



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

PROGRESSION DES INDICATEURS OPERATIONNELS & CONFIRMATION DES OBJECTIFS ANNUELS

Le résultat opérationnel courant progresse de +15% grâce à la croissance du chiffre d'affaires (+13%) et à l'amélioration des indicateurs clés (taux d'emploi, excellence opérationnelle, part des projets internationaux).

Le Groupe réaffirme ses objectifs 2018 et sa feuille de route 2020.

M€ - normes IFRS	S1 2017	S1 2018 comparable	S1 2018 publié
CHIFFRE D'AFFAIRES	102,6	115,6	115,9
EBITDA	6,2	6,7	9,9
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4,6	5,0	5,3
Autres produits et charges opérationnels	-2,7	-2,9	-2,9
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1,9	2,1	2,4
Coût de l'endettement financier net	-0,5	-0,9	-1,3
Autres produits et charges financiers	-0,0	-0,2	-0,2
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1,4	1,0	1,0
Charge d'impôt	-0,4	-0,6	-0,6
RÉSULTAT NET	1,0	0,4	0,4

¹ EBITDA = résultat opérationnel courant avant dotation aux amortissements et provisions

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 septembre 2018. Les procédures d'audit des comptes ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour la publication du rapport financier semestriel. Les comptes « S1 2018 comparable » sont donnés à titre indicatif et avant application des normes IFRS 9, 15 et 16.

CROISSANCE DE 13% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

La croissance a été portée par les prestations de développement de plateformes digitales, en France comme dans l'ensemble du réseau international qui représente désormais 63% de l'activités (52% au 1^{er} semestre 2017). Ces activités cœur de métier se sont déroulées majoritairement auprès de grands groupes et la montée en gamme s'est traduite par une augmentation du taux journalier moyen (TJM) de +4% à 586 €.

Cette montée en gamme provient de la position reconnue du Groupe SQLI comme agence européenne de référence dédiée à l'expérience digitale (source Forrester) et d'expert du commerce digital, grâce notamment à une maîtrise technologique des plateformes de référence (SAP Hybris, Magento, Salesforce, Oracle Commerce Cloud, etc.) indispensables au leadership numérique des grands comptes.

A l'international, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 40,4 M€, en croissance de + 57% grâce à une solide dynamique organique (+6%) et à l'intégration réussie de STAR REPUBLIC (mai 2017) et OSUDIO (septembre 2017). L'international représente désormais 35% des facturations au 1^{er} semestre 2018 contre 26% au 1^{er} semestre 2017.

Les synergies croissantes entre l'activité commerciale des filiales internationales, l'expertise technologique des différentes entités du Groupe et les centres de services digitaux (nearshore et offshore) se sont matérialisées au 1^{er} semestre avec notamment la mise en œuvre de plateformes pour Jotul, ArcelorMittal ou Fressnapf.

En France, le Groupe a enregistré une croissance organique de +7% en régions et un recul de 11% à Paris compte tenu de la forte tension sur les talents et d'une organisation en cours de transformation. Les premiers signes d'amélioration sont visibles dès la fin du semestre avec une forte diminution du turn over et une hausse continue du taux d'emploi.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre s'élève ainsi à 115,9 M€, en hausse de +13% (+1% à périmètre et taux de change constants).

AMÉLIORATION IMPORTANTE DE L'EBITDA ET DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Sous l'effet de la croissance, de l'amélioration continue de la productivité et des réductions des coûts enclenchées en 2017 et poursuivies en 2018, les indicateurs clés sont en amélioration sur le semestre : le turn over en France a été ramené à 22% et s'approche des standards actuels du secteur alors que le taux d'emploi est passé de 83,1% au 1^{er} trimestre à 85,0% au 2^{ème} trimestre 2018. Les charges de structures ont été réduites de 3 points en un an à 20% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant progresse ainsi de +15% pour atteindre 5,3 M€ et 4,6% du chiffre d'affaires. L'excellence opérationnelle des filiales prouve l'important potentiel d'amélioration de la rentabilité du Groupe. La marge opérationnelle courante dépasse ainsi 14% du chiffre d'affaires en Suisse et 9% en Europe du Nord.

L'Ebitda s'élève à 9,9 M€ sous l'effet de la mise en œuvre des nouvelles normes IFRS 9, 15 et 16.

Les autres charges opérationnelles (2,9 M€), incluent les charges de restructuration (1,0 M€) et de déménagement (0,9 M€). Le résultat opérationnel ressort ainsi à 2,4 M€, en croissance de +25%. Le Groupe confirme son ambition de réduire de façon sensible le montant annuel des charges non courantes (6,4 M€ en 2017).

Après prise en compte du coût de la dette (1,3 M€) et de la charge d'impôts (0,6 M€), le résultat net est de 0,4 M€.

BILAN SOLIDE

La bonne gestion des flux de trésorerie d'exploitation (+0,4 M€ à fin juin 2018 contre -5,6 M€ à fin juin 2017) et le produit de l'émission de BSAAR (5,2 M€) ont permis de financer les investissements tout en poursuivant le remboursement des emprunts bancaires. Au 30 juin, le Groupe affiche ainsi un endettement financier net de 24,9 M€, en amélioration par rapport au 31 décembre 2017 (25,6 M€), pour des capitaux propres de 83,1 M€.

OBJECTIFS CONFIRMÉS

Fort de la dynamique du marché et des mesures internes engagées, SQLI table sur l'atteinte des objectifs annuels annoncés en juillet : un chiffre d'affaires de 240 M€, mixant une croissance à 2 chiffres par rapport à 2017 (212 M€) et la réalisation d'une opération ciblée de croissance externe, et un EBITDA supérieur à 23 M€.

Le Groupe sera ainsi sur la trajectoire du plan Move Up 2020 qui prévoit une croissance annuelle moyenne à 2 chiffres et un EBITDA supérieur à 14% (intégrant l'impact des normes IFRS 9, 15 et 16 dont l'impact à terme est estimé autour de 2%) à la fin du plan.

SQLI publiera son chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018, le 8 novembre 2018, après bourse.

Recevez gratuitement toute l'information financière de SQLI par e-mail en vous inscrivant sur : www.actusnews.com

A propos du Groupe SQLI : Créé en 1990, SQLI est un groupe international dédié à l'expérience digitale et spécialisé dans la conception, la mise en œuvre, le déploiement mondial et l'exploitation de plateformes de Commerce digital. Un positionnement unique au confluent du conseil, du marketing et de la

technologie, permet à ses équipes d'experts d'accompagner durablement les grandes entreprises et marques européennes dans le développement de leurs ventes et de leur notoriété ainsi que leur efficacité en réinventant l'expérience client, partenaire et collaborateur.
 Ses 2400 collaborateurs sont répartis dans 32 agences dans 13 pays : France, Suisse, Luxembourg, Belgique, Royaume Uni, Irlande, Allemagne, Suède, Pays Bas, Danemark, Espagne, Afrique du Sud et Maroc. Le Groupe SQLI a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 212 M€.
 Depuis le 21 juillet 2000, la société SQLI est cotée sur Euronext Paris (SQLI).

<https://www.sqli.com>

Suivez SQLI sur [LinkedIn](#)

Suivez SQLI sur [Facebook](#) et [Twitter](#)

RELATIONS INVESTISSEURS

NICOLAS REBOURS – DIRECTEUR GENERAL DELEGUE - 01 85 64 20 20

RELATIONS PRESSE FINANCIERE

NICOLAS BOUCHEZ – 01 53 67 36 74 – NBOUCHEZ@ACTUS.FR

M€ - NORMES IFRS	S1 2017	S1 2018 COMPARABLE	IFRS 9	IFRS 15	IFRS 16	S1 2018 PUBLIE
CHIFFRE D'AFFAIRES	102,6	115,6	-	-0,3	-	115,9
EBITDA	6,0	6,7	-	-	-3,2	9,9
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4,6	5,0	-0,1	-	-0,2	5,3
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	-2,7	-2,9	-	-	-	-2,9
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1,9	2,1	-0,1	-	-0,2	2,4
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-0,5	-0,9	-	-	+0,4	-1,3
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	-0,0	-0,2	-	-	-	-0,2
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1,4	1,0	-0,1	-	+0,2	1,0
CHARGE D'IMPOT	-0,4	-0,6	0,0	-	-0,0	-0,6
RÉSULTAT NET	1,0	0,4	-0,1	-	+0,1	0,4

M€ - NORMES IFRS	S1 2017	S1 2018
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4,6	5,3
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1,2	4,2
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR CIR	0,2	0,4
EBITDA	6,0	9,9

en milliers d'euros	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	115.929	102.599	211.960
Autres produits de l'activité	2.316	2.596	5.958
Achats consommés	-1.104	-925	-2.126
Charges de personnel	-71.836	-65.240	-133.733
Charges externes	-33.989	-31.584	-65.696
Impôts et taxes	-1.827	-1.688	-3.182
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-4.198	-1.158	-2.361
Autres produits et charges d'exploitation	20	29	59
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5.311	4.629	10.879
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2.902	-2.706	-6.411
RESULTAT OPERATIONNEL	2.409	1.923	4.468
Produits (charges) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	32	46	75
Coût de l'endettement financier brut	-1.306	-497	-1.448
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-1.274	-451	-1.373
Autres produits et charges financiers	-163	-83	60
RESULTAT AVANT IMPOT	972	1.389	3.155
Charge d'impôt	-611	-386	-1.181
RESULTAT NET			
avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	361	1.003	1.974
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	361	1.003	1.974
Dont :			
Part du groupe	361	1.003	1.974
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Résultat net, part du groupe par action (en euros)	0,09	0,26	0,51
Nombre moyen d'actions en circulation	4.050.437	3.808.690	3.846.859
Résultat net dilué, part du groupe par action (en euros)	0,09	0,24	0,46
Nombre moyen d'actions et BSA en circulation	4.164.988	4.232.920	4.246.793

ACTIF (en milliers d'euros)	30.06.2018	31.12.2017
Ecarts d'acquisition	84.329	86.054
Immobilisations incorporelles	3.842	3.238
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	30.701	-
Immobilisations corporelles	8.154	6.398
Immobilisations financières	5.159	5.214
Autres actifs non courants	5.627	5.804
Impôts différés actif	3.652	2.115
ACTIFS NON COURANTS	141.464	108.823
Créances clients et comptes rattachés	59.319	59.610
Autres créances et comptes de régularisation	34.396	46.264
Actif d'impôt exigible	873	957
Trésorerie et équivalents trésorerie	15.688	19.276
ACTIFS COURANTS	110.276	126.107
TOTAL DE L'ACTIF	251.740	234.930

PASSIF (en milliers d'euros)	30.06.2018	31.12.2017
Capital	3.446	3.168
Primes	46.035	41.103
Réserves consolidées	33.270	32.294
Résultat consolidé	361	1.974
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	83.112	78.539
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	83.112	78.539
Dettes financières à plus d'un an	35.030	42.276
Obligations locatives à plus d'un an	26.848	-
Provisions à long terme	3.069	3.428
Impôts différés passif	580	468
Autres passifs non courants	14.896	15.884
PASSIFS NON COURANTS	80.423	62.056
Dettes financières à moins d'un an	5.606	2.560
Obligations locatives à moins d'un an	5.208	-
Provisions à court terme	30	52
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21.450	21.829
Autres dettes	54.371	68.291
Passif d'impôt exigible	1.540	1.603
PASSIFS COURANTS	88.205	94.335
TOTAL DU PASSIF	251.740	234.930

En milliers d'euros	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	361	1.003	1.974
Dotations nettes aux amortissements et provisions (1)	4.558	1.658	3.140
Autres charges (produits) calculés	169	51	197
Plus(moins)-values de cession	-22	-29	-59
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt	5.066	2.683	5.252
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	611	386	1.181
Coût de l'endettement financier	1.306	497	1.448
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	6.983	3.566	7.881
Variation des clients	10.960	-3.469	-3.902
Variation des fournisseurs	-896	1.589	2.332
Variation des autres actifs et passifs courants	-13.265	-6.229	4.418
Impôt sur les sociétés payé (remboursé)	-1.646	-1.104	-2.556
Flux de trésorerie sur activités opérationnelles	2.136	-5.647	8.173
Acquisitions d'immobilisations	-3.803	-1.296	-3.607
Cessions d'immobilisations	289	99	162
Acquisitions de participations nettes de la trésorerie acquise	152	-6.787	-21.465
Flux de trésorerie sur activités d'investissement	-3.362	-7.984	-24.910
Augmentations de capital	5.240	666	1.685
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	-3.147
Dividendes versés aux minoritaires	-130	-	-
Emissions d'emprunts	-	21.487	39.790
Acquisition (cession) de titres d'auto-contrôle	-138	189	117
Remboursement des emprunts	-4.272	-5.012	-5.361
Remboursement des dettes locatives	-2.006	-	-
Intérêts payés sur obligations locatives	-376	-	-
Intérêts payés	-1.070	-328	-1.094
Flux de trésorerie sur activités de financement	-2.752	17.002	31.720
Variation de trésorerie	-3.978	3.371	14.983
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	19.225	4.680	4.680
Impact des différences de change	-71	-84	-438
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	15.176	7.967	19.225