

Comptes
consolidés

Groupe O2i

30 juin 2016

Référentiel IFRS



ETATS FINANCIERS

Comptes consolidés semestriels 2016

ETATS FINANCIERS	1
BILAN CONSOLIDE	2
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	3
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	4
TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE	5
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	6

BILAN CONSOLIDE

(en K€)	Note	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Immobilisations incorporelles	3.1	1 552	1 455	1 271
Ecarts d'acquisition	3.2	10 899	10 899	10 899
Immobilisations corporelles	3.3	1 902	1 871	2 113
Autres actifs financiers	3.4	534	533	567
Total Actifs non-courants		14 887	14 758	14 851
Stocks et en-cours	3.5	2 254	1 837	2 327
Clients et autres débiteurs	3.6	10 733	14 161	13 830
Créances d'impôt	3.7	1 711	1 565	1 485
Autres actifs courants	3.8	762	594	858
VMP et autres placements	3.9	92	92	92
Disponibilités	3.9	1 624	1 472	881
Total Actifs courants		17 178	19 722	19 472
TOTAL ACTIF		32 064	34 481	34 323
Capital		4 730	3 518	3 444
Primes liées au capital		15 542	13 830	13 855
Actions propres		92	94	108
Réserves consolidées		(9 481)	(7 589)	(7 570)
Résultat Net part du groupe		(598)	(1 887)	(765)
Total Capitaux propres, part du groupe		10 284	7 967	9 073
Intérêts minoritaires		780	697	636
Total Intérêts minoritaires		780	697	636
Total des capitaux propres	3.10	11 064	8 665	9 709
Emprunts et dettes financières	3.11	1 813	6 747	6 242
Engagements envers le personnel	3.12	496	442	465
Autres provisions	3.13	134	285	280
Impôts différés				
Total Passifs non courants		2 443	7 473	6 987
Emprunts et concours bancaires (part -1 an)	3.14	1 504	1 754	959
Fournisseurs et autres créditeurs	3.15	15 849	15 513	15 601
Autres passifs courants	3.16	1 205	1 076	1 066
Total Passifs courants		18 557	18 343	17 626
Total des passifs		21 001	25 816	24 614
TOTAL PASSIF		32 064	34 481	34 323

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en K€)	Note	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Chiffre d'affaires	4.1	23 049	45 077	21 911
Autres produits de l'activité		0	22	19
Achats consommés	4.2	(10 467)	(21 040)	(10 160)
Charges externes	4.3	(4 013)	(8 244)	(4 232)
Charges de personnel	4.4	(8 265)	(16 291)	(8 165)
Impôts et taxes		(510)	(973)	(465)
Dotations aux amortissements	4.5	(577)	(976)	(534)
Dotations aux dépréciations et provisions	4.6	(91)	(476)	(63)
Autres produits et charges d'exploitation	4.7	230	780	577
Résultat opérationnel courant		(644)	(2 120)	(1 112)
Résultat sur cession de participations consolidées	4.8		(30)	
Autres produits et charges opérationnels	4.8	195	422	347
Résultat opérationnel		(449)	(1 728)	(765)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4.9	11	13	15
Coût de l'endettement financier brut	4.9	(79)	(162)	(56)
Coût de l'endettement financier net		(68)	(149)	(42)
Autres produits et charges financiers		3	(14)	(28)
Résultat avant impôt		(514)	(1 891)	(835)
Impôts sur les bénéfices				
Résultat après impôt		(514)	(1 891)	(835)
Résultat net total		(514)	(1 891)	(835)
Part du groupe		(598)	(1 887)	(764)
Part des minoritaires		84	(4)	(71)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en K€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe
Situation au 31 décembre 2014	3 444	13 922	(7 076)	(356)	(46)	9 888
Affectation du résultat de l'exercice N-1			(356)	356		-
Dividendes versés						-
Augmentation de capital	73	(92)	(1)			(19)
Variation de l'auto-contrôle					94	94
Changement de méthodes comptables						-
Variation des taux de change						-
Résultat 2015 - Part du groupe				(1 887)		(1 887)
Autres mouvements			(157)		46	(111)
Situation au 31 décembre 2015	3 518	13 830	(7 589)	(1 887)	94	7 967
Affectation du résultat de l'exercice N-1			(1 887)	1 887		0
Dividendes versés						0
Augmentation de capital	1 212	1 712				2 924
Variation de l'auto-contrôle					(3)	(3)
Changement de méthodes comptables						0
Variation des taux de change						0
Résultat 30 juin 2016 - Part du groupe				(598)		(598)
Autres mouvements			(6)			(6)
Situation au 30 juin 2016	4 730	15 542	(9 482)	(598)	92	10 283

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

(en K€)	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Résultat net total consolidé	-514 084	-1 890 863	-834 821
Ajustements :			
Elim. des amortissements et provisions	480 910	1 003 740	556 625
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	2 829	15 486	-1 800
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-30 345	-871 637	-279 996
Elim. de la charge ou produit d'impôt			
Elim. du coût de l'endettement financier net	68 010	148 750	41 810
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	37 665	-722 887	-238 186
Variation d'impôt dans le BFR	-146 071	-767 289	-693 937
Variation du BFR lié à l'activité	-1 646 036	831 688	697 351
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-1 754 442	-658 488	-234 772
Incidence des variations de périmètre	0	24 670	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-428 912	-976 201	-500 644
Variation des prêts et avances consentis	2 133	26 721	20 753
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 960	101 737	1 800
Cession d'actifs financiers	0	0	54 337
Autres Flux liés aux opérations d'investissement	-6 742	-24 670	-6 742
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-430 561	-847 743	-430 496
Augmentation de capital	2 916 082	480 848	433 306
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-2 958	94 467	108 249
Emission d'emprunts	1 438	1 167 567	0
Remboursement d'emprunts	-314 688	-505 964	-291 724
Intérêts financiers nets versés	-49 813	-152 757	-23 810
Autres flux liés aux opérations de financement	-117 023	117 023	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 433 038	1 201 184	226 021
	-	-	-
Variation de la trésorerie	248 035	-305 047	-439 247
Trésorerie d'ouverture	256 347	561 394	561 394
Trésorerie de clôture	504 382	256 347	122 147

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 du 1 ^{er} semestre 2016	8
1.3	Référentiel comptable	9
1.4	Modalités de consolidation	9
1.5	Méthodes et règles d'évaluation	10
2	Périmètre de consolidation	14
2.1	Liste des sociétés consolidées	14
2.2	Activité	14
3	Notes relatives aux postes du bilan	15
3.1	Immobilisations incorporelles	15
3.2	Ecart d'acquisition	15
3.3	Immobilisations corporelles	16
3.4	Actifs financiers	16
3.5	Stocks	16
3.6	Créances	17
3.7	Créances d'impôt	17
3.8	Autres actifs courants	17
3.9	Disponibilités	18
3.10	Capital social	18
3.11	Emprunts et dettes financières	19
3.12	Engagements envers le personnel	19
3.13	Autres provisions	20
3.14	Emprunts et concours bancaires	20
3.15	Fournisseurs et autres créditeurs	20
3.16	Autres Passifs courants	20
4	Notes relatives aux postes du compte de résultat	21
4.1	Chiffre d'affaires	21
4.2	Achats consommés	21
4.3	Charges externes	22
4.4	Charges de personnel	22
4.5	Dotation aux amortissements	22
4.6	Dotation aux dépréciations et provisions	22
4.7	Autres produits et charges d'exploitation	23
4.8	Autres produits et charges opérationnels	23
4.9	Résultat financier net	23
4.10	Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif	24
4.11	Résultat par action	24
4.12	Honoraires des commissaires aux comptes	24
5	Informations sectorielles	25

6	Autres informations	26
6.1	Engagements hors bilan	26
6.2	Parties Liées	26
6.3	Rémunérations allouées aux dirigeants	26
6.4	Analyse du risque financier	26
6.5	Evénements postérieurs au 30 juin 2016	27

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

1.1 Présentation du groupe

Le Groupe O2i est présent dans 4 secteurs d'activité :

- La formation IT et management où il occupe le 2e rang sur le marché français avec plus de 1600 programmes de stage dispensés dans 35 centres détenus en propre sur l'ensemble du territoire national (enseigne M2i) ;
- L'ingénierie informatique comprenant l'infogérance pour la production graphique, la distribution de matériel professionnel (enseigne O2i ingénierie) ;
- L'édition de logiciels pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle adiiict (enseigne O2i software) ;
- La conception et l'intégration de solutions d'impressions grands formats (enseigne O2i Print).

1.2 Evénements significatifs intervenus au cours du 1^{er} semestre 2016

- Augmentations de capital

Aux termes des délibérations du conseil d'administration de O2i du 24 février 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015, le capital social a été augmenté d'une somme de 139.500 € par émission de 279.000 actions nouvelles par apport en numéraire, à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 3.657.357 € (augmentation de capital réservée d'un montant total de 362.700 € prime d'émission inclus).

Aux termes des délibérations des conseils d'administration de O2i des 24 février 2016 et 21 mars 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 28 avril 2014, le capital social a été augmenté d'une somme de 1 017 617 € par émission de 2 035 234 actions nouvelles par apport en

numéraire et incorporation de créances, à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 4 674 974 € (augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant total de 2.645.804,20 € prime d'émission inclus).

Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 6 mai 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013 réitérée et actualisée par l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 54.838 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 4 729 812 € (actions gratuites acquises).

- Mandats sociaux

Le Conseil d'Administration de O2i en date du 4 janvier 2016 a :

- pris acte de la démission de Monsieur Jean-Thomas OLANO, de ses fonctions de Directeur Général de O2i.
- décidé de ne pas dissocier les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général,
- décidé de nommer Monsieur Georges SEBAN, Président du Conseil d'Administration, en qualité de Directeur Général pour une période de six ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer en 2021 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- confirmé Madame Thuy Nguyen dans ses fonctions de Directeur Général Délégué et renouvelé son

mandat pour une durée allant jusqu'au Conseil d'Administration de la Société O2i appelé à arrêter en 2016 les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Le Conseil d'Administration de O2i en date du 10 mai 2016 a :

- confirmé Madame Thuy Nguyen dans ses fonctions de Directeur Général Délégué et renouvelé son mandat pour une durée allant jusqu'au Conseil d'Administration de la Société O2i appelé à arrêter en 2017 les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

- Franchisements de seuils

La société O2i a été avertie par courriel en date du 29 mars 2016 du franchissement de seuil à la hausse de 15 % du capital de la société O2i par Nextstage, portant sa

1.3 Référentiel comptable

1.3.1 Normes IFRS

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe O2i au 30 juin 2016 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables à la date d'arrêt de ces comptes.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS et de leurs interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1er janvier 2016.

Les amendements, normes et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2016 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe O2i.

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.

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminées.

L'Assemblée Générale Mixte de O2i en date du 20 juin 2016 a :

- Décidé de nommer en qualité de nouvel administrateur, Monsieur Vincent Bazi né le 21 novembre 1962 à Rueil Malmaison (92) pour une période de six ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer en 2022 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

détention à 1 493 206 actions (soit 15,97 % du capital social).

1.3.2 Présentation des états financiers

Les états financiers – compte de résultat consolidé, état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, tableau des flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres – présentés par le Groupe O2i sont conformes aux formats proposés dans la recommandation n° 2013-03 du 7 novembre 2013 qui annule et remplace la recommandation n°2009-R-03 du 2 juillet 2009. Cette recommandation est conforme aux principes contenus dans la norme IAS 1 révisée.

Les comptes consolidés font apparaître au 30 juin 2016 un résultat net (part du groupe) négatif de (598) K€.

Les méthodes d'évaluation des sociétés du groupe sont homogènes avec celles utilisées par la société mère.

Les comptes consolidés sont établis en euros et sont présentés en milliers d'euros.

1.4.2 Distinction courant / non courant

A l'exception des impôts différés qui sont classés en actifs et passifs non courants, les actifs et passifs sont classés en courant lorsque leur recouvrabilité ou leur paiement est prévu(e) au plus tard 12 mois après la

date de clôture de l'exercice. Dans le cas contraire, ils sont classés en non courant et sont actualisés si l'impact est jugé significatif.

1.4.3 Ecarts d'acquisition

Suivant les principes de la norme IAS 36, une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un

actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable.

1.4.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs situations semestrielles arrêtées au 30 juin 2016.

1.5 Méthodes et règles d'évaluation

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

1.5.1 Immobilisations incorporelles

Selon la norme IAS 38, Immobilisations incorporelles, un actif incorporel est un actif non monétaire sans substance physique détenu à des fins de production ou de fourniture de biens et services, pour être loué à des tiers, ou à des fins administratives.

Un actif incorporel doit être comptabilisé si et seulement si il répond aux deux conditions suivantes :

- Il est probable que des avantages économiques futurs associés à cet actif iront à l'entreprise ; et
- Le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Le groupe doit déterminer si la durée d'utilité d'un actif incorporel est définie ou indéfinie.

Le montant amortissable d'un actif incorporel à durée d'utilité définie doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité.

Un actif incorporel à durée d'utilité indéfinie ne doit pas être amorti.

Les actifs incorporels peuvent être des marques commerciales, des listes clients, des licences, des technologies brevetées, des bases de données.

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

Suivant la norme IAS 16, Immobilisations corporelles, les actifs corporels sont des éléments corporels qui sont détenus en vue de leur utilisation soit pour la production ou la fourniture de biens ou de services, soit en vue de leur location à des tiers, soit à des fins administratives et dont on s'attend à ce qu'ils soient utilisés sur plus d'un exercice.

Le montant amortissable d'une immobilisation corporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. Les actifs corporels sont évalués à leur valeur d'achat ou de production diminuée du cumul des amortissements et, si nécessaire, des pertes de valeur.

En application de la méthode dite "approche par composants", chaque partie d'un actif corporel dont le coût constitue une part significative du montant total de l'actif peut être amortie séparément.

1.5.3 Logiciels

Le Groupe O2i édite des logiciels pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle Adiict. De ce fait, la problématique liée à la comptabilisation des actifs incorporels porte principalement sur la comptabilisation des logiciels acquis et des logiciels créés ou développés en interne.

Pour vérifier si un actif incorporel généré en interne remplit les critères de comptabilisation, la norme IAS 38 distingue deux phases d'élaboration de l'actif :

- une phase de recherche, et
- une phase de développement.

Un actif incorporel en phase de développement (ou de la phase de développement pour un projet interne) doit être comptabilisé si et seulement si l'entité peut démontrer les éléments suivants :

- la faisabilité technique de réalisation de l'actif de façon à ce qu'il puisse être utilisé ou vendu ;
- l'intention et la capacité d'achever l'immobilisation ou de la vendre ;

1.5.4 Contrat de location financement et location simple

Le cas échéant les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location sont comptabilisées à l'actif en immobilisations corporelles. Ces immobilisations sont amorties suivant la méthode linéaire en fonction de la

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

- la capacité d'utiliser ou de vendre l'actif ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. La norme précise que la société doit démontrer l'existence d'un marché actif pour le produit de l'actif ou pour l'actif lui-même ou, s'il est utilisé en interne, l'utilité de l'actif incorporel ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, adéquates pour achever le développement, utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les travaux de développement répondant aux critères ci-dessus sont comptabilisés à l'actif du bilan consolidé, ils sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.

Au 30 juin 2016, le montant activé des frais de développement s'élève à 3.498 K€.

durée d'utilité estimée. La dette correspondante est inscrite au passif. Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

1.5.5 Crédit-bail

Lorsqu'ils répondent aux critères de la norme IAS 17, les contrats de location financière sont retraités.

Une immobilisation est enregistrée à l'actif et amortie sur la durée du contrat. Les dettes correspondantes sont reclassées en « emprunts ».

1.5.6 Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année 2015 a été constaté pour un montant de 319.434 euros. Le produit du CICE 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.

1.5.7 Actifs financiers

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.

1.5.8 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. Une estimation du montant des créances douteuses est

effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

1.5.9 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.

1.5.10 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

La trésorerie comptabilisée au bilan comprend la trésorerie en banque et à la caisse. 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.

1.5.11 Impôts différés

Suivant la norme IAS 12, Impôts sur le résultat, un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt

différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- n'est pas un regroupement d'entreprises ; et
- à la date de transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Les actifs d'impôt exigible de l'exercice et des exercices précédents doivent être évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer auprès des administrations fiscales en utilisant les taux d'impôt et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

La valeur comptable d'un actif d'impôt différé doit être revue à chaque date de clôture. Le groupe doit réduire

la valeur comptable d'un actif d'impôt différé dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Le Groupe disposant de déficits fiscaux reportables, il n'a été constaté ni actif ni passif d'impôt différé.

1.5.12 Intérêts minoritaires

Si les capitaux propres de fin de période d'une société consolidée sont négatifs, la part des intérêts

minoritaires dans ces capitaux propres est prise en charge par le Groupe.

1.5.13 Provisions pour risques et charges

Suivant la norme IAS 37, Provisions et passifs éventuels, une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain.

Elle doit être comptabilisée lorsque :

- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

- l'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ; et

Si ces conditions ne sont pas réunies, aucune provision n'est comptabilisée.

1.5.14 Engagement de retraite et prestations assimilées

Le Groupe accorde aux salariés des sociétés françaises des indemnités de départ en retraite.

Conformément à la norme IAS 19 "Avantages au personnel", dans le cadre des régimes à prestations définies, l'obligation nette du Groupe est évaluée en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures.

Hormis l'entité M2i Tech, les engagements sont 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 0,75%, la méthode prospective, avec départ à l'initiative du salarié et charges comprises.

1.5.15 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.

2 Périmètre de consolidation

2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Siège social	Siret	% contrôle		% d'intérêts		Méthode conso
			juin-16	juin-15	juin-16	juin-15	
SA O2i	101 Av. Laurent Cély, Gennevilliers 92	47806332400139	100%	100%	100%	100%	IG
SAS M2i	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	33354415300344	81,622%	81,622%	81,620%	81,620%	IG
SARL SCRIBTEL	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	39336786700024	100%	100%	81,620%	81,620%	IG
SAS M2i TECH	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	79504509500010	100%	100%	81,620%	81,620%	IG

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

2.2 Activité

Le Groupe O2i est présent dans 4 secteurs d'activité :

- **La formation IT et management** où il occupe le 2^e rang sur le marché français avec plus de 1 600 programmes de stage dispensés dans 35 centres détenus en propre sur l'ensemble du territoire national (enseigne M2i) ;
- **L'ingénierie informatique** comprenant l'infogérance pour la production graphique, la distribution de matériel professionnel (enseigne

O2i ingénierie) ;

- **L'édition de logiciels** pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle **adiict** (enseigne O2i software) ;
- 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 K€)	déc.-15	+	-	Dotations exercice	juin-15
Frais de recherche	2 201	343			2 543
Concessions, brevets & droits similaires	678	20			698
Droit au bail	38				38
Avances et acomptes s/immo. incorp.	3		(3)		0
Total Immobilisations incorporelles	2 920	362	(3)	0	3 279
Amt/Dép. frais de rech.	(884)			(247)	(1 131)
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	(581)			(15)	(597)
Total Amt/dép. immobilisations	(1 465)	0	0	(262)	(1 727)
Total Valeur Nette	1 455	362	(3)	(262)	1 552

3.2 Ecart d'acquisition

(en K€)	déc.-15	juin-16
Ecart d'acquisition	12 534	12 534
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	(1 635)	(1 635)
Total Valeur Nette	10 899	10 899

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.

Ceux-ci ont été effectués sur la base d'une valorisation établie par un expert indépendant au 31 décembre 2015.

Les méthodes d'évaluation utilisées sont :

- la méthode des « discounted cash-flows » avec des

taux d'actualisation de 8% 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.

3.3 Immobilisations corporelles

(en K€)	déc.-15	+	-	Dot° exercice	Reclasseme nts et	juin-16
Constructions	53					53
Installations tech, matériel & outillage	2 471	38	(18)			2 492
Matériel de transport	61		(0)			61
Matériel informatique	1 761	11				1 772
Autres immo. corporelles crédit-bail	0					0
Immobilisations corporelles en cours	0					0
Autres immobilisations corporelles	5 482	300				5 781
Total Immobilisations corporelles	9 829	348	(18)	0	0	10 159
Amt/Dép. Matériel transport	(60)			0		(60)
Amt/Dép. Matériel informatique	(1 713)			(13)		(1 726)
Amt/Dép. constructions	(42)			(1)		(44)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(2 362)		15	(39)		(2 386)
Amt/Dép. autres immo. corp.	(3 786)			(260)		(4 046)
Amt/Dép. autres immo. corp. en crédit-bail	5					5
Total Amt/dép. Immo. corporelles	(7 958)	0	15	(314)	0	(8 257)
Total Valeur Nette	1 871	348	(3)	(314)	0	1 902

3.4 Actifs financiers

(en K€)	déc.-15	+	-	juin-15
Valeurs Brutes			-	
Titres de participation	0			0
Autres Immo. Financières	557			557
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	3		(2)	0
Total immobilisations financières	560	0	0	557
Amortissements & dépréciations				
Titres de participation				
Autres Immo. Financières	(25)			(25)
Total Dép. Immo. Financières	(25)			(25)
Valeurs nettes au 31/12/15	535	0	0	533

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

3.5 Stocks

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

(en K€)	déc.-15	Variation	juin-16
Stocks	3 269	469	3 738
Dépréciation des stocks	(1 432)	(51)	(1 483)
Valeur Nette	1 837	418	2 254

3.6 Créances

Ventilation des créances par échéance

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

(en K€)	juin-16	à - 1 an	déc.-15
Fournisseurs - avances et acomptes versés	1	1	8
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	229	229	350
Clients et comptes rattachés	7 488	7 488	12 916
Factures à établir	612	612	416
Créances sur personnel & org. sociaux	93	93	91
Créances fiscales - hors is - courant	1 638	1 638	1 253
Autres créances - courant	1 763	1 763	177
Dép. clients et comptes rattachés	(1 090)	(1 090)	(1 049)
Total	10 733	10 733	14 161

Le montant des « Créances clients et comptes rattachés » intègre 3.403 K€ de créances cédées dans le cadre de l'affacturage, retraitées conformément à la norme IAS 39 : une entité ne décomptabilise pas un actif financier transféré lorsqu'elle conserve pratiquement tous les risques et avantages inhérents à sa propriété ; En l'absence de décomptabilisation totale, l'actif reste maintenu au bilan et l'opération est traitée comme un emprunt garanti.

Un retraitement des créances clients mises en affacturage a été opéré par rapport aux comptes sociaux, dont l'effet est décomposé entre la trésorerie et la retenue de garanties.

Les créances cédées ont été reconstituées et une dette financière a été constatée suivant les avances constatées par le factor.

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

3.7 Créances d'impôt

(en K€)	juin-16	déc.-15
CICE	495	362
CIR	1 215	1 195
Autres	1	8
Créances d'impôt	1 711	1 565

3.8 Autres actifs courants

(en K€)	juin-16	déc.-15
Charges Constatées d'Avance	762	594
Autres Actifs courants	762	594

Les Charges constatées d'avance proviennent principalement des loyers des divers baux.

3.9 Disponibilités

(en €)	juin-16	déc.-15
Valeurs mobilières de placement	86	93
Disponibilités	1 624	1 472
Total	1 710	1 565

3.10 Capital social

Composition du capital social

Au 30 juin 2016, le capital social se compose de 9.459.624 actions de 0,50 Euros.

Toutefois, il convient de noter :

Attribution d'actions gratuites de la société O2i

Le Conseil d'Administration en date du 11 mai 2015, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 24 juin 2013, a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 20.000 actions de la société O2i (montant à jour des éventuelles actions gratuites radiées en raison notamment de départs de salariés pendant la période d'acquisition).

Le Conseil d'Administration en date du 11 mai 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée

Générale des Actionnaires du 29 juin 2015, a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 250.000 actions de la société O2i.

Le Conseil d'Administration en date du 11 mai 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 29 juin 2016, a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 165.000 actions de la société O2i.

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, souscrit 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 €.

A la date du 30 juin 2016 aucune obligation n'a été convertie.

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).

Emission de BSAAR 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).

Du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015, la Société a reçu des demandes d'exercice de BSAAR portant sur 66999 BSAAR, qui ont engendré la délivrance de 333 actions existantes et 22 000 actions créées.

Du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, la Société a reçu des demandes d'exercice de BSAAR portant sur 6498 BSAAR, qui ont engendré la délivrance de 2166 actions existantes.

3.11 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

(en €)	juin-16	1-5 ans	> 5 ans	déc.-15
emprunts obligataires - non courant	653	653		644
emprunts établis. de crédit - non courant	1 142	1 142		6 094
intérêts courus sur emprunts - non courant	17	17		8
Emprunts et dettes financières	1 813	1 813		6 747

Le montant des « Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit » comprend 956 K€ d'emprunts bancaires, et intègre 186 K€ de créances données en affacturage, conformément à la norme IAS 39 applicable à compter de l'exercice en cours.

Selon la norme IAS 39, une entité ne décomptabilise pas un actif financier transféré lorsqu'elle conserve pratiquement tous les risques et avantages inhérents à sa propriété. En l'absence de décomptabilisation totale, l'actif reste maintenu au bilan et l'opération est traitée comme un emprunt garantie.

3.12 Engagements envers le personnel

Ce poste représente la totalité de la provision pour indemnité de départ à la retraite (PIDR).

Les paramètres suivants ont été utilisés pour déterminer le montant de cette indemnité :

- Méthode de calcul prospective
- Table de mortalité : INSEE 2014
- Taux d'actualisation : 0.75%
- Taux de revalorisation des salaires : 1%
- Mobilité des actifs : Turn-over moyen
- Initiative de départ : salariés

3.13 Autres provisions

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

(en K€)	déc.-15	+	-	juin-16
Provisions pour risques	285	7	(158)	134
Autres Provisions	285	7	(158)	134

Chacun des litiges connus a fait l'objet d'un examen à la date du 30 juin 2016, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés

3.14 Emprunts et concours bancaires

(en K€)	juin-16	1-5 ans	> 5 ans	déc.-15
emprunts auprès établis. de crédit - courant	298	298		328
concours bancaires (trésorerie passive)	1 193	1 193		1 290
intérêts courus sur emprunts - courant				117
concours bancaires (dettes)				18
intérêts courus non échus - trésorerie passive	12	12		
Emprunts et concours bancaires	1 504	1 504		1 754

3.15 Fournisseurs et autres créditeurs

(en K€)	juin-16	déc.-15
dettes fournisseurs	6 160	5 604
factures non parvenues	1 478	1 027
dettes sociales - courant	3 850	3 638
dettes fiscales (hors is et cvae)- courant	3 581	4 020
comptes courants groupe passifs - courant	352	1 000
autres dettes - courant	428	224
Fournisseurs et autres créditeurs	15 849	15 513

3.16 Autres Passifs courants

(en K€)	juin-16	déc.-15
clients - avances et acomptes reçus	155	165
prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	1 050	910
Autres passifs courants	1 205	1 076

4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

POURSUITE DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 1ER SEMESTRE 2016

(en M€)	30/06/2016	30/06/2015	△
<i>Formation M2i</i>	15,33	13,64	12,4%
<i>Ingénierie</i>	5,03	5,13	-2,1%
<i>Print</i>	2,12	2,80	-24,1%
<i>Adiict</i>	0,58	0,34	67,0%
Total Groupe O2i	23,05	21,91	5,2%

Au cours du 1er semestre 2016, le groupe O2i a poursuivi sa croissance avec un chiffre d'affaires de 23,05 M€ en croissance de 5,2%.

L'activité de formation, qui représente les 2/3 des facturations du groupe, a connu une nette accélération de ses ventes au 2ème trimestre 2016 avec une croissance interne qui a atteint plus de 16% portant ainsi à 12,4% la hausse sur l'ensemble du 1er semestre 2016.

La plateforme logicielle collaborative Adiict confirme son succès avec une hausse de ses ventes sur le 1er semestre 2016 de 67% et confirme une fois encore son fort potentiel de croissance.

Sur le 1er semestre 2016, l'activité d'ingénierie a poursuivi sa stratégie de recentrage sur ses offres à plus forte valeur ajoutée et à forte récurrence et a enregistré sur cette période un chiffre d'affaires de 5,03M€ comparable au chiffre de 5,13M€ réalisé l'année précédente.

L'activité Print affiche sur le semestre une baisse d'activité en trompe l'œil, due en réalité à une base de comparaison défavorable sur le 1er semestre 2015. L'activité devrait afficher à nouveau une solide croissance dès le 3ème trimestre 2016.

Hors activité Print, le groupe enregistre sur le semestre une croissance interne soutenue de 9,5%.

4.2 Achats consommés

(en K€)	juin-16	déc.-15
variation stocks de marchandises	(469)	17
achat d'études	5 715	11 476
autres achats	2	9
achats non stockés de matières et fournitures	231	466
achats de marchandises	4 987	9 072
Achats consommés	10 467	21 040

4.3 Charges externes

(en K€)	juin-16	déc.-15
redevances de crédit-bail		
locations et charges locatives	1 401	2 874
entretiens et réparations	157	311
primes d'assurance	163	275
divers	459	919
rémun. d'intermédiaires & honoraires	306	882
publicités	309	659
transports	63	112
déplacements, missions	791	1 378
frais postaux	224	438
services bancaires	47	146
autres charges externes	93	251
Charges externes	4 013	8 244

4.4 Charges de personnel

(en K€)	juin-16	déc.-15
rémunérations du personnel	5 552	10 980
charges de sécurité soc. et de prévoy.	2 492	4 941
autres charges de personnel (dont intéressement)	166	320
dot./prov. engagements de retraite	55	50
Charges de personnel	8 265	16 291

4.5 Dotation aux amortissements

(en K€)	juin-16	déc.-15
dot./amt. & dép. immo. incorporelles	262	394
dot./amt. & dép. immo. corporelles	314	582
Dotation aux amortissements	577	976

4.6 Dotation aux dépréciations et provisions

(en K€)	juin-16	déc.-15
dot. aux prov. d'exploitation		12
dot./dép des stocks mp et marchandises	51	409
dot./dép. des actifs circulants	40	54
Dotation aux dép° et provisions	91	463

4.7 Autres produits et charges d'exploitation

(en K€)	juin-16	déc.-15
autres charges	(29)	(34)
ajust prod. et charges intra-gpe exploit		
subventions d'exploitation	258	814
autres produits	0	22
rep./provisions d'exploitation		
rep./dép. des créances (actif circulant)		
Autres produits et charges d'exploitaiton	230	802

4.8 Autres produits et charges opérationnels

Effectif	juin-16	déc.-15
charges excep. s/ exercices antérieurs	(123)	(209)
vnc des immo. corp. cédées	(3)	(93)
autres charges exceptionnelles	(447)	(587)
dot. aux prov. exceptionnelles		(99)
production immobilisée	500	998
produits excep. s/ exercices antérieurs	48	40
produits de cession d'immo. corp.	3	2
produits de cession d'autres élém. actif		100
autres produits exceptionnels	0	0
autres reprises exceptionnelles	150	146
transferts de charges d'exploitation	66	123
Autres produits et charges d'exploitaiton	195	422

4.9 Résultat financier net

(en K€)	juin-16	déc.-15
charges d'intérêts sur emprunt	(70)	(130)
pertes sur équivalents de trésorerie		(6)
dot./amt primes de remb. des obligations	(9)	(32)
revenus des équivalents de trésorerie	11	20
Total coût de l'endettement financier net	(68)	(149)
pertes de change	(4)	(23)
autres charges financières	(1)	(24)
vnc des titres cédés		54
dot./dép des actifs financiers		(25)
revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie		5
gains de change	7	15
autres produits financiers	1	8
produits de cession de titres		(25)
rep./dép. des actifs financiers	-	-
Total autres produits et charges financiers	3	(14)

4.10 Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

Compte tenu de la situation déficitaire du groupe, ce rapprochement n'est pas effectué.

4.11 Résultat par action

		juin-16	déc.-15
<u>Nombre d'actions</u>			
Nombre d'actions au 1er janvier		7 035 714	6 888 756
Augmentation de capital		2 423 910	146 958
Total		9 459 624	7 035 714
<u>Nombre moyen d'actions après effet dilutif</u>			
Nombre moyen pondéré avant effet dilutif		6 268 636	5 688 162
Effet dilutif		2 119 545	1 816 387
Total		8 388 181	7 504 549
Résultat net (part du groupe)	(en K€)	-598 K€	-1 887 K€
Résultat par action	(en €)	-0,06 €	-0,33 €
Résultat dilué par action	(en €)	-0,07 €	-0,25 €

4.12 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes intégré dans le compte de résultat s'élève à 67.080 €.

5 Informations sectorielles

En application de la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels retenus par le groupe pour l'information financière ont été identifiés en fonction de ses domaines d'expertise et n'ont pas fait l'objet de regroupement.

Cette répartition conduit la société à communiquer sur quatre secteurs d'activités. Ils correspondent aux résultats opérationnels régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité et pour lesquels des informations financières distinctes sont disponibles.

La nature des biens et services produits par les quatre secteurs sont les suivants :

- La formation IT et management (enseigne M2i).
- L'ingénierie informatique comprenant l'infogérance pour la production graphique, la distribution de matériel professionnel (enseigne O2i ingénierie) ;
- L'édition de logiciels pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia (enseigne O2i software) ;
- La conception et l'intégration de solutions d'impressions grands formats (enseigne O2i Print).

(en K€)	O2i		Pôle Formation M2i		Groupe O2i	
	S1 2016	2015	S1 2016	2015	S1 2016	2015
Chiffre d'affaires	7 724	15 540	15 325	29 536	23 049	45 077
Résultat opérationnel courant	(1 135)	(2 283)	491	163	(644)	(2 120)
Résultat opérationnel	(924)	(1 712)	474	(16)	(449)	(1 728)
Résultat Net	(970)	(1 868)	456	(23)	(514)	(1 891)

6 Autres informations

6.1 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES (en K€)	Montant
Nantissement du fonds de commerce O2i au profit du CIC <i>Échéance 25/12/16 - Capital restant dû au 30/06/16 : 19.050€</i>	235
Garantie OSEO à hauteur de 60% de l'encours d'un prêt de 350.000€ accordé par la Palatine. <i>Echéance 06/08/16. Capital restant dû au 30/06/16 : 9.791€</i>	23
Nantissement du fonds de commerce M2i au profit de la BNP	750
Nantissement d'un DAT auprès de la BNP	221
Cautions et avals auprès de la BNP	441
Cautions pour retenue de garantie au profit de la Banque Populaire	9
Engagement des Locations Longues Durée au 30/06/16, loyers restants dus TTC	431
Cautions pour Bonne Exéc. Pub. Etr. ENEFP au profit de la SG	111
Cautions pour Soumission Pub. Etr. Commandement Gendarmerie au profit de la SG	22
Cautions de marché privé au profit de la PALATINE	200
Nantissement d'un Compte à Terme, garantie donné en faveur de ENEFP, à hauteur de	91
Nantissement d'un Compte Espèce, garantie donné en faveur de la PALATINE, à hauteur de	204
Cautions personnelles et solidaires au profit de SCPI France Investipierre dans le cadre du bail commercial prenant effet le 1er juin 2013 entre M2i (preneur) auprès de SCPI France Investipierre (Bailleur) pour des locaux sis 9 rue Graham Bell – 57070 Metz	
ENGAGEMENTS RECUS (en K€)	Montant

NEANT

6.2 Parties Liées

A l'exception des dirigeants, il n'existe pas de parties liées au sens de la norme IAS 24. Les transactions intragroupes, opérations de sous-traitance, prestations

de service et financements, sont réalisées à des conditions normales de marché.

6.3 Rémunérations allouées aux dirigeants

Les mandataires sociaux n'ont perçu aucune rémunération au titre de leurs mandats sociaux.

6.4 Analyse du risque financier

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS O2I EST CONFRONTÉE - OBJECTIFS ET POLITIQUE DE LA SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, POLITIQUE CONCERNANT LA COUVERTURE DE CHAQUE CATÉGORIE PRINCIPALE DE TRANSACTIONS PRÉVUES POUR LESQUELLES IL EST FAIT USAGE DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE. EXPOSITION DE LA SOCIÉTÉ AUX RISQUES DE PRIX, DE CRÉDIT, DE LIQUIDITÉ ET DE TRÉSORERIE

O2i fait appel pour l'ensemble de ses opérations commerciales à une société distincte de renseignements commerciaux (Crédit Safe) et dispose d'un responsable du Crédit Management en place maintenant depuis de nombreuses années.

Par ailleurs plus de 80 % du chiffre d'affaires est assuré par Coface et/ou Sfac contre tout risque d'impayés sur O2i (CREDIMUNDI pour assurer les créances vers l'export).

Risques liés à la conjoncture économique : la conjoncture économique a été peu porteuse depuis le début de la crise en 2008, laissant les PME PMI qui constituent une part importante des clients d'O2i à l'écart de toute progression significative. L'exceptionnelle dégradation de la conjoncture économique depuis la fin 2008 amène les clients d'O2i à une très grande prudence et retenue pour leurs projets d'investissements. O2i dispose de nouvelles solutions techniques avec un fort retour sur

investissements pour ses clients, ce qui conduit à penser qu'O2i pourra compenser une partie des reports d'investissements de ses clients, à la condition que la conjoncture économique ne se dégrade pas davantage.

Evolutions technologiques : O2i a développé une nouvelle gamme de solutions pour permettre la création, l'édition et la validation d'un document graphique au travers d'une interface web. L'application directe de ces nouvelles technologies concerne le travail à distance et collaboratif. Les gains de temps, de coûts de production pour les clients sont extraordinaires. O2i compte sur ces nouvelles solutions d'une part pour passer cette difficile période conjoncturelle, et d'autre part pour poursuivre son développement sur la clientèle des grands comptes, cible privilégiée de cette gamme de solutions.

Risque lié au personnel : les équipes du Groupe O2i sont fidèles à leurs projets et entreprise. Le turn-over est relativement faible. Il est très important de maintenir un bon moral et une grande solidarité dans les équipes. La mise en place de réunions

d'informations fréquentes, la tenue maintenant hebdomadaire du comité de direction, l'organisation de challenges commerciaux, la définition de nouveaux projets tels que le développement à l'international, etc... tout cela contribue au bon partage de l'information et à la bonne motivation des équipes. Nos risques (Prud'hommes) sont provisionnés.

Risque de taux : les emprunts en cours ont été réalisés à des taux fixes. Elle n'est ainsi pas soumise au risque de taux. Risque de change : le groupe O2i est peu soumis au risque de change en 2016 (marqué notamment par une augmentation du dollar et une diminution de l'euro), son activité étant très majoritairement (plus de 95 %) réalisée sur le sol français en 2016 et l'intégralité des ventes étant réalisées en euros. De plus la part de services y est majoritaire (près de 2/3 du chiffre d'affaires du Groupe O2i est réalisé par la formation informatique). L'augmentation du dollar peut avoir un impact négatif sur certains approvisionnements puisqu'une partie de nos achats se fait en dollars.

6.5 Evénements postérieurs au 30 juin 2016

Le Conseil d'administration de O2i en date du 3 août 2016 a décidé de l'émission de 4 emprunts obligataires convertibles en actions, d'un montant respectifs de 1.260.184 €, 779.707 €, 344.311 € et 650.000 € avec suppression du droit préférentiel de souscription, conformément à la délégation de compétence votée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016 (14^{ème} résolution).

Les principales caractéristiques des OCABSA O2i émises sont :

- un prix nominal unitaire de 1,20 €,
- un prix de conversion de 1,32 €,

- un intérêt nominal annuel de 6%,
- un amortissement in fine de 1.260.184€ au 31 août 2019, 779.707€ + 650.000€ au 31 août 2021, et 344.311€ au 31 août 2022 ou à tout moment par anticipation au gré de l'émetteur par tranche de 15%,
- une prime de non conversion de 3%.

A chaque OCA O2i est attaché un BSA O2i dont les principales caractéristiques sont :

- un prix d'exercice de 1,40 €,
- une parité de 1 pour 1,
- une maturité à 2023