations contrastées : une très forte croissance en Suisse et en Espagne, une progression en Belgique, mais un retrait en Allemagne, avec la fermeture durant cette période de plusieurs belles ETI industrielles, ainsi qu'un retrait dans les pays nordiques. L'international représente désormais 44% des facturations au 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 38% au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Dans un contexte de « guerre des talents du digital », le groupe a réussi sur ce premier semestre à réduire le turnover de ses collaborateurs à 19,6 %, conformément à ses prévisions et contre 25,2% au premier semestre 2019.

Le groupe a également finalisé en mars l'acquisition de la société anglaise Redbox qui est un acteur complémentaire sur deux marchés importants que sont UK et Dubaï.

## **5.2. L'activité financière**

Le compte de résultat est largement impacté par la forte baisse de l'activité par rapport à 2019.

Dans ce contexte, le groupe a intensifié ses actions d'amélioration continue de la productivité et de réductions des coûts amorcées depuis 2 ans. Il a par ailleurs bénéficié de subventions de chômage partiel pour environ 2 M€ en France et à l'international. Ceci a limité la baisse du résultat opérationnel courant de +6 M€ à +4 M€.

L'EBITDA (hors IFRS 16) baisse de 32 % pour s'établir à 5,2 M€.

Le résultat non courant est positif en raison de la revue à la baisse des valeurs des options d'achats et compléments de prix sur des acquisitions qui ne délivrent pas leur business plan initial, ces ajustements de valeurs étant supérieurs aux coûts non courants comme ceux des départs et des locaux non utilisés. Le résultat opérationnel ressort ainsi à 4,6 M€, pratiquement stable par rapport à 2019.

Après prise en compte du coût de la dette (1,0 M€) et de la charge d'impôts (3,0 M€), le résultat net ressort à 0,5 M€ contre 2,4 M€ un an auparavant.

## **5.3. Le financement du groupe**

Au 30 juin, le groupe affiche un endettement financier net de 21,3 M€ pour des capitaux propres d'environ 95 M€.

Face à la violence de la baisse d'activité et l'incertitude sur sa durée, le groupe a négocié un PGE de 25 M€ auprès de son pool bancaire (BNP, Palatine, Caisse d'Epargne et Société Générale) complété par LCL.

Le groupe a pris des mesures de sauvegarde immédiate comme le report d'échéances de paiements de loyers et remboursements d'emprunts. Ces reports sont régularisés au 30 juin 2020, à l'exception de certains remboursements d'emprunts dont 4,0 M€ qui seront réglés en septembre avec l'accord des banques.

Malgré cette évolution de l'activité, la dette nette est restée stable par rapport à fin 2019 (en tenant compte d'environ 7 M€ de factor déconsolidant fin 2019). Un travail important sur l'accélération du processus d'encaissement des clients en France surtout a permis de financer l'acquisition de Redbox (UK) sans dégrader la situation financière.

Par contre, les mois faibles de facturation du 2<sup>ème</sup> trimestre vont impacter la trésorerie du 3<sup>ème</sup> trimestre, tout comme les remboursements d'emprunts et les rachats d'actions OSUDIO et STAR REPUBLIC auprès des actionnaires minoritaires. La bonne situation de départ combinée à la réserve de factor et le travail sur des sources complémentaires de financement permet de se concentrer sur la reprise de l'activité.

#### **5.4. L'ambition du groupe à moyen terme**

Le groupe SQLI a présenté mi 2019 son plan stratégique One Force 2022, qui prend en compte les tendances de fond de l'industrie des services numériques : fragmentation du marché français des entreprises de services du numérique (ESN), montée en puissance des services destinés au e-commerce et exigences croissantes des collaborateurs.

Ce plan vise à faire émerger le groupe SQLI en tant qu'acteur européen d'envergure sur le marché porteur du e-commerce, tout en restaurant la dynamique de croissance et la rentabilité de son activité ESN en France, et en tirant profit d'un socle technologique commun à l'ensemble du groupe. L'exécution de ce plan se poursuit même si le retrait de 2020 va nécessairement impacter les chiffres qui seront atteints en 2022.

Le groupe accentue à l'heure actuelle ses initiatives pour se transformer et délivrer régulièrement une amélioration sensible de sa rentabilité.

### **2- Principes comptables**

Les comptes consolidés du groupe SQLI sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 juin 2020 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 2020 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 2019.

Les règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019.

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 2020 ni encore entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

### **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 estime qu'il existe un risque sur les crédits d'impôt recherche calculés dans le cadre des programmes de recherche et développement et considère la consistance de ces actifs acquise au terme d'un délai de 3 ans. Le groupe appréhende ce risque par la constatation d'une provision pour dépréciation ou pour risque quand les crédits d'impôt ont été imputés ou remboursés. Cette provision est égale à 25% du montant des crédits d'impôt générés à compter de 2019 (30% antérieurement).

#### 4- Périmètre de consolidation

| Sociétés consolidées           | Siège                         | 30/06/2020                  |              | 31/12/2019    |              |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|
|                                |                               | % de contrôle               | % d'intérêts | % de contrôle | % d'intérêts |
| <b>SQLI SA</b>                 | <b>Levallois-Perret (92)</b>  | <b>Société consolidante</b> |              |               |              |
| SQLI SUISSE SA                 | Lausanne (Suisse)             | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| ABCIAL SAS                     | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI MAROC SA                  | Rabat (Maroc)                 | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| CLEAR VALUE SAS                | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI LUXEMBOURG SA             | Luxembourg (Lux)              | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| EOZEN FRANCE SAS               | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| ICONEWEB MULTIMEDIA MAROC SARL | Casablanca (Maroc)            | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI BELGIUM SA                | Diegem (Belgique)             | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI SA                        | Strassen (Luxembourg)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| ASTON INSTITUT SARL            | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| WAX DESIGN SA                  | Sint-Martens-Latem (Belgique) | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| GEIE ICE                       | Blagnac (31)                  | 25 %                        | 100 % (1)    | 25 %          | 100 % (1)    |
| WAX INTERACTIVE SAS            | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| WAX INTERACTIVE LILLE SAS      | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| ECOMMERCE4U SARL               | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI LTD                       | Londres (Royaume Uni)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI PROPRIETARY LTD           | Le Cap (Afrique du Sud)       | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| STAR REPUBLIC AB               | Göteborg (Suède)              | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| OSUDIO HOLDING BV              | Heerlen (Pays-Bas)            | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SOFTLUTION NEDERLAND BV        | Eindhoven (Pays-Bas)          | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| OSUDIO SOFTLUTION SPAIN SL     | Valence (Espagne)             | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| OSUDIO NORDICS APS             | Copenhague (Danemark)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| OSUDIO BELGIUM NV              | Diepenbeek (Belgique)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| OSUDIO NEDERLAND BV            | Amsterdam (Pays-Bas)          | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| OSUDIO DEUTSCHLAND GMBH        | Dortmund (Allemagne)          | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| CODELUX                        | Berlin (Allemagne)            | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| INVENT COMMERCE                | Levallois-Perret (92)         | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI SINGAPORE                 | Singapour                     | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| OSUDIO SWITZERLAND GMBH        | Zurich (Suisse)               | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| SQLI SPAIN                     | Barcelone (Espagne)           | 100 %                       | 100 %        | 100 %         | 100 %        |
| REDBOX DIGITAL LTD             | Londres (Royaume Uni)         | 100 %                       | 100 %        | -             | -            |
| PAUL LEWIS CREATIVE LTD        | Londres (Royaume Uni)         | 100 %                       | 100 %        | -             | -            |
| REDBOX DIGITAL ME FZ-LLC       | Dubaï (Emirats Arabes Unis)   | 100 %                       | 100 %        | -             | -            |
| REDBOX GROUP SA (PTY) LTD      | Le Cap (Afrique du Sud)       | 100 %                       | 100 %        | -             | -            |
| REDBOX DIGITAL LTD             | Ile Maurice                   | 100 %                       | 100 %        | -             | -            |

(1) Pour l'activité réalisée par SQLI.

## 5- Acquisition du semestre et impact sur les états financiers

Aux termes d'un protocole signé le 10 mars 2020, SQLI détient 60% du capital de REDBOX DIGITAL, agence e-commerce, implantée au Royaume-Uni, au Moyen Orient et en Afrique du Sud.

Fondé en 2004, REDBOX compte 80 collaborateurs. En combinant Conseil, Experience Design et Technologies et une capacité d'accompagnement 24/7 via ses centres de services, REDBOX est devenu l'un des leaders du développement de plateformes e-Commerce et le partenaire incontournable de grands comptes tels que AXA Insurance, Nahdi Medical, Nespresso, Fortnum & Mason et Universal Music Group.

REDBOX est aussi l'un des 10 « Global Elite Partners » d'Adobe/Magento, plateforme e-commerce de référence dans le monde. L'agence a remporté de nombreuses distinctions pour ses projets clients et a notamment remporté le prix « Magento Excellence for Best E-commerce Launch » en 2017, le prix « Magento Great Explorer for International Expansion » ainsi que le prix « Magento Digital Commerce Partner of the Year » en 2016.

Le protocole d'acquisition prévoit le paiement en numéraire au comptant d'un prix ferme de 3.240 K£ (3.745 K€) ainsi qu'un complément de prix d'un montant 1.645 K£ (1.900 K€), calculé en fonction des performances opérationnelles du groupe REDBOX en 2019 et 02/2020.

SQLI et les actionnaires détenant 40% des titres de REDBOX disposent respectivement de call et de put portant sur ces titres. Ces options sont exerçables en 2021, 2022 et 2023 à des prix d'exercice définis sur la base des performances opérationnelles de la société. Elles sont évaluées à un prix de 1.595 K£ (1.772 K€).

Les frais d'acquisition du groupe se sont élevés à 764 K€ et constituent des charges non courantes.

Le groupe REDBOX a contribué au chiffre d'affaires du groupe SQLI à hauteur de 2.427 K€ en 2020 (4 mois) et à son résultat opérationnel à hauteur de 308 K€.

SQLI détient 60% des titres REDBOX au 30 juin 2020. L'existence de call et put sur les 40% de titres restants a conduit de groupe à considérer qu'il détenait, d'un point de vue IFRS, 100% du capital de la société à la clôture du semestre.

Le goodwill dégagé s'élève à 5.238 K€ compte tenu des actifs nets apportés pour un montant de 2.179 K€ :

| (en milliers d'euros)                   |                  | REDBOX GROUP |
|---|------------------|--------------|
| <b>Ecarts d'acquisition</b>             | <b>A</b>         | <b>5.238</b> |
| Immobilisations corporelles nettes      |                  | 56           |
| Immobilisations financières             |                  | 25           |
| <b>Actifs non courants</b>              | <b>B</b>         | <b>81</b>    |
| Créances clients nettes                 |                  | 3 926        |
| Autres actifs courants                  |                  | 340          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie |                  | 847          |
| <b>Actifs courants</b>                  | <b>C</b>         | <b>5 113</b> |
| Dettes fournisseurs                     |                  | 2 505        |
| Autres dettes                           |                  | 441          |
| Passif d'impôt exigible                 |                  | 69           |
| <b>Passifs courants</b>                 | <b>D</b>         | <b>3 015</b> |
| Intérêts minoritaires                   | <b>E</b>         | -            |
| <b>Coût net d'acquisition</b>           | <b>A+B+C-D-E</b> | <b>7.417</b> |

L'exercice d'allocation du coût d'acquisition conformément à IFRS 3 sera finalisé au 31 décembre 2020.

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

### 1) Autres produits

|                            | 30.06.2020   | 30.06.2019   | 31.12.2019   |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Crédits d'impôt recherche  | 498          | 954          | 2.915        |
| Subventions d'exploitation | 4            | 42           | 98           |
| Transferts de charges      | 1.370        | 442          | 1.058        |
| Autres produits            | 119          | 133          | 83           |
| <b>Total</b>               | <b>1.991</b> | <b>1.571</b> | <b>4.154</b> |

Le montant des crédits d'impôt recherche au 1<sup>er</sup> semestre 2020 tient compte du CIR de la période (664 K€) diminué de sa dépréciation à 25% (166 K€).

### 2) Charges de personnel et effectif

|  | 30.06.2020    | 30.06.2019    | 31.12.2019     |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Salaires et traitements  | 51.453        | 54.813        | 106.079        |
| Charges sociales   | 16.397        | 19.091        | 36.170         |
| <b>Charges de personnel</b>  | <b>67.850</b> | <b>73.904</b> | <b>142.249</b> |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages au personnel | 199           | 175           | -14            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>68.049</b> | <b>74 079</b> | <b>142.235</b> |
| <b>Effectif moyen hors stagiaires</b>  | <b>2.215</b>  | <b>2.238</b>  | <b>2.222</b>   |
| Effectif au 1 <sup>er</sup> janvier hors stagiaires                                | 2.191         | 2.238         | 2.238          |
| Mouvements de périmètre  | 54            | -             | -              |
| Augmentation (diminution)  | -84           | -34           | -47            |
| <b>Effectif à la clôture hors stagiaires</b>                                       | <b>2.161</b>  | <b>2.204</b>  | <b>2.191</b>   |

### 3) Charges externes

|  | 30.06.2020    | 30.06.2019    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Sous-traitance générale                          | 23.724        | 27.921        | 53.918        |
| Locations et charges locatives                   | 871           | 858           | 1.823         |
| Entretiens et réparations                        | 1.014         | 853           | 2.065         |
| Primes d'assurance                               | 411           | 347           | 664           |
| Divers documentation                             | 215           | 250           | 1.304         |
| Honoraires et personnel extérieur à l'entreprise | 2.362         | 2.253         | 4.460         |
| Publicité, relations publiques                   | 458           | 672           | 1.151         |
| Transport de biens                               | 10            | 21            | 32            |
| Déplacements, missions et réceptions             | 1.139         | 2.128         | 4.066         |
| Frais postaux et télécommunications              | 630           | 625           | 1.172         |
| Services bancaires                               | 155           | 136           | 268           |
| Autres services extérieurs                       | 1.145         | 640           | 1.518         |
| <b>Total</b>                                     | <b>32.133</b> | <b>36.704</b> | <b>72.441</b> |

### 4) Autres produits et charges opérationnels non courants

|  | 30.06.2020 | 30.06.2019    | 31.12.2019    |
|--|------------|---------------|---------------|
| Coûts de restructuration et départs non courants           | -1.094     | -778          | -3.305        |
| Coûts des déménagements et sous-occupation des locaux      | -520       | -49           | -664          |
| Regroupements d'entreprises                                | 2.315      | 297           | 1.493         |
| Autres transactions relatives à des accords et contentieux | -114       | -828          | -1.029        |
| <b>Total</b>   | <b>587</b> | <b>-1.358</b> | <b>-3.505</b> |

Les coûts de restructuration sont en majorité liés au départ de managers du groupe.

La correction de la juste valeur des earn out et call STAR REPUBLIC, OSUDIO et CODELUX a un impact positif de 3.032 K€ sur le semestre. Ces corrections résultent d'accords signés pour STAR REPUBLIC et les exercices d'options OSUDIO en 2020 et d'estimations prudentes pour les autres.

Les frais d'acquisition de REDBOX se sont élevés à 764 K€, dont 345 K€ ont été comptabilisés en charges du semestre conformément à IFRS 3.

## 5) Coût de l'endettement financier net

|  | 30.06.2020  | 30.06.2019    | 31.12.2019    |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Revenus des prêts et créances  | 14          | 27            | 50            |
| Produits nets sur cessions de VMP                                      | -17         | -29           | -53           |
| <b>Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b> | <b>-3</b>   | <b>-2</b>     | <b>-3</b>     |
| Charges d'intérêts   | -462        | -489          | -965          |
| Charges d'intérêts sur obligations locatives                           | -468        | -448          | -930          |
| Commissions de financement affacturage                                 | -13         | -49           | -69           |
| Instrument de couverture de taux des emprunts                          | -5          | -187          | -233          |
| <b>Coût de l'endettement financier brut</b>                            | <b>-948</b> | <b>-1.173</b> | <b>-2.197</b> |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                             | <b>-951</b> | <b>-1.175</b> | <b>-2.200</b> |

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

|  | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| Différences de change                          | -128       | 103        | 254        |
| Actualisation des prêts et dettes à long terme | 49         | 288        | 238        |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>   | <b>-79</b> | <b>391</b> | <b>492</b> |

## 6) Charge d'impôt

|   | 30.06.2020   | 30.06.2019   | 31.12.2019   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Impôts différés                           | 1.227        | -306         | 88           |
| Impôts exigibles                          | 1.788        | 1.814        | 3.234        |
| <i>Dont CVAE</i>                          | 596          | 760          | 1.451        |
| <b>Charge d'impôt (crédit si négatif)</b> | <b>3.015</b> | <b>1.508</b> | <b>3.322</b> |

### a) Intégration fiscale

La société SQLI, tête de groupe, et ses filiales françaises ABCIAL, CLEAR VALUE, EOZEN France, ASTON INSTITUT, WAX INTERACTIVE, WAX INTERACTIVE LILLE et ECOMMERCE4U constituent un groupe fiscal intégré pour l'exercice 2020.

### b) Preuve d'impôt

|   | 30.06.2020   | 30.06.2019   | 31.12.2019   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Résultat consolidé avant impôt</b>                               | <b>3.564</b> | <b>3.900</b> | <b>7.996</b> |
| Taux d'impôt théorique  | 28%          | 28%          | 28%          |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                                     | <b>998</b>   | <b>1.092</b> | <b>2.239</b> |
| Effet des différences permanentes                                   | 19           | 207          | 595          |
| Effet des retraitements de consolidation sans incidence sur l'impôt | -501         | -125         | -615         |
| Effet des différentiels de taux mère/fille et du report variable    | -556         | -258         | -414         |
| Effet des déficits reportables                                      | 2.751        | 410          | 1.216        |
| Effet des impôts sans base et des crédits d'impôts                  | -125         | -366         | -744         |
| Effet du classement de la CVAE en impôt                             | 429          | 548          | 1.045        |
| <b>Charge d'impôt effectif</b>                                      | <b>3.015</b> | <b>1.508</b> | <b>3.322</b> |
| Taux d'impôt effectif   | 84,6%        | 38,7%        | 41,5%        |

## 7) Résultat par action

Le numérateur utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action est le résultat net part du groupe du semestre soit 549 K€.

Le nombre moyen pondéré utilisé au dénominateur est de 4.550.733 actions pour le résultat par action. Le nombre d'actions dilué ressort à 4.572.843 au 30 juin 2020.

|  | 31.12.2019       | Variation du semestre | 30.06.2020       |
|--|------------------|-----------------------|------------------|
| Nombre d'actions émises  | 4 613 975        | -                     | 4 613 975        |
| Nombre d'actions auto-détenues   | -63 151          | -184                  | -63 335          |
| <b>Nombre d'actions émises hors actions auto-détenues</b>              | <b>4 550 824</b> | <b>-184</b>           | <b>4 550 640</b> |
| <b>Nombre d'actions moyen de la période hors actions auto détenues</b> | <b>4 423 330</b> | <b>127 403</b>        | <b>4 550 733</b> |
| Effets dilutifs :  |                  |                       |                  |
| Stocks options   | 2 122            | -2 122                | -                |
| BSA  | 2 415            | -2 415                | -                |
| Actions gratuites  | 27 173           | -5 063                | 22 110           |
| <b>Nombre d'action moyen après dilution</b>                            | <b>4 455 040</b> | <b>117 803</b>        | <b>4 572 843</b> |

## 8) Ecarts d'acquisition

|              | 31.12.2019    | Acquisition Cession | Correction de valeur | Dépréciation de la période | 30.06.2020    |
|--------------|---------------|---------------------|----------------------|----------------------------|---------------|
| D&T          | 27.443        |                     |                      |                            | 27.443        |
| C&X          | 58.328        | 5.238               |                      |                            | 63.566        |
| <b>Total</b> | <b>85.771</b> | <b>5.238</b>        |                      |                            | <b>91.009</b> |

Les écarts d'acquisition sont présentés sur la base de deux UGT, qui correspondent aux segments opérationnels Digital & Technology (D&T) et Commerce & Experience (C&X).

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. Ces tests de dépréciation se fondent sur la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT), déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés, nécessitant l'utilisation d'hypothèses et d'estimations. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur au bilan. Cette valeur recouvrable correspond à la plus élevée entre la juste valeur nette des frais de cession et la valeur d'utilité. 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.

La baisse du chiffre d'affaires ainsi que de la rentabilité opérationnelle au 1<sup>er</sup> semestre suite aux effets du Covid19 a amené le groupe à tester la valeur des écarts d'acquisition au 30 juin 2020.

Les hypothèses retenues pour les tests réalisés sont les suivantes :

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Durée des projections :            | 4 ans  |
| Modalités des projections :        | 2020 : base budgétaire<br>2021-2023 : taux de croissance du chiffre d'affaires de 8% en 2021 puis 10% par an pour D&T et de 9% par an pour C&X ;<br>Taux d'EBIT : progression régulière pour atteindre un taux normatif en 2023. |
| Taux d'actualisation après impôt : | 10,5% (9,5% au 31/12/2019)   |
| Taux de croissance à l'infini :    | 1,5% (identique 31/12/2019)  |

Au regard de ces tests, aucune dépréciation n'a été constatée.

## Tests de sensibilité

Les tests réalisés ne sont pas sensibles à une variation raisonnable du taux d'actualisation ou du taux de croissance à l'infini. Ils ont également été réalisés dans les cas suivants :

- Diminution de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2021-2023 ;
- Diminution de 1 point des hypothèses d'EBIT normatif ;
- Diminution combinée de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2021-2023 et de 1 point des hypothèses d'EBIT normatif.

Dans aucune de ces hypothèses, une dépréciation complémentaire ne serait constatée.

## 9) Impôts différés

|   | 30.06.2020 |               | 31.12.2019 |               |
|---|------------|---------------|------------|---------------|
|   | Bases      | Impôt différé | Bases      | Impôt différé |
| Avantages au personnel  | 2.950      | 716           | 2.890      | 709           |
| Déficits fiscaux  | 4.292      | 1.202         | 8.584      | 2.404         |
| Instruments de couverture                                       | 308        | 86            | 361        | 101           |
| Amortissements dérogatoires                                     | -1.864     | -511          | -1.672     | -457          |
| Frais d'émission d'emprunts                                     | -268       | -75           | -328       | -92           |
| Amortissements des portefeuilles clients                        | -1.785     | -339          | -1.979     | -422          |
| Dotations aux provisions en franchise d'impôt                   | -530       | -70           | -530       | -94           |
| Annulation des provisions pour dépréciation des actions propres | -530       | -148          | -143       | -40           |
| Dotations pour dépréciation des créances selon IFRS9            | 1.551      | 434           | 1.551      | 434           |
| Retraitement des contrats de location selon IFRS16              | 3.218      | 883           | 3.041      | 840           |
| Autres  | -313       | -83           | -431       | -117          |
| <b>Impôts différés Actif (Passif) nets</b>                      |            | <b>2.095</b>  |            | <b>3.266</b>  |
| <b>Impôts différés actif</b>                                    |            | <b>2.428</b>  |            | <b>3.677</b>  |
| <b>Impôts différés passif</b>                                   |            | <b>-333</b>   |            | <b>-411</b>   |

Le groupe fiscal français a cumulé, au 30 juin 2020, un déficit fiscal reportable de 17 502 K€, dont 4 690 K€ nés au 1<sup>er</sup> semestre 2020 suite à la crise sanitaire. SQLI a évalué les conséquences du Covid19 sur son activité et revu ses prévisions de résultats pour 2020 et les deux années suivantes. Le groupe reste prudent quant à sa capacité à consommer ces déficits à l'issue des trois prochains exercices.

Les hypothèses d'activité sont les suivantes :

- Baisse du chiffre d'affaires en France d'environ 20% en 2020 et retour au niveau de 2019 en 2022 ;
- Taux d'EBIT 2022 au moins au niveau de 2019.

En tenant compte d'une décote de 25% des résultats fiscaux projetés, le groupe a décidé de limiter l'activation d'impôts différés sur ses reports déficitaires français à un montant de 1 202 K€.

Au regard des tests de sensibilité réalisés, la valeur de cet actif ne serait pas remise en cause en cas de diminution de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2020-2022. Elle serait revue à la baisse à hauteur de :

- 254 K€ en cas de diminution de 1 point des hypothèses d'EBIT ;
- 274 K€ en cas de diminution combinée de 1 point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires 2020-2022 et de 1 point des hypothèses d'EBIT.

## 10) Créances clients et comptes rattachés

|  | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
| Créances clients                               | 38.317        | 43.446        |
| Créances clients affacturées non déconsolidées | 12.270        | 18.265        |
| Actifs sur contrats                            | 19.646        | 17.302        |
| <b>Valeur brute</b>                            | <b>70.233</b> | <b>79.013</b> |
| Provisions à l'ouverture                       | -3.774        | -4.000        |
| Dotation                                       | -123          | -1            |
| Reprise  | 81            | -             |
| Mouvements de périmètre                        | -169          | -             |
| Impact des changements de méthode              | -             | -140          |
| Incidence des variations des taux de change    | 6             | 367           |
| <b>Provisions à la clôture</b>                 | <b>-3.979</b> | <b>-3.774</b> |
| Dont : Provisions sur créances clients         | -3.979        | -3.774        |
| Provisions sur en-cours de production          | -             | -             |
| <b>Valeur nette</b>                            | <b>66.254</b> | <b>75.239</b> |

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

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

|                  | 30.06.2020 | Non échu | Echu   | 1 - 30 Jours | 31 - 60 jours | 61 - 90 jours | 91 - 180 jours | 181 - 360 jours | 361 jours et plus |
|------------------|------------|----------|--------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Créances clients | 35.561     | 24.159   | 11.402 | 2.805        | 2.676         | 1.096         | 1.694          | 1.411           | 1.720             |

Les créances douteuses s'élèvent à 2 756 K€ et sont provisionnées à hauteur de 2 428 K€. Conformément à IFRS 9, le groupe a par ailleurs doté, à l'issue de l'exercice clos au 31 décembre 2019, une provision de 1 551 K€ selon l'approche prospective des pertes sur créances attendues. Aucune dotation ni reprise n'ayant été opérée au 1<sup>er</sup> semestre 2020 au titre de IFRS 9, l'estimation du risque client s'élève à 3 979 K€ au 30 juin 2020.

Le groupe a adopté une politique d'externalisation de la gestion de ses créances clients pour la France, couvrant tant les domaines de l'assurance-crédit, que la gestion des relances et le refinancement par mobilisation de celles-ci. Elles sont cédées dans le cadre d'une convention d'affacturage.

Au 30 juin 2020, le montant des créances cédées au factor et non déconsolidées s'élève à 12 270 K€. Leur ventilation par échéance s'analyse de la façon suivante :

|   | 30.06.2020 | Non échu | Echu  | 1 - 30 Jours | 31 - 60 jours | 61 - 90 jours | 91 - 180 jours | 181 - 360 jours | 361 jours et plus |
|---|------------|----------|-------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Créances clients cédées non déconsolidées | 12.270     | 6.852    | 5.418 | 3.264        | 1.171         | 529           | 323            | 92              | 39                |

## 11) Autres créances et comptes de régularisation

|   | 30.06.2020    |               |          | 31.12.2019    |               |          |
|---|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------|
|   | Total         | -1 an         | + 1 an   | Total         | -1 an         | + 1 an   |
| Créances sociales                             | 2.743         | 2.743         |          | 673           | 673           |          |
| Créances fiscales hors impôt sur les sociétés | 8.489         | 8.489         |          | 13.037        | 13.037        |          |
| Fonds de garantie auprès du factor            | 533           | 533           |          | 1.378         | 1.378         |          |
| Charges constatées d'avance                   | 3.560         | 3.560         |          | 4.201         | 4.201         |          |
| Autres créances                               | 308           | 308           |          | 577           | 577           |          |
| <b>Valeur brute</b>                           | <b>15.633</b> | <b>15.633</b> | <b>-</b> | <b>19.866</b> | <b>19.866</b> | <b>-</b> |
| Provision à l'ouverture                       |               |               |          |               |               |          |
| Dotation                                      |               |               |          |               |               |          |
| Reprise                                       |               |               |          |               |               |          |
| <b>Provision à la clôture</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b> |
| <i>Dont provisions sur autres créances</i>    |               |               |          |               |               |          |
| <b>Valeur nette</b>                           | <b>15.633</b> | <b>15.633</b> | <b>-</b> | <b>19.866</b> | <b>19.866</b> | <b>-</b> |

## 12) Actifs d'impôts

|   | 30.06.2020    |              |               | 31.12.2019    |              |               |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|   | Total         | -1 an        | + 1 an        | Total         | -1 an        | + 1 an        |
| Etat, crédits d'impôt recherche                                   | 8.850         | 2.546        | 6.304         | 9.381         | 1.195        | 8.186         |
| Etat, CICE  | 58            |              | 58            | 58            |              | 58            |
| Etat, acomptes d'impôt sur les sociétés et autres crédits d'impôt | 1.252         | 1.249        | 3             | 1.145         | 1.142        | 3             |
| <b>Valeur brute</b>   | <b>10.160</b> | <b>3.795</b> | <b>6.365</b>  | <b>10.584</b> | <b>2.337</b> | <b>8.247</b>  |
| Provision à l'ouverture   | -2.308        | -764         | -1.544        | -1.930        |              | -1.930        |
| Dotation  | -166          |              | -166          | -737          |              | -737          |
| Reprise   | -             |              | -             | 359           |              | 359           |
| <b>Provision à la clôture</b>                                     | <b>-2.474</b> | <b>-764</b>  | <b>-1.710</b> | <b>-2.308</b> |              | <b>-2.308</b> |
| <b>Valeur nette</b>   | <b>7.687</b>  | <b>3.031</b> | <b>4.656</b>  | <b>8.276</b>  | <b>2.337</b> | <b>5.939</b>  |

Les dépenses engagées par le groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2020 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 664 K€.

A titre prudentiel, une provision non déductible a été dotée sur cet actif dont la consistance n'est pas définitivement acquise. Cette provision représente 25% de la créance fiscale et figure au compte de résultat sur la même ligne que le crédit d'impôt.

Les provisions constituées sur le CIR sont maintenues jusqu'au terme d'un délai de 3 ans, nonobstant les remboursements effectifs intervenus entre temps.

Les créances de CICE 2017 et 2018 ont été cédées à La Banque Postale (3 483 K€) en contrepartie d'un préfinancement à hauteur de 3 329 K€. Ces cessions ont été considérées comme déconsolidantes et les créances cédées ont été sorties du bilan.

## 13) Trésorerie et équivalents trésorerie

|  | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
| Disponibilités   | 38.509        | 20.011        |
| Parts de SICAV, de FCP monétaires et garantis, comptes à terme, BMTN | 62            | 62            |
| <b>Trésorerie et équivalents au bilan</b>                            | <b>38.571</b> | <b>20.073</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 :

|  | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents  | 38.571        | 20.073        |
| Découverts bancaires   | -669          | -315          |
| <b>Trésorerie nette du tableau de variation de la trésorerie</b> | <b>37.902</b> | <b>19.758</b> |

#### 14) Capital

Au 30 juin 2020, le capital de la société SQLI est composé de 4.613.975 actions d'une valeur nominale de 0,80 €, d'une seule catégorie, chacune entièrement libérée.

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

#### 15) Instruments dilutifs

|                   | Date<br>d'émission | 30.06.2020                                     |                                  | 31.12.2019                                     |                                  |
|-------------------|--------------------|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
|                   |                    | Nombre de<br>bons/options<br>restant à exercer | Nombre d'actions<br>potentielles | Nombre de<br>bons/options<br>restant à exercer | Nombre d'actions<br>potentielles |
| Stocks options    | 22.02.2017         | 24.599   | 24.599                           | 26.137   | 26.137                           |
| Actions gratuites | 22.02.2017         | 17.975   | 17.975                           | 19.511   | 19.511                           |
| Stocks options    | 18.10.2017         | 2.050  | 2.050                            | 2.050  | 2.050                            |
| Actions gratuites | 18.10.2017         | 2.358  | 2.358                            | 2.358  | 2.358                            |
| Actions gratuites | 27.03.2018         | 579  | 579                              | 579  | 579                              |
| <b>Total</b>      |                    | <b>47.561</b>                                  | <b>47.561</b>                    | <b>50.635</b>                                  | <b>50.635</b>                    |

La juste valeur des stocks options et actions gratuites attribuées a été estimée à 707 K€. Cette valeur constitue une charge constatée dans le résultat courant du groupe et étalée pendant toute la période d'acquisition des droits à exercer soit jusqu'au 31 décembre 2020. Cette charge s'élève à 117 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

#### 16) Actions SQLI auto-détenues

Aux termes de la résolution prise par l'assemblée générale mixte du 25 juin 2020, SQLI a reconduit le programme de rachat de ses propres actions dont les objectifs, par ordre de priorité décroissant, sont : i) l'animation du marché ou de la liquidité de l'action, ii) l'achat pour la conservation et la remise ultérieure en échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, iii) l'attribution d'actions aux salariés et iv) l'annulation éventuelle de celles-ci.

Ce programme expire lors de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Il stipule un prix d'achat unitaire maximum de 50 €. Il est organisé dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec la Financière d'Uzès et un contrat conclu avec la société CACEIS.

|   | 30.06.2020          |                      |              | 31.12.2019          |                      |              |
|---|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
|   | Nombre<br>d'actions | Prix unitaire<br>(€) | Valeur (K€)  | Nombre<br>d'actions | Prix unitaire<br>(€) | Valeur (K€)  |
| Actions auto-détenues au<br>1 <sup>er</sup> janvier | 63.151              | 26,648               | 1.683        | 62.321              | 27,329               | 1.703        |
| Acquisitions de la période                          | 779                 | 17,161               | 13           | 8.536               | 19,850               | 169          |
| Cessions à la valeur de vente                       | -595                | 17,015               | -10          | -7.706              | 17,753               | -136         |
| Plus (moins) valeur de cession                      |                     |                      | -17          |                     |                      | -53          |
| <b>Actions auto-détenues à la<br/>clôture</b>       | <b>63.335</b>       | <b>26,361 €</b>      | <b>1.669</b> | <b>63.151</b>       | <b>26,648 €</b>      | <b>1.683</b> |

## 17) Endettement financier

|  | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit                         | 49.099        | 28.109        |
| Dépôts de garantie reçus   | -             | 13            |
| Valorisation des instruments de couverture de taux                   | 218           | 309           |
| <b>Passifs non courants</b>  | <b>49.317</b> | <b>28.431</b> |
| Emprunts auprès des établissements de crédit                         | 9.361         | 5.566         |
| Dépôts de garantie reçus   | 13            | -             |
| Autres dettes financières  | 47            | -             |
| Concours bancaires courants  | 669           | 315           |
| Intérêts courus non échus  | 411           | 305           |
| Valorisation des instruments de couverture de taux                   | 90            | 53            |
| <b>Passifs courants</b>  | <b>10.591</b> | <b>6.239</b>  |
| <b>Total de l'endettement financier brut</b>                         | <b>59.908</b> | <b>34.670</b> |
| A déduire :  |               |               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                              | -38.571       | -20.073       |
| <b>Endettement financier net (trésorerie nette de l'endettement)</b> | <b>21.337</b> | <b>14.597</b> |

### Emprunts auprès des établissements de crédit

Afin de sécuriser sa structure financière et préparer la reprise d'activité suite à la crise du COVID 19, le groupe a négocié avec son pool bancaire (BNP, Banque Palatine, Caisse d'Épargne et Société Générale) renforcé par LCL, la mise en œuvre d'un Prêt Garanti par l'État (PGE) de 25 M€.

Par ailleurs, les échéances du 1<sup>er</sup> semestre des emprunts BPIFrance et du contrat de crédits de 33 M€ ont été partiellement reportées : 914 K€ après la date initiale de fin des emprunts BPIFrance et 3 750 K€ en 09/2020 pour l'emprunt de 33 M€.

| Banque    | Nominal | Mise à disposition | Durée  | Taux de la période | 31.12.2019    | Souscription Tirage | Remboursement | 30.06.2020    |
|-----------|---------|--------------------|--------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| BPIFrance | 2,5 M€  | 11/2014            | 7 ans  | 2,84%              | 1.000         |                     | -125          | 875           |
| BPIFrance | 2,5 M€  | 11/2014            | 10 ans | 4,43%              | 1.786         |                     | -90           | 1.696         |
| BPIFrance | 5 M€    | 03/2017            | 7 ans  | 1,57%              | 4.250         |                     |               | 4.250         |
| BPIFrance | 2 M€    | 03/2017            | 7 ans  | 1,57%              | 1.700         |                     |               | 1.700         |
| BNP       | 33 M€   | 03/2017            | 7 ans  | EUR 12 +3,15%      | 7.864         |                     |               | (1) 7.864     |
| BNP       | 33 M€   | 05/2017            | 6 ans  | EUR 3 +1,75%       | 4.781         |                     |               | (2) 4.781     |
|           |         |                    |        | (4)                |               |                     |               |               |
| BNP       | 33 M€   | 09/2017            | 6 ans  | EUR 3 +1,75%       | 12.294        |                     |               | (3) 12.294    |
|           |         |                    |        | (4)                |               |                     |               |               |
| BNP       | 25 M€   | 05/2020            | 1 an   | 0,50%              | -             | 25.000              |               | 25.000        |
|           |         |                    |        |                    | <b>33 675</b> | <b>25.000</b>       | <b>-215</b>   | <b>58.460</b> |

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

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

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

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

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

R2 = Dettes Financières Nettes / EBITDA consolidé :

|                | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
|----------------|------------|------------|
| <b>R2 &lt;</b> | 2,50x      | 2,25x      |

R4 = Dettes Financières Nettes / Capitaux Propres < 1 pour chacun des exercices 2020 et 2021.

Ces ratios seront à respecter au 31 décembre 2020. Néanmoins, même si ces tests ne sont pas nécessaires au 30 juin, le groupe SQLI respecte ces ratios sur 12 mois glissants à fin juin 2020.

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

SQLI a par ailleurs contracté une couverture de taux pour se protéger des fluctuations des taux variables sur la durée de remboursement du contrat de crédits de 33 M€. La société a opté pour un taux fixe.

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

|  | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
| Exigible à moins d'un an                     | 10.591        | 6.239         |
| Exigible à plus d'un an et moins de cinq ans | 49.228        | 28.431        |
| Exigible à plus de cinq ans                  | 89            | -             |
| <b>Total</b>                                 | <b>59.908</b> | <b>34.670</b> |

## 19) Provisions

|                                    | 31.12.2019   | Impact des variations des taux de change et des écarts actuariels | Dotations  | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | 30.06.2020   |
|------------------------------------|--------------|---|------------|--------------------|------------------------|--------------|
| Indemnités de départ à la retraite | 1.891        | 76  | 157        | -9                 |                        | 2.115        |
| Contrats de prévoyance suisses     | 1.001        | -215  | 51         |                    |                        | 837          |
| Litiges prud'homaux et sociaux     | 285          |   | 15         | -34                |                        | 266          |
| Autres                             | 100          |   |            |                    |                        | 100          |
| <b>Provisions à long terme</b>     | <b>3.277</b> | <b>-139</b>   | <b>223</b> | <b>-43</b>         |                        | <b>3.318</b> |
| Pertes à terminaison               | 81           |   |            | -81                |                        | -            |
| Autres                             | 1.064        |   | 20         | -500               |                        | 584          |
| <b>Provisions à court terme</b>    | <b>1.145</b> |   | <b>20</b>  | <b>-581</b>        |                        | <b>584</b>   |
| <b>Total</b>                       | <b>4.422</b> | <b>-139</b>   | <b>243</b> | <b>-624</b>        |                        | <b>3.902</b> |

Les indemnités de départ à la retraite (2.115 K€) sont calculées sur la base des mêmes hypothèses que celles utilisées au 31 décembre 2019 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 2015-2017 ;
- le taux annuel de revalorisation des salaires est calculé par tranche d'âge. Pour chaque tranche d'âge, le taux retenu est la moyenne des taux constatés dans le groupe sur les trois dernières années : de 4,0% (de 20 à 30 ans), à 3,4% (de 31 à 40 ans), 2,6% (de 41 à 50 ans), 1,4% (de 51 à 60 ans) puis constant ;
- le taux de turnover utilisé ne tient compte que des départs à l'initiative de l'employé, les départs à l'initiative de l'employeur sont exclus. Le turnover est calculé par tranche d'âge et pour chaque tranche d'âge, le taux retenu est la moyenne des taux constatés dans le groupe sur les trois dernières années : 12,1% (20-24 ans), 27,3% (25-29 ans), 35,1% (30-34 ans), 28,0% (35-39 ans), 23,9% (40-44 ans) ; 18,1% (45-49 ans) ; 11,4% (50-54 ans) ; puis 3% (55 ans), 2% (56-58 ans), 1% (59-60 ans), 0% (61 ans et plus) ;

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

Le taux d'actualisation retenu est de 0,30% (taux OAT 20 ans) contre 0,60% au 31 décembre 2019.

L'intégralité des litiges prud'homaux concerne la société SQLI attrait devant les conseils des Prud'hommes par 5 salariés au 30 juin 2020. Le risque encouru a été provisionné selon les estimations de ses avocats (266 K€). Par ailleurs, le risque résiduel lié au départ de salariés dirigeants en janvier 2020 s'élève à 564 K€.

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

## 20) Autres passifs non courants

|  | 30.06.2020   | 31.12.2019   |
|--|--------------|--------------|
| Part à plus d'un an du complément de prix OSUDIO | 397          | 622          |
| Dette sur titres STAR REPUBLIC                   | 405          | 1.033        |
| Valorisation des options d'achat OSUDIO          | 2.408        | 4.162        |
| Valorisation des options d'achat CODELUX         | 264          | 1.019        |
| Valorisation des options d'achat REDBOX          | 1.543        | -            |
| <b>Autres passifs non courants</b>               | <b>5.017</b> | <b>6.836</b> |

Le dernier tiers des options d'achat portant sur les titres OSUDIO HOLDING BV ainsi que les options d'achat sur les titres CODELUX sont exerçables en 2021.

SQLI a procédé au rachat des actions détenues par les actionnaires minoritaires de STAR REPUBLIC soit 8,3% du capital de la société pour un montant total de 8 449 KSEK (809 K€) payable en 07/2020 (ci-après en *Autres dettes courantes*) et 07/2021.

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

## 21) Autres dettes courantes

|   | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus                                     | 1.014         | 914           |
| Personnel et organismes sociaux                               | 20.042        | 20.922        |
| Etat, hors impôt sur les sociétés                             | 14.082        | 18.219        |
| Part à moins d'un an du complément de prix INVENTCOMMERCE LTD | -             | 14            |
| Part à moins d'un an du complément de prix OSUDIO             | 467           | 397           |
| Dette sur titres STAR REPUBLIC                                | 405           | -             |
| Dette sur titres OSUDIO                                       | 2.689         | 2.655         |
| Valorisation des options d'achat REDBOX                       | 229           | -             |
| Passifs sur contrats  | 12.475        | 13.738        |
| Autres dettes diverses  | 537           | 5.422         |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>             | <b>51.940</b> | <b>62.281</b> |

Le deuxième tiers des options d'achat portant sur les titres OSUDIO HOLDING BV a été exercé en juin 2020 au prix 2 689 K€. Ce prix a été réglé en 09/2020 en contrepartie de la remise à SQLI de 28 735 titres.

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

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

## 22) Contrats de location

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

|                           | 31.12.2019    | Correction d'ouverture | Effet de change | Entrée de périmètre | Entrée d'actifs | Sorties de contrats | 30.06.2020    |
|---------------------------|---------------|------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| Immobilier                | 40.235        | 181                    | -68             | 388                 | 508             | -88                 | 41.156        |
| Equipements informatiques | 2.809         | 646                    | -26             | 30                  | 418             | -351                | 3.526         |
| Véhicules                 | 4.989         | 133                    | -3              | -                   | 324             | -559                | 4.884         |
| <b>Valeurs brutes</b>     | <b>48.033</b> | <b>960</b>             | <b>-97</b>      | <b>418</b>          | <b>1.250</b>    | <b>-998</b>         | <b>49.566</b> |
| <b>Amortissements :</b>   |               |                        |                 |                     |                 |                     |               |
| Immobilier                | -10.053       | -315                   | 30              | -141                | -2.960          | 88                  | -13.351       |
| Equipements informatiques | -1.279        | -101                   | 21              | -19                 | -546            | 351                 | -1.573        |
| Véhicules                 | -2.431        | -4                     | 1               | -                   | -790            | 559                 | -2.665        |
| <b>Dépréciations :</b>    |               |                        |                 |                     |                 |                     |               |
| Immobilier                | -600          | -                      | -               | -                   | -500            | -                   | -1.100        |
| <b>Valeurs nettes</b>     | <b>33.670</b> | <b>540</b>             | <b>-45</b>      | <b>258</b>          | <b>-3.546</b>   | <b>0</b>            | <b>30.877</b> |

Compte tenu de la sous-occupation des locaux de Levallois, le droit d'utilisation attaché au bail de ces locaux a été déprécié à hauteur de 1 100 K€ au 30 juin 2020.

## Analyse des obligations locatives par catégorie de biens sous-jacents

|                           | 31.12.2019    | Correction<br>d'ouverture | Effet de<br>change | Entrée de<br>périmètre | Entrée<br>d'actifs | Rembour<br>sements | Charge<br>d'intérêts | 30.06.2020    |
|---------------------------|---------------|---------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Immobilier                | 33.169        | 98                        | -39                | 268                    | 508                | -2.935             | 404                  | 31.069        |
| Equipements informatiques | 1.566         | 578                       | -12                | 11                     | 418                | -557               | 33                   | 2.004         |
| Véhicules                 | 2.590         | 130                       | -2                 |                        | 324                | -787               | 31                   | 2.255         |
| <b>Valeurs nettes</b>     | <b>37.325</b> | <b>806</b>                | <b>-53</b>         | <b>279</b>             | <b>1.250</b>       | <b>-4.279</b>      | <b>468</b>           | <b>35.328</b> |

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

Les engagements hors bilan sont identiques à ceux décrits dans le document de référence 2019 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 12 mai 2020.

### 24) Taux des devises

| Devises | Taux moyen<br>1 <sup>er</sup> semestre 2020 | Taux<br>au 30.06.2020 | Taux moyen<br>2019 | Taux<br>au 31.12.2019 |
|---------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| CHF     | 1,0639                                      | 1,0651                | 1,1127             | 1,0854                |
| MAD     | 10,8090                                     | 10,9042               | 10,7789            | 10,7287               |
| GBP     | 0,8743                                      | 0,9124                | 0,8773             | 0,8508                |
| ZAR     | 18,3318                                     | 19,4425               | 16,1731            | 15,7773               |
| SEK     | 10,6610                                     | 10,4948               | 10,5867            | 10,4468               |
| SGD     | 1,5409                                      | 1,5648                | 1,5272             | 1,5111                |
| AED     | 4,0666                                      | 4,1261                | -                  | -                     |
| MUR     | 42,8940                                     | 45,1016               | -                  | -                     |

## 7- Information sectorielle

### 1) Information par secteur opérationnel

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 :

|              | 30.06.2020            |                                     |             | 30.06.2019            |                                     |             | 31.12.2019            |                                     |             |
|--------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|
|              | Chiffre<br>d'affaires | Résultat<br>opérationnel<br>courant | %<br>ROC    | Chiffre<br>d'affaires | Résultat<br>opérationnel<br>courant | %<br>ROC    | Chiffre<br>d'affaires | Résultat<br>opérationnel<br>courant | %<br>ROC    |
| D&T          | 54.336                | -1.118                              | -2,1%       | 70 159                | 1 601                               | 2,3%        | 135 810               | 5 371                               | 3,6%        |
| C&X          | 55.989                | 5.125                               | 9,2%        | 52 838                | 4 441                               | 8,4%        | 102 926               | 7 838                               | 7,7%        |
| <b>Total</b> | <b>110.325</b>        | <b>4.007</b>                        | <b>3,6%</b> | <b>122.997</b>        | <b>6.042</b>                        | <b>4,9%</b> | <b>238 736</b>        | <b>13 209</b>                       | <b>5,3%</b> |

### 2) Information par zone géographique

La zone « Europe du Nord » regroupe les pays suivants : Angleterre, Suède, Danemark, Pays-Bas, Belgique, Luxembourg et Allemagne ; la zone « Autres » comprend le Maroc, l'Afrique du Sud, l'Espagne, Singapour, Dubaï et l'île Maurice.

a) Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

|                | 30.06.2020         |             | 30.06.2019         |             | 31.12.2019         |             |
|----------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                | Chiffre d'affaires | %           | Chiffre d'affaires | %           | Chiffre d'affaires | %           |
| France         | 60 024             | 54,4%       | 78 429             | 63,8%       | 149 628            | 62,7%       |
| Suisse         | 23 877             | 21,6%       | 18 352             | 14,9%       | 37 423             | 15,7%       |
| Europe du Nord | 24 579             | 22,3%       | 24 899             | 20,2%       | 49 013             | 20,5%       |
| Autres         | 1 845              | 1,3%        | 1 317              | 1,1%        | 2 672              | 1,1%        |
| <b>Total</b>   | <b>110 325</b>     | <b>100%</b> | <b>122 997</b>     | <b>100%</b> | <b>238 736</b>     | <b>100%</b> |

b) Détail des actifs non courants et répartition par zone géographique

|  | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|--|----------------|----------------|
| Ecart d'acquisition                                    | 91 009         | 85 771         |
| Immobilisations incorporelles                          | 2 789          | 3 175          |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 30 877         | 33 670         |
| Immobilisations corporelles                            | 9 588          | 9 711          |
| Actifs financiers                                      | 6 105          | 5 922          |
| Autres actifs non courants                             | 4 656          | 5 939          |
| <b>Actifs non courants</b>                             | <b>145 024</b> | <b>144 188</b> |

Ces actifs se répartissent de la façon suivante :

|                            | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| France                     | 74 159         | 77 928         |
| Suisse                     | 2 082          | 2 225          |
| Europe du Nord             | 61 432         | 54 984         |
| Autres                     | 7 351          | 9 051          |
| <b>Actifs non courants</b> | <b>145 024</b> | <b>144 188</b> |

## 8- Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement intervenu postérieurement à la clôture ne vient modifier la lecture des comptes clos au 30 juin 2020.

## 9- Parties liées

Les accords conclus entre les parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2019 et figurent dans le document de référence 2019 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers en date du 12 mai 2020.

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

## 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 12 mai 2020 n'ont pas subi d'évolutions sensibles au cours du semestre écoulé.

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

## **SQLI**

Période du 1er janvier au 30 juin 2020

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

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

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

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

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## SQLI

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

### 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 2020, 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 de votre conseil d'administration le 22 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 22 septembre 2020 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 24 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

EXCO Paris Ace

ERNST & YOUNG et Autres

Emmanuel Charrier

Jean-Christophe Pernet

#### **IV – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

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

Levallois Perret, le 24 septembre 2020,

Didier Fauque  
Directeur Général