



COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 28 mars 2011

## **Émission d'OBSAAR de 17 M€ avec maintien du droit préférentiel de souscription**

Le Groupe SQLI annonce le lancement d'un emprunt obligataire de 17 M€ par l'émission de 85.000 Obligations à Bons de Souscription et/ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (OBSAAR) d'une valeur nominale unitaire de 200 €. L'opération a fait l'objet d'un prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en date du 25 mars 2011 sous le numéro 11-085.

*« Nous avons lancé un plan de développement 2010-2014 visant à accroître significativement et durablement la valeur ajoutée de notre offre au profit de nos clients, de nos collaborateurs et des actionnaires de SQLI. Les premiers effets de ce plan seront visibles dans les résultats 2010 qui seront publiés le 30 mars, après Bourse, avec un résultat opérationnel courant de 2,6 M€ sur l'ensemble de l'exercice contre une perte de 0,3 M€ au premier semestre. Cette opération va nous donner des marges de manœuvre supplémentaires pour accélérer notre développement »* déclare Julien Mériaudeau, Directeur Général de SQLI.

Le produit de l'émission sera affecté au remboursement de la dette financière (7 M€), au financement de la croissance organique (renforcement du fonds de roulement) et d'éventuelles opérations ciblées de croissance externe. Une fraction des fonds levés (3,4 M€) sera versée à SQLI en mai 2012 si le résultat opérationnel courant 2011 est supérieur à 5 M€.

L'exercice de l'intégralité des BSAAR permettrait en outre de renforcer les fonds propres du Groupe de 13,6 M€ (nominal et prime d'émission) par l'émission de 9.095.000 actions nouvelles (représentant 20% du capital et 17,82% des droits de vote) au prix unitaire de 1,50 €.

Cette émission sera réalisée avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) au profit des actionnaires. La parité d'émission retenue est de 1 OBSAAR pour 429 actions détenues, chaque OBSAAR étant constituée d'1 obligation et de 107 BSAAR. Les BSAAR, d'une durée de vie de 7 ans, seront non exerçables et non cessibles durant une période initiale de 3 ans. La souscription sera ouverte du 30 mars au 11 avril 2011 inclus. SQLI prévoit d'associer les Managers du Groupe à ce projet de développement ainsi qu'à la performance boursière du titre en leur offrant la possibilité d'acquérir les BSAAR qui n'auraient pas été acquis par les autres actionnaires.

L'opération bénéficie d'engagements fermes de souscription des OBSAAR non souscrites par les actionnaires par Banque Palatine, Société Générale et BNP Paribas couvrant l'intégralité de l'emprunt.

Par ailleurs, Yahya El Mir, Président non exécutif, a fait part de son intention de démissionner lors du Conseil d'Administration du 29 mars prochain. Dominique Chambas, membre du Conseil de SQLI depuis 2002, est pressenti pour le remplacer.

SQLI attire l'attention des investisseurs sur les facteurs de risque figurant dans le Prospectus. Prospectus visé par l'AMF disponible sur simple demande et sans frais auprès de SQLI ainsi que sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de SQLI ([www.sqli.com](http://www.sqli.com)).

**SQLI publiera ses résultats de l'exercice 2010, le 30 mars 2011, après bourse.**

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

[www.actusnews.com](http://www.actusnews.com)

**A propos du Groupe SQLI :** Créée en 1990, SQLI est une société de services spécialisée dans les NTIC (technologies & usages Internet innovants) et les nouvelles offres SAP. Le Groupe SQLI figure parmi les acteurs majeurs français sur son secteur.

Il est composé de 7 agences en France (Paris, Lyon, Toulouse, Bordeaux, Dijon, Rouen et Nantes) et 5 implantations à l'international (Suisse, Luxembourg, Belgique, Pays-Bas et au Maroc).

Fort de près de 2 000 collaborateurs, SQLI a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires de 170 M€. Depuis le 21 juillet 2000, la société SQLI est cotée sur NYSE Euronext à Paris (FR0004045540 - Sqli). [www.sqli.com](http://www.sqli.com)

**CONTACT SQLI**

**Nicolas Rebours** - Directeur Financier - 01 55 93 26 00

**CONTACTS ACTUS FINANCE**

**Jérôme Fabreguettes-Leib** - Relations Investisseurs - 01 77 35 04 36 – [jfl@actus.fr](mailto:jfl@actus.fr)

**Nicolas Bouchez** - Relations Presse - 01 77 35 04 37 – [nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@actus.fr)

**RESUME DU PROSPECTUS**  
Visa n° 11-085 en date du 25 mars 2011 de l'AMF

**Avertissement au lecteur**

**Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus. Toute décision d'investir dans les titres financiers qui font l'objet de l'offre au public ou dont l'admission aux négociations sur un marché réglementé est demandée doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-41 du règlement général de l'AMF, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.**

La société SQLI, Société Anonyme à conseil d'administration au capital de 1 823 473,80 euros est dénommée la « Société » ou « SQLI » et le « Groupe SQLI » signifie, la Société et ses filiales françaises et étrangères au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.

*Les termes commençant par des lettres capitales utilisés dans le présent résumé ont le sens qui leur est attribué dans la Note d'opération.*

**A. INFORMATION CONCERNANT SQLI ET SES ETATS FINANCIERS**

**Aperçu des activités**

Le Groupe SQLI intervient dans le domaine du conseil et de l'intégration d'applications e-business en France, au Benelux, au Canada et au Maroc.

**Informations financières sélectionnées consolidées (IFRS)**

| K€   | 31/12/2007     | 31/12/2008     | 31/12/2009     | 30/06/2008     | 30/06/2009     | 30/06/2010     | 31/12/2010<br>estimé non<br>audité |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| <b>Compte de résultat</b>  |                |                |                |                |                |                |                                    |
| CA   | 115.362        | 157.028        | 154.710        | 80.262         | 76.789         | 86.256         | 170.080                            |
| Résultat opérationnel courant (avant valorisation des stocks options et actions gratuites) | 8.489          | 7.348          | -317           | 3.995          | -2.065         | 329            | 3.270                              |
| Résultat opérationnel courant (après valorisation des stocks options et actions gratuites) | 8.328          | 6.336          | -1.614         | 3.506          | -2.789         | -306           | 2.613                              |
| Résultat net   | 5.303          | 3.152          | -3.067         | 2.106          | -2.581         | -1.534         | -1.845                             |
| <b>Bilan</b>   |                |                |                |                |                |                |                                    |
| Capitaux propres   | 43.970         | 56.104         | 55.374         | 53.830         | 54.457         | 54.875         | 55.115                             |
| Endettement financier net  | 7.673          | 3.280          | 2.215          | 5.757          | 4.278          | 4.908          | 1.085                              |
| Actifs non courants  | 45.846         | 52.260         | 54.469         | 54.428         | 54.880         | 55.068         | 54.111                             |
| Actifs courants  | 76.048         | 79.092         | 72.642         | 79.792         | 76.876         | 75.645         | 76.604                             |
| <b>Total bilan</b>   | <b>121.894</b> | <b>131.352</b> | <b>127.111</b> | <b>134.220</b> | <b>131.756</b> | <b>130.713</b> | <b>130.715</b>                     |

Les données financières au 31/12/2010 sont des données estimées non auditées, extraites des projets de comptes de l'exercice 2010 revus par le Comité d'audit de la Société le 24/03/2011 et ayant fait l'objet d'un rapport sur les données financières consolidées estimées par les contrôleurs légaux.

Les comptes 2010 seront arrêtés lors du Conseil d'administration du 29/03/2011.

## Résumé des principaux facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques exposés aux chapitres 4 du Document de Référence, 2.3 de l'Actualisation du Document de Référence et 2 de la Note d'Opération résumés ci-après.

### ➤ Principaux risques liés à la Société

- **Croissance externe** : La politique de croissance externe poursuivie par le Groupe peut comporter des risques liés à l'intégration des sociétés, au départ de personnes compétentes, à des pertes de clientèle, etc. SQLI estime que si la rentabilité attendue n'est pas atteinte, il existe un risque maximum de dépréciation des écarts d'acquisition d'un montant de 43,0 M€ au 31/12/2010 (donnée estimée non auditée) ;
- **Concurrence** : SQLI estime que la concurrence va s'intensifier et entend renforcer ses positions concurrentielles notamment par l'industrialisation de son approche métier ;
- **Liquidité** : L'émission des OBSAAR permettra de rembourser le prêt (« Prêt ») à moyen terme d'un encours d'environ 6,88 M€. Ce Prêt fait l'objet de conditions de respect de ratios financiers calculés au terme de chaque exercice. Sur la base des comptes estimés de la Société au 31/12/2010, un de ces ratios ne serait pas respecté. Aussi, une partie de la dette financière à long terme (3.735K€) a été reclassée en « Dettes financières à court terme ». Dans le cas où après émission des OBSAAR, SQLI ne rembourserait pas le Prêt, alors les Obligations pourraient être rendues exigibles (cf. §4.1.8.3.5) ;
- **Recrutement** : La croissance de SQLI dépend de son aptitude à attirer, recruter, motiver et conserver les personnes compétentes. Le taux d'emploi s'élève à 80% en 2010 (78% en 2009) ;
- **Technologie** : Le Groupe ne peut garantir l'identification et l'intégration rapide de toute évolution technologique. Cependant, il a toujours été précurseur dans l'adoption et l'intégration des nouvelles technologies. Il a consacré en 2009 2,3% du CA au titre du Crédit Impôt Recherche ;
- **Départ de personnes clés** : La pérennité des activités de SQLI repose notamment sur son management et plus particulièrement sur la présence de son Directeur Général Julien Mériaudeau. Dans ce cadre, la masse des obligataires bénéficie d'une délégation d'assurance homme clé souscrite à hauteur de 3.060.000 euros auprès de l'AGIPI (groupe AXA) par SQLI sur la personne de Julien Mériaudeau. Le taux de turn over est passé de 18% en 2009 à 22% en 2010 ;
- **Hors bilan** : Yahya El Mir a fait part de son intention de démissionner lors du Conseil d'Administration du 29/03/11. La Société bénéficiera d'un engagement de non concurrence de sa part en contrepartie d'une indemnité de 984 K€. Dominique Chambas est pressenti pour le remplacer.

### ➤ Risques liés aux OBSAAR

L'émission porte sur un emprunt d'un montant nominal de 17.000.000 euros représenté par des obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (« OBSAAR »).

- **Modification des modalités des Obligations et des BSAAR**. Ces modifications seront effectuées selon les cas, par le conseil d'administration ou l'Assemblée des actionnaires de la Société, après approbation des porteurs de titres concernés. Les modifications susceptibles d'avoir un impact sur la valorisation des BSAAR donneront lieu à l'établissement d'un rapport d'expertise. Les modalités de vote seront conformes aux recommandations de l'AMF alors en vigueur ;
- **Absence de marché pour les DPS, les Obligations et les BSAAR** ;
- **Perte de valeur des BSAAR** due à la baisse du prix de marché des actions SQLI, à la volatilité de son cours et/ou à celle des taux d'intérêts ou à tout autre facteur ;
- **Les porteurs de BSAAR qui n'exerceraient pas leurs BSAAR avant l'expiration de la période d'exercice perdraient la totalité de leur investissement** ;
- **Rémunération des Obligations à taux variable**. Les investisseurs ne pourront pas calculer à l'avance leur taux de rendement sur les Obligations ;
- **Dilution pour les actionnaires ne participant pas à l'opération**. La dilution maximale pouvant résulter de l'exercice des BSAAR est de 20% ;
- 20% du produit de l'émission fera l'objet d'un nantissement au profit de la masse des Porteurs d'Obligations (« Nantissement ») et pourra être remboursé dès 2012.

### ***Evolution récente et perspectives***

Le CA 2010 s'élève à 170,1 M€, en progression de 10%.

Le Résultat Opérationnel Courant Consolidé estimé et le Résultat Opérationnel estimé de la Société au 31/12/2010 s'élèvent respectivement à 2,6 M€ et 0,3M€ (données estimées non auditées, tirées des projets de comptes de l'exercice 2010 revus par le Comité d'audit de la Société le 24/03/2011 et ayant fait l'objet d'un rapport sur les données financières consolidées estimées par les contrôleurs légaux).

### **B INFORMATIONS CONCERNANT L'OPERATION**

#### ***But de l'émission***

L'émission a pour objectifs :

- pour 7 M€ environ de rembourser l'encours du Prêt,
- pour 9,5 M€ environ de donner au Groupe SQLI les moyens de renforcer son fonds de roulement et procéder à d'éventuelles opérations de croissance externe  
(3,4 M€ font l'objet du Nantissement)

tout en bénéficiant d'un possible renforcement des fonds propres de la Société, par l'exercice des BSAAR.

La Société souhaite également intéresser une population d'environ 30 Managers du Groupe au moyen des BSAAR.

#### **Souscription des OBSAAR**

|   |   |
|---|---|
| Nombre  | 85.000  |
| Prix d'émission   | 200 euros   |
| Nombre de BSAAR attachés à chaque Obligation                    | 107   |
| Produit brut  | 17.000.000 euros (3.400.000 euros faisant l'objet du Nantissement et pouvant être remboursé dès 2012)   |
| Produit net estimé  | 16.500.000 euros environ (3.400.000 euros faisant l'objet du Nantissement et pouvant être remboursé dès 2012)   |
| Période de souscription   | Du 30/03/2011 au 11/04/2011 inclus  |
| Exercice des DPS  | 1 DPS détaché par action<br>A titre irrédactable : 1 OBSAAR pour 429 DPS<br>A titre réductible en sus de leur souscription à titre irrédactable : admis |
| <b>Principales caractéristiques des Obligations</b>             |   |
| Code ISIN   | FR0011023266  |
| Valeur nominale   | 200 euros   |
| Date d'émission et de jouissance                                | 20/04/2011  |
| Maturité  | 20/04/2016  |
| Forme   | Porteur ou nominatif  |
| Intérêt   | Payable trimestriellement sur la base du taux Euribor 3 mois -0,44%   |
| Durée de vie totale de l'emprunt                                | 5 ans   |
| Durée de vie moyenne de l'emprunt en cas d'amortissement normal | 3 ans   |

|   |  |
|---|--|
| Amortissement normal  | <p>Au pair selon l'échéancier suivant :</p> <p>20/04/2012 : 17.000 Obligations</p> <p>20/04/2013 : 17.000 Obligations</p> <p>20/04/2014 : 17.000 Obligations</p> <p>20/04/2015 : 17.000 Obligations</p> <p>20/04/2016 : 17.000 Obligations</p>   |
| Amortissement anticipé par rachats en bourse ou hors bourse | Possible, à tout moment, en tout ou partie, sans limitation de prix ni de quantité.  |
| Garanties   | <p>A la Date de Règlement Livraison, 3,4 M€ seront prélevés sur le produit de l'émission et affectés à la constitution d'une garantie au profit de la Masse des Porteurs d'Obligations qui prendra la forme d'un nantissement de compte de titres financiers. Ce nantissement sera levé en cas d'atteinte d'un Résultat Opérationnel Courant Consolidé supérieur à 5 M€ au titre de l'exercice 2011 (« Seuil ») après prise en compte de la valorisation des stocks options et actions gratuites.</p> <p>La Masse des Porteurs d'Obligations bénéficiera également des garanties suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- délégation d'assurance homme clé à hauteur de 3,06 M€,</li> <li>- nantissement de titres des sociétés Eozen Belgium, Eozen Luxembourg et Clear Value SAS,</li> <li>- nantissement du fonds de commerce de SQLI, à hauteur de 1,4M€.</li> </ul> |
| Remboursement anticipé partiel de 17.000 Obligations        | En cas de non atteinte du Seuil, modification des dates d'ouverture ou clôture de l'exercice 2011 ou non remise de l'attestation de respect du Seuil au 11/05/2012.  |
| Remboursement anticipé à l'initiative de la Société         | Possible, en tout ou partie, à toute Date de Paiement d'Intérêts, au pair, majoré du Montant d'Intérêts dû.  |
| Amortissement anticipé au gré des porteurs d'Obligations    | Possible en cas de prise de contrôle de la Société.  |
| Exigibilité anticipée                                       | <p>Sur décision de l'assemblée générale des porteurs d'Obligations dans certains cas précisés au §4.1.8.3.5 dont notamment:</p> <p>Non remboursement du Prêt à l'issue du Règlement Livraison,</p> <p>Défaut de paiement d'échéance d'intérêts ou de remboursement au titre des obligations, d'autres emprunts de SQLI ou de ses filiales,</p> <p>Non constitution des Garanties prévues,</p> <p>Non respect de ratios financiers à l'issue de chaque exercice durant la vie de l'emprunt :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dette Nette Consolidée/EBITDA Consolidé <math>\leq 1</math>,</li> <li>- Dette Nette Consolidée/Fonds Propres Consolidés <math>\leq 0,3</math>,</li> <li>- Cash Flow Libre Consolidé/Service de la Dette Consolidée <math>\geq 1</math>,</li> </ul> <p>Non respect par SQLI de toutes autres obligations prévues.</p>                            |
| Maintien de l'emprunt à son rang                            | Oui, limité aux emprunts obligataires  |
| Cotation  | Prévue le 20 avril 2011 sur Euronext Paris.  |
| Représentation  | Masse des Porteurs d'Obligations   |

| <b>Principales caractéristiques des BSAAR</b>  |   |
|--|---|
| Code ISIN  | FR0011023274  |
| Prix d'exercice  | 1,50 euros <sup>1</sup>   |
| Parité d'exercice  | Une action nouvelle ou existante par BSAAR.   |
| Durée  | 7 ans   |
| Période d'incessibilité  | du 21/04/2011 jusqu'au 20/04/2014 inclus.<br>Sauf exceptions prévues au §4.2.1.10.  |
| Période d'exercice   | du 21/04/2014 jusqu'au 20/04/2018 inclus.   |
| Modification des caractéristiques  | Possible sous les conditions suivantes :<br>Vote préalable de l'assemblée des actionnaires sur rapport de l'expert ;<br>Approbation des porteurs de BSAAR ;<br>Publication d'un communiqué de presse.   |
| Remboursement anticipé à 0,01 euro par BSAAR à l'initiative de la Société                  | A tout moment, à compter du 20/04/2016 jusqu'au 20/04/2018 inclus au prix unitaire de 0,01 euro, si la moyenne pondérée par les volumes de transaction de l'action sur les dix séances de bourse choisies parmi les vingt qui précèdent la date de publication de l'avis de remboursement anticipé, excède 150% du prix d'exercice du BSAAR, soit 2,25 euros.<br><br>Publication au BALO et par NYSE Euronext Paris d'un avis de remboursement deux mois avant la date, pouvant être ramené à un mois en cas de remboursement anticipé total. |
| Nombre d'actions susceptibles d'être émises par exercice des BSAAR                         | Sous réserve d'ajustements éventuels, 9.095.000 BSAAR donneraient lieu à l'émission d'autant d'actions représentant 20% du capital et 17,82% des droits de vote de la Société. Le montant maximal de l'augmentation de capital potentielle pouvant résulter de l'exercice de BSAAR est de 13.642.500€ (nominal et prime d'émission).  |
| Rachat au gré de la Société  | A tout moment, en bourse, hors bourse ou par offres publiques.  |
| Cotation   | 3 ans après leur émission, soit le 21/04/2014, sur Euronext Paris.  |
| Forme  | Nominative jusqu'à leur admission, nominative ou au porteur ensuite.  |
| Cotation des actions nouvelles provenant de l'exercice des BSAAR                           | Demandes périodiques.   |
| Représentation   | Masse des Porteurs de BSAAR   |
| <b>Acquisition des BSAAR</b>   |   |
| Engagement des Etablissements Bancaires d'acquérir les DPS cédés par les Titulaires de DPS | Banque Palatine, Société Générale et BNP Paribas (les « <b>Etablissements Bancaires</b> ») se sont engagées à se porter acquéreur de la totalité des DPS détenus par les Titulaires de DPS du 30/03/2011 au 11/04/2011 au prix de   |

<sup>1</sup> Soit 25% de prime, sur la base d'un cours moyen pondéré des volumes sur 20 jours du 21/02/2011 au 18/03/2011 de 1,20 €

|   |   |
|---|---|
|   | <p>0,01 euro par bloc et à souscrire à titre irréductible et réductible à la totalité des OBSAAR selon la répartition suivante : 9 M€ pour Banque Palatine, 5 M€ pour Société Générale et 3 M€ pour BNP Paribas.</p> <p>Trois possibilités sont offertes aux Titulaires de DPS pendant la Période de Souscription :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- souscrire aux OBSAAR par l'exercice de tout ou partie de leurs DPS à titre irréductible à raison de 1 OBSAAR pour 429 DPS et à titre réductible</li> <li>- céder tout ou partie de leurs DPS, au prix global de 0,01 € par cédant aux Etablissements Bancaires et acquérir auprès d'eux des BSAAR à raison de 107 BSAAR pour 429 DPS cédés, au prix de 0,11 € par BSAAR ; et/ou</li> <li>- céder tout ou partie de leurs DPS aux Etablissements Bancaires ou à toute autre personne sans acquérir les BSAAR correspondants.</li> </ul> <p>Une personne ayant acquis des DPS sur le marché pendant la période de cotation des DPS ne pourra pas les céder aux Etablissements Bancaires afin d'acquérir des BSAAR.</p>   |
| <p>Intentions des mandataires sociaux</p>             | <p>Julien Mériaudeau et Roland Fitoussi (via Hip Fénelon et Sethi), actionnaires à hauteur respectivement de 0,59% et 4,88% du capital, sont engagés, chacun pour leur compte vis-à-vis des Etablissements Bancaires, pour les seuls besoins de la parfaite réalisation de l'opération :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- à leur céder l'intégralité de leurs DPS au prix de 0,01 euro par bloc ;</li> <li>- à acquérir, au prix de 0,11 euro par BSAAR, les BSAAR qu'ils auraient reçus s'ils avaient exercé à titre irréductible les DPS qu'ils leur ont cédés.</li> </ul> <p>Yahya El Mir, actionnaire de la Société à hauteur de 1,76 % du capital s'est engagé à conserver et ne pas exercer 4.476 DPS et à céder le solde de ses DPS aux Etablissements Bancaires sans acquérir de BSAAR.</p> <p>Jean Rouveyrol, actionnaire de la Société à hauteur de 4 % du capital s'est engagé à céder l'intégralité de ses DPS aux Etablissements Bancaires sans acquérir de BSAAR.</p> <p>Julien Mériaudeau, Jean Rouveyrol et Hip Fénelon se sont engagés chacun pour leur compte vis-à-vis des Etablissements Bancaires, pour les seuls besoins de la parfaite réalisation de l'opération à acquérir au prix de 0,11 euro par BSAAR, le solde des BSAAR qui n'auraient pas été acquis par les Cédants de DPS et par les Managers.</p> <p>Julien Mériaudeau aura la faculté de recéder ultérieurement un nombre maximum de 1.762.526 BSAAR à des managers du Groupe. Les BSAAR ainsi cédés resteront incessibles jusqu'à la fin de la période d'incessibilité. Ces cessions feront l'objet d'une information publique. Cette exception à l'incessibilité n'entraînera en aucune façon la fin de l'incessibilité pour les autres BSAAR.</p> <p>La Société n'est pas informée des intentions des autres actionnaires.</p> |
| <p>Engagement de rachat des BSAAR par la Société</p>  | <p>La Société s'est engagée à acquérir, au prix de 0,11 euro par BSAAR, auprès des Etablissements Bancaires le solde des BSAAR détachés des OBSAAR souscrites par les Etablissements Bancaires non acquis par les Cédants de DPS, Julien Mériaudeau, Jean Rouveyrol, Roland Fitoussi (via Hip Fénelon et Sethi) et les Managers à la Date de Règlement Livraison et à les annuler.</p>  |
| <p>Acquisition de BSAAR par les Titulaires de DPS</p> | <p>Les Titulaires de DPS pourront acquérir des BSAAR, en passant un ordre de cession de leurs DPS aux Etablissements Bancaires au prix de 0,01 euro par bloc de DPS, et en passant concomitamment un ordre d'achat de BSAAR au prix unitaire de 0,11 euro, afin d'acquérir le nombre de BSAAR égal à celui qui aurait été obtenu en cas d'exercice à titre</p>  |



|  |   |
|--|---|
|  | <p>irréductible des DPS cédés. Les Titulaires de DPS ne pourront acquérir des BSAAR que s'ils détiennent à l'ouverture de la période de souscription et cèdent au moins 429 DPS de façon à respecter la parité fixée pour la souscription des OBSAAR.</p> <p>Ces ordres devront être transmis par le Titulaire de DPS à son intermédiaire financier qui les transmettra à CACEIS CORPORATE TRUST.</p>   |
| Engagement de cession des BSAAR par les Etablissements Bancaires | <p>Les Etablissements Bancaires se sont engagés à céder, à la date du règlement des OBSAAR au prix unitaire de 0,11 € les BSAAR attachés aux OBSAAR souscrites par eux :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aux cédants de DPS ayant passé concomitamment un ordre d'achat de 107 BSAAR pour 429 DPS cédés ;</li> <li>- à environ 30 Managers dans la limite de 8.597.691 BSAAR ;</li> <li>- le cas échéant à Messieurs Mériaudeau, Rouveyrol et Fitoussi (via Hip Fénelon) et à la Société.</li> </ul> |
| Expert indépendant   | L'expert indépendant conclut au caractère équitable du prix de cession de 0,11 euro par BSAAR.  |

Ainsi, un actionnaire détenant avant détachement du DPS :

- 429 actions obtiendra autant de DPS et aura ainsi le droit de souscrire à une OBSAAR au prix de 200 euros
- 429 actions et cédant ses DPS aux Etablissements Bancaires aura le droit d'acquérir 107 BSAAR au prix unitaire de 0,11 euro.

### C. DILUTION ET REPARTITION DU CAPITAL

Le capital de SQLI s'élève à 1.823.473,80 €. Il est composé de 36.469.476 actions de 0,05€ de valeur nominale et entièrement libéré.

#### Répartition du capital au 31 janvier 2011

|  | Nombre d'actions  | En % du capital | Nombre de droits de vote | En % de droits de vote |
|--|-------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|
| Jean Rouveyrol   | 1 458 832         | 4,00%           | 2 880 230                | 6,87%                  |
| Aurinvest  | 1 919 167         | 5,26%           | 3 192 273                | 7,61%                  |
| FD5  | 743 637           | 2,04%           | 1 487 274                | 3,54%                  |
| Famille Patrick Lacarrière                             | 392 412           | 1,08%           | 784 824                  | 1,87%                  |
| SETHI (contrôlée par Roland Fitoussi)                  | 970 101           | 2,66%           | 1 329 192                | 3,17%                  |
| Hip Fenelon (contrôlée par Roland Fitoussi)            | 809 251           | 2,22%           | 809 251                  | 1,93%                  |
| Fondation de France                                    | 220 000           | 0,60%           | 440 000                  | 1,05%                  |
| Bruno Leysse   | 167 329           | 0,46%           | 286 186                  | 0,68%                  |
| Yahya El Mir   | 641 668           | 1,76%           | 641 668                  | 1,53%                  |
| Julien Meriaudeau                                      | 214 538           | 0,59%           | 294 105                  | 0,70%                  |
| Fondateurs Eozen                                       | 2 600 565         | 7,13%           | 2 600 565                | 6,20%                  |
| Actionnariat salarié (PEG)                             | 726 241           | 1,99%           | 972 444                  | 2,32%                  |
| Autres actionnaires nominatifs                         | 1 885 718         | 5,17%           | 2 834 619                | 6,76%                  |
| <i>Dont salariés</i>                                   | <i>1 147 552</i>  | <i>3,15%</i>    | <i>1 359 959</i>         | <i>3,24%</i>           |
| <b>Total des actionnaires nominatifs</b>               | <b>12 749 459</b> | <b>34,96%</b>   | <b>18 552 631</b>        | <b>44,22%</b>          |
| Autocontrôle   | 317 462           | 0,87%           |                          |                        |
| Public   | 23 402 555        | 64,17%          | 23 402 555               | 55,78%                 |
| Dont Alto Invest (selon déclaration AMF du 01/12/2008) | 1 921 705         | 5,27%           | 1 921 705                | 4,58%                  |
| Dont Alain Lefebvre Fondateur                          | 1 018 857         | 2,79%           | 1 018 857                | 2,43%                  |
| Dont SOCADIF (selon déclaration AMF du 25/09/2007)     | 1 500 000         | 4,11%           | 1 500 000                | 3,58%                  |
| <b>Total</b>   | <b>36 469 476</b> | <b>100,00%</b>  | <b>41 955 186</b>        | <b>100,00%</b>         |

**Hypothèses théoriques indicatives de répartition du capital à la suite de l'opération :**

Les intentions des autres actionnaires ne sont pas connues de SQLI.

Julien Mériaudeau pourrait acquérir une part significative des BSAAR.

**1er cas :** Julien Mériaudeau et Roland Fitoussi (via Hip Fénelon et Sethi) acquièrent des BSAAR conformément à leurs intentions, aucun autre actionnaire ne souscrit de BSAAR et les managers acquièrent le solde des BSAAR

|  | Nombre d'actions  | En % du capital | Nombre de droits de vote | En % de droits de vote |
|--|-------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|
| Jean Rouveyrol   | 1 458 832         | 3,20%           | 2 880 230                | 5,64%                  |
| Aurinvest  | 1 919 167         | 4,21%           | 3 192 273                | 6,25%                  |
| FD5  | 743 637           | 1,63%           | 1 487 274                | 2,91%                  |
| Famille Patrick Lacarrière                             | 392 412           | 0,86%           | 784 824                  | 1,54%                  |
| SETHI (contrôlée par Roland Fitoussi)                  | 1 212 060         | 2,66%           | 1 571 151                | 3,08%                  |
| Hip Fenelon (contrôlée par Roland Fitoussi)            | 1 011 092         | 2,22%           | 1 011 092                | 1,98%                  |
| Fondation de France                                    | 220 000           | 0,48%           | 440 000                  | 0,86%                  |
| Bruno Leyssene   | 167 329           | 0,37%           | 286 186                  | 0,56%                  |
| Yahya El Mir   | 641 668           | 1,41%           | 641 668                  | 1,26%                  |
| Julien Meriaudeau *                                    | 4 695 858         | 10,31%          | 4 775 425                | 9,35%                  |
| Fondateurs Eozen                                       | 2 600 565         | 5,71%           | 2 600 565                | 5,09%                  |
| Actionnariat salarié (PEG)                             | 726 241           | 1,59%           | 972 444                  | 1,90%                  |
| Managers (hors Julien Mériaudeau)                      | 4 169 880         | 9,15%           | 4 169 880                | 8,17%                  |
| Autres actionnaires nominatifs                         | 1 885 718         | 4,14%           | 2 834 619                | 5,55%                  |
| <i>Dont salariés</i>                                   | <i>1 147 552</i>  | <i>2,52%</i>    | <i>1 359 959</i>         | <i>2,66%</i>           |
| <b>Total des actionnaires nominatifs</b>               | <b>21 844 459</b> | <b>47,94%</b>   | <b>27 647 631</b>        | <b>54,16%</b>          |
| Autodétention  | 317 462           | 0,70%           |                          |                        |
| Public   | 23 402 555        | 51,36%          | 23 402 555               | 45,84%                 |
| Dont Alto Invest (selon déclaration AMF du 01/12/2008) | 1 921 705         | 4,22%           | 1 921 705                | 3,76%                  |
| Dont Alain Lefebvre Fondateur                          | 1 018 857         | 2,24%           | 1 018 857                | 2,00%                  |
| Dont SOCADIF (selon déclaration AMF du 25/09/2007)     | 1 500 000         | 3,29%           | 1 500 000                | 2,94%                  |
| <b>Total</b>   | <b>45 564 476</b> | <b>100,00%</b>  | <b>51 050 186</b>        | <b>100,00%</b>         |

\* intégrant les 1 762 526 actions issues de l'exercice des BSAAR que Julien Mériaudeau pourra céder à des managers pendant la période d'incessibilité

**2e cas :** Aucun des Managers ne souhaite acquérir de BSAAR, la totalité des BSAAR sont acquis par Julien Mériaudeau, Jean Rouveyrol et Roland Fitoussi (via Sethi et Hip Fénelon) et 2.728.500 BSAAR sont acquis et annulés par la Société

|  | Nombre d'actions  | En % du capital | Nombre de droits de vote | En % de droits de vote |
|--|-------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|
| Jean Rouveyrol   | 4 186 104         | 9,77%           | 5 607 502                | 11,60%                 |
| Aurinvest  | 1 919 167         | 4,48%           | 3 192 273                | 6,61%                  |
| FD5  | 743 637           | 1,74%           | 1 487 274                | 3,08%                  |
| Famille Patrick Lacarrière                             | 392 412           | 0,92%           | 784 824                  | 1,62%                  |
| SETHI (contrôlée par Roland Fitoussi)                  | 1 212 060         | 2,83%           | 1 571 151                | 3,25%                  |
| Hip Fenelon (contrôlée par Roland Fitoussi)            | 3 243 921         | 7,57%           | 3 243 921                | 6,71%                  |
| Fondation de France                                    | 220 000           | 0,51%           | 440 000                  | 0,91%                  |
| Bruno Leyssene   | 167 329           | 0,39%           | 286 186                  | 0,59%                  |
| Yahya El Mir   | 641 668           | 1,50%           | 641 668                  | 1,33%                  |
| Julien Meriaudeau                                      | 1 177 137         | 2,75%           | 1 256 704                | 2,60%                  |
| Fondateurs Eozen                                       | 2 600 565         | 6,07%           | 2 600 565                | 5,38%                  |
| Actionnariat salarié (PEG)                             | 726 241           | 1,70%           | 972 444                  | 2,01%                  |
| Managers   | 0                 | 0,00%           | 0                        | 0,00%                  |
| Autres actionnaires nominatifs                         | 1 885 718         | 4,40%           | 2 834 619                | 5,87%                  |
| <i>Dont salariés</i>                                   | <i>1 147 552</i>  | <i>2,68%</i>    | <i>1 359 959</i>         | <i>2,81%</i>           |
| <b>Total des actionnaires nominatifs</b>               | <b>19 115 959</b> | <b>44,63%</b>   | <b>24 919 131</b>        | <b>51,57%</b>          |
| Autodétention  | 317 462           | 0,74%           | 0                        |                        |
| Public   | 23 402 555        | 54,63%          | 23 402 555               | 48,43%                 |
| Dont Alto Invest (selon déclaration AMF du 01/12/2008) | 1 921 705         | 4,49%           | 1 921 705                | 3,98%                  |
| Dont Alain Lefebvre Fondateur                          | 1 018 857         | 2,38%           | 1 018 857                | 2,11%                  |
| Dont SOCADIF (selon déclaration AMF du 25/09/2007)     | 1 500 000         | 3,50%           | 1 500 000                | 3,10%                  |
| <b>Total</b>   | <b>42 835 976</b> | <b>100,00%</b>  | <b>48 321 686</b>        | <b>100,00%</b>         |

### **Dilution**

Incidence de l'exercice de la totalité des BSAAR sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1 % du capital de la Société préalablement à l'émission et n'y souscrivant pas sur la base du nombre d'actions à ce jour :

|  | Sur une base non diluée | Sur une base diluée <sup>2</sup> |
|--|-------------------------|----------------------------------|
| Avant émission des OBSAAR  | 1,00%                   | 1,00%                            |
| Après émission des OBSAAR et exercice des 9.095.000 BSAAR <sup>3</sup> | 0,80%                   | 0,80%                            |

<sup>2</sup> Les instruments dilutifs sont décrits en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés au 30/06/2010 présentée en p. 51 de l'Actualisation du Document de Référence, 90.000 actions restant potentiellement à émettre pour un capital formé de 36.469.476 actions.

<sup>3</sup> En prenant pour hypothèse que les actions remises lors de l'exercice des BSAAR sont exclusivement des actions nouvelles.

### **Contrôleurs légaux des comptes**

Commissaires aux comptes titulaires

**Constantin Associés**  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly sur Seine Cedex

Représenté par Monsieur Thierry Queron

**Fiduciaire de La Tour**  
28 rue Ginoux – 75015 Paris

Représenté par Monsieur Claude Fieuz

Commissaires aux comptes suppléants

**Monsieur François-Xavier Ameye**  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly sur Seine Cedex

**Monsieur Dominique Beyer**  
40 bis rue Boissière, 75116 Paris

### **D. MODALITES PRATIQUES**

#### **Calendrier indicatif**

|            |  |
|------------|--|
| 08/03/2011 | Réunion du Conseil d'Administration décidant le principe de l'émission et déléguant au Directeur Général les pouvoirs d'en fixer les modalités   |
| 24/03/2011 | Décision du Directeur Général fixant les modalités définitives de l'émission.  |
| 25/03/2011 | Visa de l'AMF  |
| 28/03/2011 | Diffusion d'un communiqué décrivant les principales caractéristiques de l'opération et précisant les modalités de mise à disposition du prospectus   |
| 28/03/2011 | Publication par NYSE Euronext Paris de l'avis d'émission et de cotation des DPS  |
| 29/03/2011 | Arrêté des comptes clos le 31/12/2010  |
| 30/03/2011 | Détachement des DPS<br>Début de la période de cotation des DPS<br>Ouverture de la période de souscription  |
| 11/04/2011 | Clôture de la période de souscription<br>Fin de la période de cotation des DPS   |
| 18/04/2011 | Publication par NYSE Euronext Paris du barème de réduction des souscriptions à titre réductible<br>Publication par NYSE Euronext Paris de l'avis d'admission des Obligations aux négociations sur Euronext Paris |
| 20/04/2011 | Règlement-livraison<br>Admission des Obligations aux négociations sur Euronext Paris   |

***Documents accessibles au public***

L'ensemble des documents juridiques et financiers relatifs à SQLI devant être mis à la disposition des actionnaires conformément à la réglementation applicable peut être consulté au siège social, 268 Avenue du Président Wilson 93210 La plaine Saint Denis.

***Mise à disposition du prospectus***

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais auprès de SQLI, 268 Avenue du Président Wilson 93210 La plaine Saint Denis et de Banque Palatine, 42 rue d'Anjou 75008 Paris.

Ils peuvent également être consultés sur les sites Internet de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de SQLI ([www.sqli.com](http://www.sqli.com)).