

Comptes
consolidés

Groupe O2i

31 décembre 2014

Référentiel CRC-9902



The logo for O2i, consisting of the letters "O2i" in a white, stylized, cursive font.

The logo for O2i Groupe, featuring the stylized "O2i" logo above the word "Groupe" and the website address "Groupe02i.com" below it.

ETATS FINANCIERS

Comptes consolidés 2014

ETATS FINANCIERS	1
BILAN CONSOLIDE	2
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE	6
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	7

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en euros)	Notes	déc-14	déc-13
Ecarts d'acquisition			
Frais de recherche et développement		799 764	
Concessions, brevets, droits similaires		62 518	52 796
Fonds commercial		11 830 155	11 776 805
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	3.1	12 692 437	11 829 601
Terrains			
Constructions		13 692	17 216
Installations techniques, matériels et outillages		167 562	204 137
Autres immobilisations corporelles		1 936 159	1 777 512
Immobilisations en cours		18 025	
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles	3.2	2 135 438	1 998 865
Titres de participations		377	377
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	3.5	587 077	521 552
Immobilisations financières	3.3	587 454	521 929
Total de l'actif immobilisé		15 415 329	14 350 395
Marchandises		2 263 016	2 134 408
Stocks et en-cours	3.4	2 263 016	2 134 408
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés		5 011 357	5 814 290
Actifs d'impôt différé		196 635	204 034
Autres créances		6 726 482	2 925 879
Capital souscrit et appelé, non versé		499 998	
Créances	3.5	12 434 472	8 944 203
Valeurs mobilières de placement		224 071	533 203
Actions propres			
Disponibilités		1 195 000	725 730
Trésorerie	3.6	1 419 071	1 258 933
Charges constatées d'avance		525 655	447 712
Comptes de régularisation	3.5	525 655	447 712
Total de l'actif		32 057 543	27 135 651

PASSIF (en euros)	Notes	déc-14	déc-13
Capital social ou individuel	3.8	3 444 379	2 896 873
Primes d'émission, de fusion, d'apport		13 921 581	12 646 394
Réserves consolidées		(6 376 223)	
Résultat Groupe		115 117	(624 898)
Capitaux propres, part du groupe		11 104 854	9 232 954
Intérêts hors groupe		609 840	480 678
Résultat hors-groupe		10 416	47 347
Capitaux propres		11 725 110	9 760 979
Provisions pour acquisitions de titres			
Provisions pour risques		280 325	371 781
Provisions pour charges		442 809	495 753
Provisions pour passif d'impôt différé			
Provisions pour risques et charges	3.9	723 134	867 534
Emprunts obligataires convertibles	3.10	599 999	
Emprunts et dettes auprès des établissements de c	3.10	451 707	1 501 715
Concours bancaires courants	3.10	857 677	618 645
Emprunts en crédit-bail	3.10	347 141	232 326
Emprunts et dettes financières divers	3.10	55 413	55 492
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3.11	3 536	23 677
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.11	7 326 345	6 626 525
Dettes fiscales et sociales	3.11	8 359 363	6 840 410
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	3.11	1 254 883	129 900
Dettes		19 256 064	16 028 690
Produits constatés d'avance		353 235	478 448
Comptes de régularisation	3.11	353 235	478 448

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en euros)	Notes	déc-14	déc-13
Ventes de marchandises France		11 357 341	14 664 883
Ventes de marchandises Export		2 757 010	471 818
Production vendue de biens France		319 398	473 348
Production vendue de biens Export		11 135	17 787
Production vendue de services France		33 203 705	27 166 984
Production vendue de services Export		89 438	92 112
Chiffres d'affaires nets	4.1	47 738 027	42 886 932
Production stockée			
Production immobilisée		999 705	
Subventions d'exploitation	4.2	8 730	92 950
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	4.2	266 445	437 794
Autres produits	4.2	138 555	87 743
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		(11 039 074)	(12 552 393)
Variation de stock de marchandises		230 609	284 905
Achats de matières premières et autres appro.		(61 566)	(75 434)
Variation de stock matières premières et appro.			
Autres achats et charges externes		(20 138 352)	(15 453 833)
Impôts, taxes et versements assimilés		(855 509)	(996 471)
Salaires et traitements		(10 976 793)	(9 813 246)
Charges sociales		(5 259 718)	(4 608 296)
Dotations aux amortissements immobilisations	4.5	(768 911)	(570 916)
Dotations aux provisions immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant	4.5	(144 190)	(125 794)
Dotations aux provisions pour risques et charges	4.5	(4 126)	(18 203)
Autres charges		(99 386)	(202 600)
Résultat d'exploitation		34 446	(626 862)
Produits financiers de participations			
Prod. des autres val. Mob. et créances de l'actif immo.			
Autres intérêts et produits assimilés		29 574	7 884
Reprises sur provisions, transferts charges		10 001	
Différences positives de change		28 082	7 036
Intérêts et charges assimilées		(189 839)	(219 838)
Différences négatives de change		(52 901)	(16 458)
Charges net. sur cessions de valeurs mob. de placement		(4 031)	(22 550)
Ecarts de conversion			
Résultat financier	4.6	(179 114)	(243 926)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		199 217	20 105
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital		11 779	215 810
Reprises provisions, transferts charges		247 454	198 328
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(93 403)	(208 113)
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital		(722 446)	(355 305)
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions		(15 000)	(100 000)
Résultat exceptionnel	4.7	(372 399)	(229 175)
Participation des salariés			
Impôts dus sur les bénéfices	4.8	650 000	485 345
Impôts différés sur les bénéfices	4.8	(7 400)	37 067
Résultat net avant part des minoritaires		125 533	(577 551)
Part des minoritaires		10 416	47 344
Résultat net, part du groupe		115 117	(624 895)
Résultat net, part du groupe par action		0,02	(0,01)
Résultat dilué par action		0,01	(0,09)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Titres en auto-contrôle	Part du groupe
Au 1 décembre 2013	1 666 044	10 635 715	(4 344 000)	(1 004 000)	(268 000)	6 685 759
Affectation en réserves			(1 004 000)	1 004 000		
Distributions de dividendes						
Variation de capital	1 230 829	2 010 679				3 241 508
Résultat 2013				(624 898)		(624 898)
Changement d'intérêts						
Variation de périmètre						
Autres variations			(69 557)			(69 557)
Au 31 décembre 2013	2 896 873	12 646 394	(5 417 557)	(624 898)	(268 000)	9 232 812
Affectation en réserves			(624 898)	624 898		
Distributions de dividendes						
Augmentation de capital :						
En numéraire	460 049	1 362 644				1 822 693
Par prélèvement sur les réserves	87 456	(87 456)	(1 813)			(1 813)
Résultat 2014				115 117		115 117
Changement d'intérêts			(81 671)			(81 671)
Autres variations					17 716	17 716
Au 31 décembre 2014	3 444 378	13 921 582	(6 125 939)	115 117	(250 284)	11 104 854

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

(en euros)	déc-14	déc-13
I. Flux net de trésorerie généré par l'activité		
Résultat net consolidé	125 533	(577 551)
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (1)	614 508	490 297
Variation des impôts différés	7 400	(37 067)
Plus-values de cession, nettes d'impôt	3 661	(20 594)
Marge brute d'autofinancement	751 102	(144 915)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(480 087)	(614 323)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	271 015	(759 238)
II. Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(1 967 195)	(1 728 362)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	157 412	626 242
Incidence des variations de périmètres (2)		(221 835)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 809 783)	(1 323 955)
III. Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	1 820 880	3 241 508
Emissions d'emprunts	856 969	182 958
Remboursements d'emprunts	(1 217 982)	(1 249 528)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	1 459 867	2 174 938
IV. Incidence des variations de cours des devises		
Variation nette de trésorerie (I+II+III+IV)	(78 901)	91 745
Trésorerie d'ouverture	640 294	548 543
Trésorerie de clôture	561 394	640 288

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Sommaire

1	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	8
1.1	Présentation du groupe	8
1.2	Evénements significatifs intervenus au cours de l'exercice	8
1.3	Référentiel comptable	10
1.4	Modalités de consolidation	10
1.5	Méthodes et règles d'évaluation	10
1.6	Comparabilité des comptes	11
2	Périmètre de consolidation	12
2.1	Liste des sociétés consolidées <i>(Scritbel Formation et M2i Tech étant chacune détenue directement et à 100 % par M2i)</i>	12
2.2	Activité	12
3	Notes relatives aux postes du bilan	13
3.1	Immobilisations incorporelles	13
3.2	Immobilisations corporelles	13
3.3	Immobilisations financières	14
3.4	Stocks	14
3.5	Créances	15
3.6	Disponibilités	15
3.7	Dépréciation de l'actif circulant	15
3.8	Capital social	15
3.9	Provisions pour risques et charges	16
3.10	Emprunts et dettes financières	17
3.11	Autres dettes	17
4	Notes relatives aux postes du compte de résultat	17
4.1	Ventilation du chiffre d'affaires	17
4.2	Effectif	18
4.3	Droit individuel à la formation en France	18
4.4	Crédit Impôt Compétitivité Emploi	19
4.5	Rémunérations allouées aux dirigeants	19
4.6	Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation	19
4.7	Charges et produits financiers	19
4.8	Charges et produits exceptionnels	20
4.9	Impôt sur les bénéfices	20
4.10	Honoraires des commissaires aux comptes	20
5	Autres informations	21
5.1	Evénements postérieurs au 31 décembre 2014	21
5.2	Engagements hors bilan	21

1 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

1.1 Présentation du groupe

Le groupe O2i, fondé en 1989 par Jean-Thomas Olano (l'actuel Président Directeur Général de O2i) est composé par :

- la société O2i (RCS n° 478 063 324 – dont les titres sont cotés sur le marché NYSE Alternext).
- ses 3 filiales détenues directement ou indirectement, à savoir les sociétés M2i, Scribtel Formation et M2i Tech (Cf Article 2.1 ci-dessous).

1.2 Evénements significatifs intervenus au cours de l'exercice

Année 2014

1/ Acquisition par O2i du fonds de commerce « Kolorsigns ».

Cette acquisition réalisée le 3 février 2014 permet ainsi à O2i de renforcer son offre par une gamme de machines grand format UV au rapport qualité prix performance sans équivalent sur le marché européen et africain.

En effet, l'acquisition du fonds de commerce « Kolorsigns » a notamment pour conséquence la reprise par O2i de deux contrats significatifs :

- Un contrat en OEM de distribution exclusive (pour la France et l'Afrique dans un premier temps) avec le fabricant chinois Handtop, leader incontesté aux USA pour la fourniture de machines UV grand format avec près de 250 machines fournies sur 2013.
- un contrat de partenariat avec le fabricant d'encre français « Encre Dubuit » qui dispose d'encre numériques de très haute qualité pour ces machines.

Sur le plan financier, cette acquisition s'opère sans recours à l'endettement du Groupe O2i ; l'augmentation de capital réalisée en janvier 2014 d'un montant de 270 K€ permettant notamment d'assurer l'intégration de l'activité acquise et les développements à venir.

Sur le plan social, cette acquisition s'opère sans reprise de salarié.

2/ Emission d'un emprunt obligataire convertible en

actions O2i

Emission le 7 avril 2014 d'un emprunt obligataire convertible en actions O2i d'un montant total de 599.999,40 € divisé en 272.727 obligations convertibles en actions souscrits par un investisseur institutionnel. Durée de 54 mois à compter du 7 avril 2014. Chaque obligation convertible donnera droit en cas de conversion à la souscription par son titulaire d'une (1) action de la Société d'une valeur totale de 2,20 €.

3/ Emission de BSAAR par O2i

Le Conseil d'Administration du 23 mai 2014, faisant usage des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale mixte du 28 avril 2014, aux termes de la 1^{ère} résolution a décidé l'augmentation à terme du capital social nominal de la société à hauteur d'un montant maximum de 982.383 euros par l'émission de 5.894.298 bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (les « BSAAR ») attribués gratuitement aux actionnaires, à raison de 1 BSAAR par action existante, susceptibles de donner lieu à l'émission d'un nombre maximum de 1.964.766 actions nouvelles au prix de 2,20 euros chacune.

Les principales modalités de l'opération sont les suivantes :

- attribution gratuite de un (1) BSAAR pour chaque action O2i inscrite en compte à l'issue de la séance de bourse de la journée du 27 mai 2014 ;
- Trois (3) BSAAR donneront le droit de souscrire une (1) action nouvelle O2i ou d'acquérir une (1) action existante O2i au prix de 2,20 € ; ce à compter du lendemain de leur attribution et pendant une durée de 5 ans, soit jusqu'au 27 mai 2019 inclus.

La première cotation des BSAAR a eu lieu le 28 mai 2014.

4/ Augmentations de capital de O2i

Lors du Conseil d'Administration en date du 22 janvier 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, et constaté par le Conseil d'Administration en date du 24 janvier 2014, le capital social de la Société a été

augmenté d'une somme de 84.375 € par apport en numéraire (soit une augmentation de capital de 270.000 € avec prime d'émission), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 2.981.248 €.

Lors du Conseil d'Administration en date du 3 février 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2010, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 24.706 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport » (actions gratuites acquises), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 3.005.954 €.

Lors du Conseil d'Administration en date du 2 juillet 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2010, réitérée et actualisée par l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 61.750 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport » (actions gratuites acquises), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 3.067.704 €.

Lors du Conseil d'Administration en date du 31 juillet 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 avril 2014, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 16.500 € par apport en numéraire (exercice de BSAAR – soit une augmentation de capital de 72.600 € avec prime d'émission), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 3.084.204 €.

Lors du Conseil d'Administration en date du 31 octobre 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 avril 2014, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 81.185,50 € par apport en numéraire (exercice de BSAAR – soit une augmentation de capital de 357.216,20 € avec prime d'émission), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 3.165.389,50 €.

Lors du Conseil d'Administration en date du 10 décembre 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 avril 2014, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 165.352,50 € par apport en numéraire (exercice de BSAAR – soit une augmentation de capital de 727.551 € avec prime d'émission), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 3.330.742 €.

Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 19 décembre 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, et constaté par le Conseil d'Administration en date du 31 décembre 2014, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 113.636 € par apport en numéraire (soit une augmentation de capital de 499.998,40 € avec prime d'émission), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 3.444.378 €.

5/ Augmentation de capital de M2i

Par décision du Président en date du 2 juillet 2014, agissant conformément à la délégation de pouvoir qui lui a été octroyée par l'Assemblée Générale Mixte de la Société le 28 juin 2010, réitérée et actualisée par celle du 30 juin 2014, le capital social de la société M2i a été augmenté d'une somme de 6.345,36 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport » (actions gratuites acquises), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 292.219,98 €.

6/ Prologue

Un projet d'offre publique d'échange visant les actions de la Société O2i, initiée par la société Prologue, a été déposé le 9 décembre 2014 auprès de l'Autorité des marchés financiers. Termes de l'offre (parité d'échange) :

- 3 actions nouvelles Prologue à émettre contre 2 actions O2i.
- 3 actions nouvelles Prologue à émettre (plus le versement d'une soulte correspondant au coupon couru) contre 2 obligations convertibles en actions O2i.
- 0,05 € contre 1 BSAAR O2i.

Au 31 décembre 2014 le visa requis n'avait pas été octroyé par l'AMF qui ne s'était pas encore prononcé sur le projet d'offre publique d'échange.

Le Conseil d'administration d'O2i du 19 décembre 2014 a désigné le cabinet Ricol Lasteyrie Corporate Finance, représenté par M. Gilles de Courcel, en qualité d'expert indépendant par décision, à effet d'émettre un rapport sur les conditions financières de l'offre publique d'échange visant les actions de la Société, initiée par la société Prologue.

1.3 Référentiel comptable

Les comptes du groupe O2i sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France et notamment le règlement 99-02 du Comité de réglementation comptable du 29 Avril 1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes, indépendance des exercices) et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes consolidés font apparaître un résultat net (part du groupe) positif de 115 K€.

1.4 Modalités de consolidation

1.4.1 Méthodes de consolidation

Sont consolidées par intégration globale toutes les filiales de la société O2i dans lesquelles elle exerce un contrôle exclusif.

1.4.2 Ecarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires précédentes, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Prioritairement, ces écarts ont été affectés aux postes appropriés du bilan consolidé. Le solde non affecté figure en écart d'acquisition.

1.4.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes annuels du 31 décembre 2014.

1.5 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe O2i sont les suivants :

1.5.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

	Durées (en années)	Méthodes
Logiciels informatiques	3 à 5	Linéaire
Brevets	1 à 10	Linéaire

1.5.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

	Durées (en années)	Méthodes
Agenc. aménagement général	6 à 10	Linéaire
Agenc. aménagements terrains	6 à 10	Linéaire
Constructions	10 à 20	Linéaire
Agenc. & aménag. constructions	10	Linéaire
Matériels et outillages	1 à 10	Linéaire
Matériels de transport	4	Linéaire
Mat. de bureau et informatique	3 à 10	Linéaire
Mobiliers	5 à 10	Linéaire

1.5.3 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts de garantie et de prêts au personnel, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Une provision pour dépréciation des immobilisations financières est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

1.5.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

1.5.5 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode de « Prix Unitaire Moyen Pondéré ». Des provisions sont constituées lorsque la valeur comptable des articles est supérieure à la valeur de marché.

1.5.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

1.5.7 Impôts sur les bénéfices

Le groupe comptabilise des impôts différés :

- en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. En application du règlement CRC n°99.02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.
- pour les écritures de consolidation ayant une incidence sur le résultat consolidé.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'exercice d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

L'économie d'impôt future liée à l'utilisation des déficits fiscaux antérieurs et des amortissements réputés différés n'est pas constatée car la société ne remplit pas les conditions pour les activer.

1.5.8 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes

Conformément au règlement CRC n° 2000-06, les risques et charges majeurs identifiés à la date de clôture des états financiers font l'objet d'une provision dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

1.5.9 Engagement de retraite et prestations assimilées

Les engagements font l'occasion d'une évaluation et sont provisionnés. Les paramètres techniques utilisés sont ceux de la branche d'activité concernée, une rotation faible du personnel, un taux d'actualisation de 1.49%, la méthode prospective, avec départ à l'initiative du salarié et charges comprises.

1.5.10 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

1.5.11 Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle classés en titres immobilisés dans les comptes individuels sont portés en diminution des capitaux propres consolidés et figurent distinctement dans le tableau de variation des capitaux propres.

1.6 Comparabilité des comptes

Les méthodes de consolidation sont identiques à celles de l'exercice précédent.

2 Périmètre de consolidation

2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Siège social	Siret	Pourcentage d'intérêts		Méthode conso
			2014	2013	
Société mère					
SA O2i	101 Av. Laurent Cély, 92230 GENNEVILLIERS	47806332400139			
Filiales					
SAS M2i	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	33354415300344	86,44%	86,16%	IG
SARL SCRIBTEL FORMATION	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	39336786700024	86,44%	86,16%	IG
SAS M2i TECH	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	79504509500010	86,44%	86,16%	IG

(Scritbel Formation et M2i Tech étant chacune détenue directement et à 100 % par M2i)

2.2 Activité

Le Groupe O2i est présent dans 3 secteurs d'activité :

- **La formation informatique et management**, où il occupe le 2^e rang sur le marché français avec plus de 1 200 programmes de stage dispensés dans 35 centres détenus en propre sur l'ensemble du territoire national (M2i Formation) ;
- **L'édition de logiciels** pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle **adiict**

(enseigne O2i Software) ;

- **L'ingénierie informatique** comprenant l'infogérance pour la production graphique, la distribution de matériel professionnel et la conception et l'intégration de solutions d'impressions grands formats (enseigne O2i Print).

3 Notes relatives aux postes du bilan

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

3.1 Immobilisations incorporelles

(en euros)	déc-13	Acquisitions	Cessions (ou mises au rebut)	déc-14
Valeurs brutes	13 200 790	1 073 160		14 273 950
Amortissements et dépréciations	(1 371 189)	(210 325)		(1 581 513)
Valeurs nettes au 31 décembre 2014	11 829 601	862 835		12 692 437

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition constatés sur les opérations de croissance externe ont été affectés en fonds de commerce.

Les tests de valorisation et de dépréciation effectués par la société sur les activités du groupe justifient l'appréciation des dits fonds de commerce.

Les méthodes d'évaluation utilisées sont :

- la méthode des « discounted cash-flows » avec des taux d'actualisation de 12% sur la formation.
- les comparables sur l'activité formation et sur la conception et vente de logiciels ; la construction et vente de solutions d'impression, des services informatiques et de la distribution informatique

Certaines des informations utilisées, et en particulier les hypothèses du plan d'affaires, ont un caractère prévisionnel et présentent donc par nature un caractère incertain inhérent à toute donnée

prospective. Les réalisations pourront éventuellement, de façon significative, différer des informations prévisionnelles utilisées.

Frais R & D

En 2014, O2i a engagé des frais de recherche et développement pour 999.705€, amortis sur 5 ans, soit une dotation aux amortissements de l'exercice de 275K€.

Fonds de commerce

Suite aux différentes acquisitions réalisées par le groupe, les fonds de commerce peuvent être décomposés de la façon suivante :

(en euros)	Valeurs brutes	Dépr.	Valeurs nettes
Activités numériques	6 280 088	(741847)	5 538 241
Formation	6 291914		6 291914
Fonds de commerce	12 572 002	(741 847)	11 830 155

3.2 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en euros)	déc-13	Acquisitions	Cessions (ou mises au)	déc-14
Terrains				
Constructions	53 253			53 253
Installations techniques, matériels et outillages	2 357 046	115 763	(35 021)	2 437 789
Autres immobilisations corporelles	6 598 475	649 420	(70 935)	7 176 958
Immobilisations en cours		18 025		18 025
Total des valeurs brutes	9 008 774	783 208	(105 956)	9 686 025
Amortissements et dépréciations (en euros)	déc-13	Dotations	Reprises	déc-14
Terrains				
Constructions	(36 037)	(3 524)		(39 561)
Installations techniques, matériels et outillages	(2 152 909)	(133 549)	16 230	(2 270 227)
Autres immobilisations corporelles	(4 820 963)	(421 511)	1 675	(5 240 799)
Immobilisations en cours				
Total des amortissements et des dépréciations	(7 009 909)	(558 584)	17 905	(7 550 587)
Valeurs nettes au 31 décembre 2014	1 998 865	224 624	(88 051)	2 135 438

Les crédits baux sont retraités en immobilisation pour les besoins de la consolidation. Au 31 décembre 2014, le montant brut des investissements financés par crédit-bail s'élève à 877 276 € amorti à hauteur de 528 121 €.

3.3 Immobilisations financières

Valeurs brutes (en euros)	déc-13	Acquisitions	Cessions	déc-14
Titres de participations	10 378		(10 000)	377
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	521 552	110 827	(45 303)	587 077
Créances rattachées à des participations				
Total des valeurs brutes	531 930	110 827	(55 303)	587 454
Amortissements et dépréciations (en euros)	déc-13	Dotations	Reprises	déc-14
Titres de participations	(10 001)		10 001	
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Créances rattachées à des participations				
Total des amortissements et des dépréciations	(10 001)		10 001	
Valeurs nettes au 31 décembre 2014	521 929	110 827	(45 302)	587 454

Les autres immobilisations financières sont principalement composées de loyers versés d'avance à titre de dépôt de garantie.

3.4 Stocks

L'évolution des stocks s'explique par le tableau suivant :

Valeurs brutes (en euros)	déc-13	Augmentation	Diminution	déc-14
Marchandises	3 055 497	230 609		3 286 105
Total des valeurs brutes	3 055 497	230 609		3 286 105
Dépréciations (en euros)	déc-13	Dotations	Reprises	déc-14
Marchandises	(921 089)	(102 000)		(1 023 089)
Total des amortissements et des dépréciations	(921 089)	(102 000)		(1 023 089)
Valeurs nettes au 31 décembre 2014	2 134 408	128 609		2 263 016

3.5 Créances

Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

(en euros)	Valeurs brutes	Échéances	
		Moins 1 an	Plus 1 an
Autres immobilisations financières	587 077		587 077
Créances clients et comptes rattachés	4 831 988	4 831 988	
Clients douteux	179 369		179 369
Actif d'impôt différé	196 635	196 635	
Autres créances	6 726 482	6 726 482	
Capital souscrit et appelé, non versé	499 998	499 998	
Charges constatées d'avance	525 655	525 655	
Total	13 547 204	12 780 758	766 446

Les autres créances comprennent essentiellement, des fournisseurs débiteurs, et des créances fiscales et sociales.

Les charges constatées d'avance proviennent de contrats de maintenance informatique et de charges courantes d'exploitation.

3.6 Disponibilités

(en euros)	déc-14	déc-13
Valeurs mobilières de placement	224 071	533 203
Actions propres		
Disponibilités	1 195 000	725 730
Total	1 419 071	1 258 933

3.7 Dépréciation de l'actif circulant

Les mouvements des provisions sur les postes d'actifs sont les suivants :

Provisions	déc-13	Augmentation	Diminution	déc-14
(en euros)				
Marchandises	(921 089)	(102 000)		(1 023 089)
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients douteux	(1 005 378)	(42 190)	64 671	(982 898)
Autres créances				
Valeurs mobilières de placement	(72 826)			(72 826)
Total	(1 999 293)	(144 190)	64 671	(2 078 813)

3.8 Capital social

Composition du capital social

Au 31 décembre 2014, le capital social se compose de 6 888 756 actions de 0,50 Euros.

Toutefois, il convient de noter :

Attribution d'actions gratuites de la société O2i

1/ Le Conseil d'Administration du 20 septembre 2013, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, a décidé de procéder

en faveur de mandataires sociaux et de salariés de la société, à l'attribution de 124.958 actions gratuites de la société, existantes ou à émettre (montant à jour des

éventuelles actions gratuites radiées en raison notamment de départs de salariés pendant la période d'acquisition).

2/ Le Conseil d'Administration du 5 mai 2014, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, a décidé de procéder en faveur de mandataires sociaux et de salariés de la société, à l'attribution de 109.676 actions gratuites de la société, existantes ou à émettre (montant à jour des éventuelles actions gratuites radiées en raison notamment de départs de salariés pendant la période d'acquisition)..

Attribution d'actions gratuites de la société M2i

Par décision du Président en date du 24 juin 2013, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, il a été décidé de procéder à l'attribution de 9.899 actions gratuites de la société M2i (montant à jour des bénéficiaires ayant quitté la société pendant la période d'acquisition).

Emission d'un emprunt obligataire convertible en actions O2i

Emission d'un emprunt obligataire convertible en actions O2i d'un montant total de 599.999,40 € divisé en 272.727 obligations convertibles en actions souscrits par un investisseur institutionnel. Durée de 54 mois, à compter du 7 avril 2014. Chaque obligation convertible donnera droit en cas de conversion à la souscription par son titulaire d'une (1) action de la Société d'une valeur totale de 2,20 €.

Aucune obligation n'a été convertie en 2014.

Date de souscription : 08/04/2014

Échéance de l'emprunt : 07/10/2018

Taux d'intérêts fixe annuel : 6%

Taux de la prime de non conversion : 3% (intérêts capitalisables)

Date de capitalisation de la prime : le 8 avril de chaque année

Total de la prime de non conversion capitalisée au 07/04/2018 : 85 389 € (si absence de remboursement anticipé)

3.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

Provisions (en euros)	déc-13	Augmentation	Diminution	déc-14
Provisions pour risques	371 781	15 000	(106 456)	280 325
Provisions pour charges	495 753	4 126	(57 070)	442 809
Total	867 534	19 126	(163 526)	723 134

Emission de BSAAR par O2i

Le Conseil d'Administration du 23 mai 2014, faisant usage des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale mixte du 28 avril 2014, aux termes de la 1^{ère} résolution a décidé l'augmentation à terme du capital social nominal de la société à hauteur d'un montant maximum de 982.383 euros par l'émission de 5.894.298 bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (les « BSAAR ») attribués gratuitement aux actionnaires, à raison de 1 BSAAR par action existante, susceptibles de donner lieu à l'émission d'un nombre maximum de 1.964.766 actions nouvelles au prix de 2,20 euros chacune.

Les principales modalités de l'opération sont les suivantes :

- attribution gratuite de un (1) BSAAR pour chaque action O2i inscrite en compte à l'issue de la séance de bourse de la journée du 27 mai 2014 ;
- Trois (3) BSAAR donneront le droit de souscrire une (1) action nouvelle O2i ou d'acquérir une (1) action existante O2i au prix de 2,20 € ; ce à compter du lendemain de leur attribution et pendant une durée de 5 ans, soit jusqu'au 27 mai 2019 inclus.

La première cotation des BSAAR a eu lieu le 28 mai 2014.

Du 28 mai 2014 au 31 décembre 2014, la Société a reçu des demandes d'exercice de BSAAR portant sur 1.585.347 BSAAR, dont 1.578.228 BSAAR ont été convertis par création d'actions nouvelles, soit une création de 526.076 actions nouvelles (le solde par la délivrance d'actions auto-détenues).

Chacun des litiges connus a fait l'objet d'un examen à la date du 31 décembre 2014, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

3.10 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

(en euros)	Valeurs	Échéances	
		Moins 1 an	Plus 1 an
Emprunts obligataires convertibles	599 999		599 999
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des étés de crédit	425 307	261 440	163 867
Concours bancaires courants	857 677	857 677	
Emprunts en crédit bail	347 141	159 382	187 759
Intérêts courus sur emprunts	26 400	26 400	
Emprunts et dettes financières divers	55 413	55 413	
Autres emprunts divers			
Total	2 311 937	1 360 312	951 625

Le montant des emprunts en crédit-bail correspond au retraitement des crédits baux. Les dettes financières diverses sont constituées de dépôts reçus de la clientèle dans le cadre de location de matériel.

3.11 Autres dettes

Les autres dettes comprennent :

(en euros)	Valeurs	Échéances	
		Moins 1 an	Plus 1 an
Avances et acomptes reçus sur com. en cours	3 536	3 536	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 326 345	7 326 345	
Dettes fiscales et sociales	8 359 363	8 359 363	
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés			
Autres dettes	1 254 883	1 254 883	
Produits constatés d'avance	353 235	353 235	
Total	17 297 362	17 297 362	

4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le Groupe a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 47.738.027 € contre 42.886.932 € en 2013. Une présentation simplifiée du chiffre d'affaires en deux pôles (Logiciels, Ingénierie et Print d'une part ; et formation d'autre part) sur une base consolidée et comparée avec les comptes consolidés 2013 de O2i fait ressortir les éléments suivants :

Durant l'année 2014, le Groupe O2i a généré un chiffre d'affaires (consolidation légale) s'élevant à 47,7 M€, soit en augmentation de +11,2 % par rapport à

l'exercice 2013. A périmètre constant, le chiffre d'affaires progresse de +6,4 %.

(en M€)	Exercice 2014	Exercice 2013	Δ	À périmètre constant
Formation (M2i)	29,7	23,6	+ 26,0%	+8,2%
Logiciels, Ingénierie, Print	18,0	19,3	- 6,8%	+3,9%
Total	47,7	42,9	+ 11,2%	+ 6,4%

L'activité formation qui représente 62% du chiffre d'affaires du groupe progresse de +26% par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à 29,7M€, au-dessus des estimations annoncées par le groupe. À périmètre constant, l'activité formation progresse de +8,2%.

Renforcée par l'intégration réussie des activités formation de Bull acquises en septembre 2013 qui consolident son statut de n°2 sur le marché français de la formation informatique, le pôle formation réalise un très bon exercice dans un contexte économique difficile. Ses 35 implantations en gestion directe en France, dont son nouveau centre pilote à La Défense (Hauts-de-Seine) ouvert en septembre dernier, lui permettent de proposer l'offre multimodale la plus complète du marché.

Ce positionnement unique a permis au groupe d'élargir sa base de clientèle de grandes entreprises et d'administrations, portant à 40 le nombre des contrats nationaux signés au cours des 3 dernières années.

4.2 Effectif

(moyenne)	déc-14	déc-13
Cadres	104	88
Employés	143	156
Total	247	244

4.3 Droit individuel à la formation en France

La loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle dispose que les sociétés françaises accordent à leur salariés un droit individuel d'une durée de vingt heures minimum par année civil cumulable sur une durée maximale de six ans et au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits reste plafonné à cent vingt heures.

Aucune charge à payer n'a été comptabilisée dans les exercices 2005, en application de l'avis 2004F du 13 octobre 2004 du comité d'urgence du CNC.

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF s'élève à 23.214 heures. Aucune heure n'a été prise au cours de l'exercice.

4.4 Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année 2014 a été constaté pour un montant de 107 585 euros.

Le produit correspondant a été porté au crédit du compte 6411001.

Le produit CICE propre à l'entreprise comptabilisé au titre de l'exercice vient donc en diminution des charges de personnel.

Le CICE a notamment permis de favoriser l'innovation, la recherche et l'investissement de la société.

4.5 Rémunérations allouées aux dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

4.6 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation

Elles comprennent :

(en euros)	déc-14	déc-13
Dotations aux amortissements immobilisations	(768 911)	(570 916)
Dotations aux provisions immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant	(144 190)	(125 794)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(4 126)	(18 203)
Total	(917 227)	(714 913)

4.7 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

(en euros)	déc-14	déc-13
Produits financiers de participations		
Prod. des autres val. Mob. et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	29 574	7 884
Reprises sur provisions, transferts charges	10 001	
Différences positives de change	28 082	7 036
Prod. nets sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecarts de conversion		
Produits financiers	67 657	14 920
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	(189 839)	(219 838)
Différences négatives de change	(52 901)	(16 458)
Charges net. sur cessions de valeurs mob. de placement	(4 031)	(22 550)
Charges financières	(246 771)	(258 846)
Résultat financier	(179 114)	(243 926)

4.8 Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

(en euros)	déc-14	déc-13
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	199 217	20 105
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	11 779	215 810
Reprises provisions, transferts charges	247 454	198 328
Produits exceptionnels	458 450	434 243
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(93 403)	(208 113)
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	(722 446)	(355 305)
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	(15 000)	(100 000)
Charges exceptionnelles	(830 849)	(663 418)
Résultat exceptionnel	(372 399)	(229 175)

4.9 Impôt sur les bénéfices

Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :

(en euros)	déc-14	déc-13
Impôt courant sur les bénéfices	(650 000)	(485 345)
Impôt différé sur les bénéfices	7 400	(37 067)
Total	(642 600)	(522 412)

Justification de l'impôt comptabilisé :

(en euros)	déc-14
Résultat avant impôt	517 068
Impôt théorique	(172 339)
Crédit d'impôt compétitivité	(109 366)
Crédit d'impôt recherche	(650 000)
Déficit du groupe fiscal non activé	257 872
Amortissements excédentaires	21 287
Tvs	9 780
Pénalités	164
Impôt comptabilisé	(642 601)

4.10 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes intégré dans le compte de résultat s'élève à 96 ;000 € dont 0 € au titre des DDL (diligences directement liées).

5 Autres informations

5.1 Evénements postérieurs au 31 décembre 2014

Dans une décision du 2 avril 2015, l'Autorité des marchés financiers (AMF) a déclaré non conforme le projet d'offre publique d'échange initiée le 9 décembre 2014 par la société Prologue visant les titres du groupe O2i.

Cette décision s'appuie notamment sur les conclusions de l'expert indépendant, le cabinet Ricol Lasteyrie Corporate Finance, qui avait conclu à la non-conformité de ce projet à l'intérêt social d'O2i et à son caractère inéquitable d'un point de vue financier pour les porteurs de titres de la société O2i, et au rapport

du Commissaire aux apports, désigné par le Tribunal de Commerce d'Evry à la demande Prologue, qui n'a pas été en mesure et pu conclure que la parité d'échange était équitable.

Ce rejet conforte la position du conseil d'administration d'O2i qui avait émis un avis négatif sur ce projet le 26 février 2015 du fait de son caractère inéquitable pour les actionnaires d'O2i, de l'absence de synergies industrielles et du risque pour les salariés.

5.2 Engagements hors bilan

5.2.1 Engagements donnés

Les engagements donnés par la société-mère O2i en contrepartie d'emprunts bancaires sont les suivants :

- nantissement de droit au bail au profit du CIC Nord Ouest en garantie d'un prêt de 38.000€. Echéance 25/02/15. Capital restant dû au 31/12/14 : 837,-€
- nantissement de 1^{er} rang du fonds de commerce O2i à hauteur de 100% du concours, et nantissement de 1.395 titres de la société M2i au profit des banques : Société Générale, Banque Populaire, CIC., en garantie d'un prêt de 1.500.000€. Echéance 21/04/15. Capital restant dû au 31/12/14 : 84.714,-€
- garantie OSEO à hauteur de 60% de l'encours d'un prêt de 350.000€ accordé par la Palatine. Echéance 06/08/16. Capital restant dû au 31/12/14 : 94.434€

D'autres engagements ont été donnés par la société O2i :

- Gage de compte d'instruments financiers au profit de la HSBC pour 500.000 €
- nantissement du fonds de commerce O2i au profit du CIC en garantie d'un prêt de 620 000 €. Echéance 20/04/15. Capital restant dû au 31/12/14 : 52.099,-€
- nantissement du fonds de commerce O2i au

profit du CIC en garantie d'un prêt de 235.000 €. Echéance 25/12/16. Capital restant dû au 31/12/14 : 73.971€

- caution de retenue de garantie au profit de la Banque Populaire pour 9 460.84 €
- Engagement des locations longues durées au 31/12/2014, loyers restants dus TTC de 785.197€
- Caution pour Bonne Exéc. Pub. Etr. ENEFP au profit de la SG pour un montant de 111.476,38€
- Caution pour Soumission Pub. Etr. COMMANDEMENT DE LA GENDARMERIE au profit de la SG pour un montant de 22.000€
- Caution de Marché privé au profit de la PALATINE pour un montant de 200.000€
- Nantissement d'un Compte à Terme, garantie donnée par O2i à hauteur de 91.178€, en faveur de ENEFP
- Nantissement d'un Compte espèce, garantie donnée par O2i à hauteur de 230.000€, en faveur de la Banque PALATINE
- Nantissement d'un Compte espèce, garantie donnée par O2i à hauteur de 203.548€, en faveur de la Banque PALATINE
- La société O2i s'est portée caution personnelle et solidaire de M2i au profit de SCPI France Investipierre dans le cadre du bail commercial prenant effet le 1er juin 2013 entre M2i