

Comptes  
consolidés

# Groupe O2i

*30 juin 2020*

*Référentiel IFRS*

# ETATS FINANCIERS

## Comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2020

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€	30.06.20	31.12.19	30.06.19	Note
Immobilisations incorporelles	1 991	2 101	2 109	4.1
Ecarts d'acquisition	10 482	10 487	10 510	4.2
Immobilisations corporelles	10 291	11 644	12 503	4.3
Titres mis en équivalence	355	351	320	
Autres actifs financiers	720	718	672	4.4
Impôts différés	720	715	656	4.5
<b>Total Actifs non-courants</b>	<b>24 559</b>	<b>26 015</b>	<b>26 770</b>	
Stocks et en-cours	326	304	265	4.6
Clients et autres débiteurs	23 289	21 914	20 601	4.7
Créances d'impôt	2 357	2 973	2 562	4.8
Autres actifs courants	763	643	774	4.9
VMP et autres placements	23	13	12	4.10
Disponibilités	10 991	6 876	5 787	4.10
<b>Total Actifs courants</b>	<b>37 751</b>	<b>32 722</b>	<b>30 000</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>62 309</b>	<b>58 737</b>	<b>56 771</b>	
Capital	7 655	7 309	6 987	
Primes liées au capital	20 128	19 469	18 806	
Actions propres	(61)	(49)	(40)	
Réserves consolidées	(11 031)	(10 058)	(10 133)	
Résultat Net part du groupe	(1 619)	(1 053)	88	
<b>Total Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>15 071</b>	<b>15 617</b>	<b>15 709</b>	
Intérêts minoritaires	5 908	6 533	6 643	
<b>Total Intérêts minoritaires</b>	<b>5 908</b>	<b>6 533</b>	<b>6 643</b>	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>20 980</b>	<b>22 150</b>	<b>22 352</b>	4.11
Emprunts et dettes financières	18 832	14 747	12 750	4.12
Engagements envers le personnel	997	955	932	4.13
Autres provisions	554	123	152	4.14
Impôts différés	0	0	0	
Autres passifs long terme	0	1	0	
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>20 383</b>	<b>15 826</b>	<b>13 834</b>	
Emprunts et concours bancaires (part -1 an)	3 499	2 792	3 692	4.15
Fournisseurs et autres créditeurs	16 175	16 911	15 652	4.16
Dettes d'impôt	0	136	8	
Autres passifs courants	1 273	922	1 233	4.17
<b>Total Passifs courants</b>	<b>20 947</b>	<b>20 761</b>	<b>20 585</b>	
<b>Total des passifs</b>	<b>41 329</b>	<b>36 587</b>	<b>34 418</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>62 309</b>	<b>58 737</b>	<b>56 771</b>	

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	30.06.20	31.12.19	30.06.19	Note
Chiffre d'affaires	20 766	56 640	28 294	5.1
Autres produits de l'activité	4			
Achats consommés	(11 121)	(26 572)	(12 985)	5.2
Charges externes	(2 842)	(7 979)	(4 233)	5.3
Charges de personnel	(5 959)	(17 411)	(8 406)	5.4
Impôts et taxes	(499)	(1 082)	(561)	
Dotations aux amortissements	(1 879)	(3 738)	(1 766)	5.5
Dotations aux dépréciations et provisions	(145)	(236)	(62)	5.6
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		4		
Autres produits et charges d'exploitation	161	729	266	5.7
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(1 514)</b>	<b>356</b>	<b>547</b>	
Autres produits et charges opérationnels	(488)	(437)	255	5.8
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 002)</b>	<b>(81)</b>	<b>802</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	51	93	43	
Coût de l'endettement financier brut	(354)	(642)	(262)	
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(303)</b>	<b>(550)</b>	<b>(218)</b>	5.9
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(7)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	5.9
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(2 311)</b>	<b>(629)</b>	<b>586</b>	
Impôts sur les bénéfices	6	(316)	(203)	
<b>Résultat après impôt</b>	<b>(2 305)</b>	<b>(945)</b>	<b>382</b>	
Résultat des ME	4	21	(10)	
<b>Résultat net total</b>	<b>(2 302)</b>	<b>(924)</b>	<b>373</b>	
Part du groupe	(1 619)	(1 053)	88	
Part des minoritaires	(682)	(129)	284	

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

en K€	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Autres	Capitaux propres Part du groupe	Capitaux propres Hors Groupe	Total Capitaux Propres
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>6 987</b>	<b>18 805</b>	<b>(12 486)</b>	<b>1 288</b>	<b>15</b>	<b>1 086</b>	<b>15 695</b>	<b>6 508</b>	<b>22 203</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1			1 288	(1 288)					0
Entrées de périmètres								(97)	(97)
Dividendes versés									0
Augmentation de capital	322	664					986	(1)	985
Variation de l'auto-contrôle					(64)		(64)	(58)	(122)
Changement de méthodes comptables									0
Sorties de périmètres									0
Variation des taux d'intérêts								(1)	(1)
Résultat au 31/12/19 - Part du groupe				(1 053)			(1 053)	129	(924)
Paiements en actions							0	52	52
Autres mouvements			(21)			75	53		53
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>7 309</b>	<b>19 469</b>	<b>(11 219)</b>	<b>(1 053)</b>	<b>(49)</b>	<b>1 161</b>	<b>15 617</b>	<b>6 533</b>	<b>22 150</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1			(1 053)	1 053			0		0
Entrées de périmètres							0		0
Dividendes versés							0		0
Augmentation de capital	346	659					1 005		1 005
Variation de l'auto-contrôle					(12)		(12)		(12)
Changement de méthodes comptables							0		0
Sorties de périmètres							0		0
Variation des taux d'intérêts							0		0
Résultat au 30/06/20 - Part du groupe				(1 619)			(1 619)	(682)	(2 302)
Paiements en actions						82	82	57	138
Autres mouvements							0		0
<b>Situation au 30 juin 2020</b>	<b>7 655</b>	<b>20 128</b>	<b>(12 273)</b>	<b>(1 619)</b>	<b>(61)</b>	<b>1 243</b>	<b>15 072</b>	<b>5 908</b>	<b>20 980</b>

## TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

en K€	30.06.19	31.12.19	30.06.19
Résultat net total consolidé	(2 302)	(924)	373
Ajustements :			
Elim. du résultat des mises en équivalence	(4)	(21)	10
Elim. des amortissements et provisions	2 352	3 524	1 562
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	7	(2)	(2)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	138	127	
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>192</b>	<b>2 703</b>	<b>1 942</b>
Elim. de la charge ou produit d'impôt	(6)	316	203
Elim. du coût de l'endettement financier net	303	550	218
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>489</b>	<b>3 570</b>	<b>2 364</b>
Variation d'impôt dans le BFR	479	(223)	231
Variation du BFR lié à l'activité	(1 903)	(2 817)	(2 545)
<i>Incidence de la variation des stocks</i>	(21)	(54)	(14)
<i>Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs</i>	(1 495)	(1 075)	174
<i>Incidence de la variation des dettes fournisseurs</i>	(386)	(1 689)	(2 704)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(935)</b>	<b>529</b>	<b>50</b>
Incidence des variations de périmètre		(85)	(85)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(419)	(3 816)	(2 735)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	(2)	(93)	(47)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2	2
Cession d'actifs financiers	(50)		
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(471)</b>	<b>(3 992)</b>	<b>(2 865)</b>
Augmentation de capital	1 005	984	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(12)	(122)	(106)
Emission d'emprunts	5 621	7 364	4 459
Remboursement d'emprunts	(1 307)	(2 989)	(1 138)
Intérêts financiers nets versés	(207)	(395)	(106)
Autres flux liés aux opérations de financement			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>5 100</b>	<b>4 843</b>	<b>3 110</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>3 695</b>	<b>1 381</b>	<b>295</b>
Trésorerie d'ouverture	6 920	5 539	5 539
Trésorerie de clôture	10 614	6 920	5 834

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

## Sommaire

<b>1</b>	<b>Evènements significatifs intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020</b>	<b>8</b>
<b>2</b>	<b>Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation</b>	<b>10</b>
2.1	Référentiel comptable appliqué	10
2.2	Modalités de consolidation	10
2.3	Méthodes et règles d'évaluation	12
<b>3</b>	<b>Périmètre de consolidation</b>	<b>16</b>
3.1	Liste des sociétés consolidées	16
3.2	Filiales	16
3.3	Activité	16
<b>4</b>	<b>Notes relatives aux postes du bilan</b>	<b>16</b>
4.1	Immobilisations incorporelles	17
4.2	Goodwill	17
4.3	Immobilisations corporelles	18
4.4	Actifs financiers	18
4.5	Impôts différés	19
4.6	Stocks	19
4.7	Créances	19
4.8	Créances d'impôt	20
4.9	Autres actifs courants	20
4.10	Disponibilités	20
4.11	Capital social	20
4.12	Emprunts et dettes financières	21
4.13	Engagements envers le personnel	21
4.14	Autres provisions	21
4.15	Emprunts et concours bancaires	22
4.16	Fournisseurs et autres créditeurs	22
4.17	Autres Passifs courants	22
<b>5</b>	<b>Notes relatives aux postes du compte de résultat</b>	<b>22</b>
5.1	Chiffre d'affaires	22
	<b>UN SEMESTRE IMPACTE PAR LA CRISE SANITAIRE</b>	<b>23</b>
5.2	Achats consommés	23
5.3	Charges externes	23
5.4	Charges de personnel	24
5.5	Dotation aux amortissements	24
5.6	Dotation aux dépréciations et provisions	24
5.7	Autres produits et charges d'exploitation	24
5.8	Autres produits et charges opérationnels	24
5.9	Résultat financier net	25
5.10	Preuve d'impôt	25
5.11	Résultat par action	25

<b>6</b>	<b>Informations sectorielles</b>	<b>26</b>
<b>7</b>	<b>Autres informations</b>	<b>26</b>
7.1	Engagements hors bilan	26
7.2	Effectifs	27
7.3	Parties Liées	27
7.4	Rémunérations allouées aux dirigeants	27
7.5	Facteurs de risques	27
7.6	Événements postérieurs au 30 juin 2020	29

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

- **La formation IT, Digital et Management** dont il est un acteur de référence en France avec une offre complète de plus de 2400 parcours de formation proposés en e-learning, blended-learning, classe virtuelle, COOC et présentiel (enseigne M2i) ;
- **L'ingénierie informatique**, spécialisée dans le **déploiement et la maintenance** de systèmes d'information on Premise ou en SaaS comprenant l'hébergement sécurisé, la messagerie, la sauvegarde, le monitoring pour ses Clients Grand Compte et PME.
- **L'édition de logiciels** pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle **adiict**.

O2i est cotée sur Euronext Growth Paris / Mnémo : ALODI / Code ISIN : FR0010231860

## 1 Evènements significatifs intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020

### 1/ Projet de renforcement capitalistique entre Prologue, O2i et M2i

O2i et Prologue ont publié un communiqué de presse le 13 janvier 2020 où Prologue rappelait que le 11 septembre 2019 il avait indiqué son souhait de finaliser le processus d'intégration capitalistique et opérationnel du groupe O2i afin de lui permettre notamment (i) de détenir directement 100% de l'activité du groupe O2i, et ainsi de simplifier la structure juridique de l'ensemble du groupe, afin d'en optimiser l'organisation, le fonctionnement et les coûts associés, (ii) d'offrir une plus grande lisibilité auprès des investisseurs, (iii) de limiter les frais, en ne maintenant la cotation que de deux sociétés (Prologue et M2i) au lieu de trois, et (iv) de favoriser encore plus la liquidité du titre Prologue.

Pour rappel, cette opération capitalistique consisterait en premier lieu à proposer aux actionnaires de la société M2i d'apporter leurs actions à une offre publique d'échange (OPE) initiée par Prologue, puis, immédiatement après la réalisation de cette première opération à laquelle la société O2i aurait apporté ses titres M2i, O2i ferait l'objet d'une fusion-absorption par Prologue.

Au 13 janvier 2020, l'opération était toujours en cours de préparation, mais sa finalisation se trouvait décalée par rapport au calendrier initialement fixé, en raison notamment des grèves qui ont fortement perturbé le travail des différents intervenants.

Le 30 avril 2020, O2i a indiqué, dans le cadre de l'impact du COVID-19, que ce projet de renforcement capitalistique entre Prologue, O2i et M2i, restait totalement d'actualité mais que, à ce stade, la société n'était pas en mesure de se prononcer sur un calendrier de réalisation.

### 2 / COVID-19 - Point sur l'activité et les mesures prises

Compte tenu des circonstances exceptionnelles provoquées par la crise sanitaire du COVID-19, le groupe a pris l'ensemble des mesures nécessaires pour protéger la santé de tous ses clients et ses collaborateurs.

Ainsi, sauf exception, à partir du 16 mars 2020 tous les effectifs du groupe O2i ont été placés, en télétravail, en chômage partiel ou total.

En termes d'activité :

- M2i a été très largement impactée par cette période de confinement pendant laquelle, conformément aux

recommandations gouvernementales (arrêté du 15 mars 2020 publié au JORF du 16 mars 2020), elle a fermé l'accès au public de l'ensemble de ses 35 centres en France et en Espagne. Pour permettre à ses clients de suivre à distance tous ses cursus IT, Digital et Management dispensés habituellement en présentiel, M2i a mis en place, avec ses experts technologiques et pédagogiques, des solutions performantes en télé-présentiel délivrant la même qualité pédagogique. Plus de 2 400 cursus sont ainsi désormais disponibles sous cette modalité de Classe à Distance (cf. [www.m2iformation.fr](http://www.m2iformation.fr)). Malgré cela, les ventes du groupe, depuis le 16 mars, date de début du confinement, sont en très fort recul par rapport à l'année précédente.

- O2i Ingénierie et Adiict ont été également impactées par la crise sanitaire actuelle avec notamment des activités commerciales, au ralenti et parfois à l'arrêt. Depuis le mois de septembre O2i Ingénierie ne fait plus appel au chômage partiel l'activité semblant marquée une certaine reprise.

La mise en place à partir du 16 mars 2020 des mesures gouvernementales de chômage partiel ou total devrait permettre à l'entreprise de passer cette crise de façon à pouvoir rebondir fortement dès le retour à un climat des affaires plus actif.

### 3 / Augmentation de capital.

Le Président Directeur Général le 31 janvier 2020 a constaté que suite à l'exercice de 257 622 BSA 2016-2019, et de 172 340 BSA 2017-2022 le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 171 896 €, à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 7 480 574 €.

Le Président Directeur Général le 28 février 2020 a constaté que suite à l'exercice de 225 691 BSA 2016-2019, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 112 845,50 €, à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 7 593 419,50 €.

Le Président Directeur Général le 30 avril 2020 a constaté que suite à l'exercice de 734 400 BSA 2018, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de de 61 200 €, à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 7 654 619,50 €.

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

### 2.1 Référentiel comptable appliqué

#### 2.1.1 Normes IFRS

Suite à la prise de contrôle du Groupe de O2i en juin 2015 par PROLOGUE, société cotée sur le compartiment C de Euronext, présentant des comptes consolidés et publiant ses états financiers selon les normes IFRS, le Groupe O2i a opté pour la présentation de ses comptes consolidés selon les normes IFRS, à compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2015 et clos au 31 décembre 2015.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés au 30 juin 2020 sont établis en conformité avec la norme comptables internationales IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

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 2020.

Les amendements, normes et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2020 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe. Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2019.

#### 2.1.2 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 2020 un résultat net (part du groupe) négatif de 1.619 K€.

#### 2.1.3 Impact de la pandémie Covid-19 sur les états financiers consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2020

Suite aux différentes recommandations de l'AMF et de l'ANC, aucun reclassement du résultat opérationnel courant vers le résultat opérationnel non courant n'a été opéré. La totalité de la sous-activité induite par la crise ainsi que les coûts directs qui lui sont rattachables sont comptabilisés dans le résultat opérationnel courant.

### 2.2 Modalités de consolidation

#### 2.2.1 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.

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.

### **2.2.2 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 les cas contraire, ils sont classés en non courant et sont actualisés si l'impact est jugé significatif.

### **2.2.3 Goodwill**

Les regroupements d'entreprise sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition telle que présentée dans la norme IFRS 3. En application de la norme, le groupe comptabilise à la juste valeur (sauf exceptions), aux dates de prise de contrôle, les actifs acquis et les passifs assumés identifiables. La contrepartie transférée correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise. Les ajustements de prix éventuels sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les ajustements effectués à la comptabilité d'acquisition pendant la « période d'évaluation » reflètent des informations complémentaires sur les faits et circonstances existants à la date de l'acquisition. La période d'évaluation se termine au plus tard 12 mois après le regroupement d'entreprises.

Les participations ne donnant pas le contrôle, détenues dans l'entreprise acquise, sont comptabilisées soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à leur juste valeur. Cette option est appliquée au cas par cas pour chaque acquisition. Le Groupe évalue le goodwill à la date d'acquisition comme :

la juste valeur de la contrepartie transférée ;

(+) le montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise ;

(+) si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise ;

(-) le montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Ce goodwill est ensuite affecté à l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») ou groupe d'UGT bénéficiant du regroupement. Compte tenu de l'activité et de l'organisation du groupe, l'UGT coïncide généralement avec l'entité juridique acquise.

En normes IFRS, les goodwill ne sont pas amortissables. Ils font l'objet d'un test de dépréciation au minimum annuel (Cf. Note 2.3.1 « Goodwill »).

Suivant les principes de la norme IAS 36, une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable.

### **2.2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées**

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs situations semestrielles arrêtées au 30 juin 2020.

## 2.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

### 2.3.1 Goodwill

Les Goodwill constatés lors d'une prise de participation correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part du groupe dans l'actif net retraité de la société acquise. Cette différence de valeur se répartit entre :

- Les écarts d'acquisitions afférents à certains éléments identifiables du bilan qui sont reclassés dans les postes appropriés et suivent les règles comptables qui leur sont propres.
- Les Goodwill pour le solde non affecté.

Les Goodwill et les immobilisations incorporelles (fonds de commerce exclusivement) sont soumis à un test de valeur annuel fondé sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (DCF) et complétés par un test de cohérence avec les valeurs de marché. Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de chaque entité générant ses flux propres de trésorerie (Unités Génératrices de Trésorerie). L'UGT retenue par le groupe correspond à l'ensemble du périmètre du Groupe. L'évaluation de la valeur recouvrable de l'UGT est effectuée sur la base de paramètres issus du processus budgétaire et prévisionnel, étendus sur un horizon de 4 ans, incluant des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. 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. Le taux d'actualisation reflète le coût moyen pondéré du risque inhérent à l'UGT et il a été retenu un taux de 11,5%. Le taux de croissance à l'infini est fonction du potentiel de croissance des différentes UGT est de 1%.

Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et la valeur calculée est comptabilisé en « Autres produits et charges opérationnels ».

Les frais d'acquisition que le groupe supporte dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en « autres produits et charges opérationnels » sur la période durant laquelle ils sont encourus.

Les engagements d'achat d'intérêts minoritaires (regroupement d'entreprises) sont assimilés à un rachat d'actions et sont à enregistrer en dette opérationnelle avec pour contrepartie une réduction des intérêts minoritaires l'année de leurs comptabilisations (méthode du Goodwill complet). Les montants comptabilisés sont calculés en fonction des engagements pris, principalement sur des multiples de résultat des filiales concernées. Les variations de dettes d'une année sur l'autre liées à d'éventuels changements d'estimations ont pour contrepartie les « autres produits et charges opérationnels ».

### 2.3.2 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 s'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

### 2.3.3 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 ;
- 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 2020, le montant activé des frais de Recherches & Développement s'élève à 5.314 K€, dont 139 K€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020. Les amortissements correspondants s'élèvent à 3.570 K€.

### 2.3.4 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.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

	<b>Durées</b> (en années)	<b>Méthodes</b>
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

### 2.3.5 Contrat de location

IFRS 16 – Locations, publiée le 13 janvier 2016. Cette norme aligne le traitement des locations simples sur celui appliqué aux contrats de location financement (i.e. reconnaissance au bilan d'une dette au titre des paiements futurs de location et d'un droit d'utilisation).

### 2.3.6 Crédit-bail

Les contrats de crédits-bails sont retraités.

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

### 2.3.7 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.

### 2.3.8 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.

### 2.3.9 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.

### 2.3.10 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.

### 2.3.11 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.

Au 30 juin 2020 les IDA ont été comptabilisés pour un montant de 720 K€, dont 411K€ sur les retraitements de consolidation, 309K€ sur le report de déficits de M2i antérieurs à l'intégration fiscale.

### 2.3.12 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.

### 2.3.13 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 :

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

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

### 2.3.14 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 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 0,74%, la méthode prospective, avec départ à l'initiative du salarié et charges comprises.

### 2.3.15 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.

### 3 Périmètre de consolidation

#### 3.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Siège social	Siret	% contrôle		% d'intérêts		Méthode conso
			Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	
SA O2i	101 Av. Laurent Cély, Gennevilliers 92	47806332400139	100%	100%	100%	100%	IG
SA O2i Ingenierie	102 Av. Laurent Cély, Gennevilliers 92	88004131400019	100%	100%	100%	100%	IG
SA Adiict	103 Av. Laurent Cély, Gennevilliers 92	88001271100011	100%	100%	100%	100%	IG
SAS M2i	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	33354415300344	58,96%	58,96%	58,96%	58,96%	IG
SARL M2i Scribtel	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	39336786700024	58,96%	58,96%	58,96%	58,96%	IG
SAS M2i Tech	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	79504509500010	58,96%	58,96%	58,96%	58,96%	IG
M2i Certified educ	Calle de Albasabz, 16 - 28037 MADRID	M-678202	34,00%	34,00%	20,05%	20,05%	IG
ECSPLICITE	300 Av; du Col de l'Ange, 13880 GEMENOS	38256050600067	33,37%	33,37%	19,67%	19,67%	ME
DEVUP	62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES	80800986400014	34,00%	34,00%	20,05%	20,05%	ME

#### 3.2 Filiales

Changement de dénomination sociale de Scribtel Formation (filiale détenue à 100 % par M2i)

Par décision de l'associé unique en date du 27 février 2020, la dénomination de "Scribtel Formation" a été modifiée en "M2i Scribtel".

#### 3.3 Activité

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

- **La formation IT, Digital et Management** dont il est un acteur de référence en France avec une offre complète de plus de 2400 parcours de formation proposés en e-learning, blended-learning, classe virtuelle, COOC et présentiel (enseignement M2i) ;
- **L'ingénierie informatique**, spécialisée dans le **déploiement et la maintenance** de systèmes d'information on Premise ou en SaaS comprenant l'hébergement sécurisé, la messagerie, la sauvegarde, le monitoring pour ses Clients Grand Compte et PME.
- **L'édition de logiciels** pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle **adiict**.

### 4 Notes relatives aux postes du bilan

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

## 4.1 Immobilisations incorporelles

en K€	déc.-19	+	-	juin-20
Frais de recherche	5 175	139		5 314
Concessions, brevets & droits similaires	986	45		1 031
Logiciels	18	18		36
Droit au bail	38			38
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>6 216</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>6 418</b>
Amt/Dép. frais de rech.	3 290	280		3 570
Amt/Dép. Logiciels	0	3		3
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	825	29		854
<b>Total Amt/dép. immobilisations incorporelles</b>	<b>4 115</b>	<b>312</b>	<b>0</b>	<b>4 427</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>2 101</b>	<b>(110)</b>	<b>0</b>	<b>1 991</b>

Les « Frais de recherche » concernent la suite logicielle collaborative Adiict.

## 4.2 Goodwill

en K€	déc.-19	juin-20
<i>UGT Ingénierie</i>	5 153	5 153
<i>UGT Formation</i>	6 978	6 978
Ecart d'acquisition	12 132	12 132
<i>UGT Ingénierie</i>	(1 635)	(1 635)
<i>UGT Formation</i>	(10)	(15)
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	(1 645)	(1 650)
<b>Valeur Nette Comptable</b>	<b>10 487</b>	<b>10 482</b>

Les Goodwill ont été testés à la clôture du 31 décembre 2019 selon la méthode des DCF décrite dans le chapitre « Règles et méthodes comptables » point 2.3.1. Ils sont testés en cours d'années seulement s'il existe des indices de perte de valeur. Au 1er semestre, la crise sanitaire liée au Covid-19 a eu des incidences majeures dans le cadre de la gestion du Groupe. En effet, elle s'est traduite au premier semestre 2020 par un recul de l'activité du Groupe (arrêts/reports de projets, ...) principalement lié à l'activité formation, qui a pesé sur la performance opérationnelle du Groupe.

C'est dans ce contexte qu'au 30 juin 2020, un test de dépréciation a été réalisé à partir de simulations de flux de trésorerie et de taux d'actualisation mis à jour sur la base d'un BP actualisé de l'activité formation. Sur la base de ces hypothèses, le test conduit au 30 juin 2020 ne met pas en évidence de dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019, aucun scénario raisonnablement possible ne fait passer la valeur recouvrable sous la valeur comptable des actifs.

La méthode d'évaluation retenue se base sur un modèle d'actualisation de flux de trésorerie des UGT Ingénierie et Formation avec des données issues d'un business plan à 4 ans.

Les taux d'actualisation retenus par le groupe s'élèvent à 11,56 % pour l'UGT Formation et à 12,56% pour l'UGT Ingénierie.

Le taux de croissance à l'infini retenu est de 1,60 % pour l'UGT Formation et 1% pour l'UGT Ingénierie.

La sensibilité des tests a été réalisée en faisant varier de +1 point le taux d'actualisation. Ce calcul de sensibilité ne conduit pas à déprécier la valeur des écarts d'acquisition.

Sur la base de ces hypothèses, la valeur d'utilité des différents sous-ensembles ressort à un niveau supérieur à leur valorisation dans les comptes et aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

#### 4.3 Immobilisations corporelles

en K€	déc.-19	+	-	Dotations de l'exercice	juin-20
Constructions	11 045	74	(7)		11 112
Installations tech, matériel & outillage	2 937	42			2 978
Matériel de transport	931	36			967
Matériel informatique	2 063	21			2 084
Autres immo. corporelles crédit-bail	0				0
Immobilisations corporelles en cours	61	34			94
Autres immobilisations corporelles	7 610	10			7 620
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>24 646</b>	<b>217</b>	<b>(7)</b>		<b>24 855</b>
Amt/Dép. Matériel transport	270			123	393
Amt/Dép. Matériel informatique	1 912			21	1 933
Amt/Dép. constructions	2 240			1 078	3 318
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	2 691			73	2 764
Amt/Dép. autres immo. corp.	5 888			268	6 156
Amt/Dép. autres immo. corp. en crédit-bail	0				0
<b>Total Amt/dép. Immo. corporelles</b>	<b>13 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 562</b>	<b>14 564</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>11 644</b>	<b>217</b>	<b>(7)</b>	<b>(1 562)</b>	<b>10 291</b>

#### 4.4 Actifs financiers

en K€	déc.-19	+	-	Var° Périmètre	juin-20
<b>Valeurs Brutes</b>					
Titres de participation					0
Autres Immo. Financières	718	2			720
Prêts, cautionn. & aut. créances - non courants					0
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>718</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>720</b>
<b>Amortissements &amp; dépréciations</b>					
Titres de participation					0
Autres Immo. Financières	0				0
<b>Total Dép. Immo. Financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>718</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>720</b>

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

## 4.5 Impôts différés

En application des normes IFRS et en raison de l'évolution actuelle des résultats, la société a dû comptabiliser les impôts différés au 30 juin 2020 sur les déficits reportables, les différences temporelles fiscales ainsi que sur les retraitements de consolidation.

Ces impôts différés actifs sont comptabilisés au 30/06/20 pour +720 K€.

en K€	31.06.20	31.12.19
IDR	194	187
AGA - Forfait social	4	2
Déficits reportables	309	309
Participation de construction	4	9
Retraitement CB	0	1
Franchises de loyers	79	93
Retraitement Immo IntraGroupe	60	71
Activation des contrats de location IFRS 16	70	43
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>720</b>	<b>715</b>
Autres Diff. Temporaires		
<b>Impôts différés passifs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des impôts différés nets</b>	<b>720</b>	<b>715</b>

## 4.6 Stocks

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

en K€	déc.-19	Variation	juin-20
Stocks	1 618	45	1 663
Dépréciation des stocks	(1 313)	(23)	(1 337)
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>304</b>	<b>21</b>	<b>326</b>

Les stocks se décomposent ainsi : 19% Consommables (papiers, encres, ...)

81% Equipements informatiques

## 4.7 Créances

**Ventilation des créances par échéance**

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

en K€	juin-20	à - 1 an	déc.-19
Fournisseurs - avances et acomptes versés	42	42	48
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	207	207	230
Clients et comptes rattachés	6 597	6 597	6 422
Factures à établir	5 425	5 425	3 674
Créances sur personnel & org. sociaux	41	41	42
Créances fiscales - hors is - courant	1 328	1 328	998
comptes courants groupe actif - courant	7 506	7 506	8 860
Autres créances - courant	2 851	2 851	2 315
Intérêts courus sur créances - courant	50	50	0
Dép. clients et comptes rattachés	(758)	(758)	(675)
<b>Total</b>	<b>23 289</b>	<b>23 289</b>	<b>21 914</b>

En date du 16 mars 2016 le Groupe O2i a souscrit, pour toutes ses entités, un nouveau contrat d'affacturage auprès de GE FACTOFRANCE. En raison du caractère déconsolidant de ce contrat, les créances cédées au factor ne figurent plus au poste «Clients et comptes rattachés». Au 30 juin 2020 l'encours des créances cédées est de 5.626 K€.

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

#### 4.8 Créances d'impôt

en K€	juin-20	déc.-19
CICE	96	140
CIR	2 261	2 832
Autres		1
<b>Créances d'impôt</b>	<b>2 357</b>	<b>2 973</b>

#### 4.9 Autres actifs courants

en K€	juin-20	déc.-19
Charges Constatées d'Avance	763	643
Autres		
<b>Autres Actifs courants</b>	<b>763</b>	<b>643</b>

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

#### 4.10 Disponibilités

en K€	juin-20	déc.-19
Valeurs mobilières de placement	23	13
Disponibilités	10 991	6 876
<b>Total</b>	<b>11 015</b>	<b>6 889</b>

#### 4.11 Capital social

##### Composition du capital social

Au 30 juin 2020, le capital social d'un montant de 7.654.619,50 € se compose de 15.309.239 actions de 0,50 Euros.

Toutefois, il convient de noter :

##### Actions gratuites de la société O2i

Il n'y a pas eu d'attribution d'actions gratuites au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

De plus, il n'y a pas d'actions gratuites en cours de période d'acquisition au 30 juin 2020.

##### Instruments dilutifs au 30 juin 2020

Nature	nombre initial	solde au 30/06/2020	Prix de souscription (€)	Parité	nombre d'actions nouvelles potentielles	Terme
OCA 2016	2 528 495	1 764 039	1,32	1,1 OCA pour 1 action	1 603 672	[31 août 2020-23]
BSA 2016	2 528 495	1 296 318	[1,3-1,4]	1 BSA pour 1 action	1 296 318	31-déc.-23
BSA 2017	1 957 953	442 787	1,7	2 BSA pour 1 action	221 394	2-août-22
BSA 2018	13 973 151	9 968 523	1,5	6 BSA pour 1 action	1 661 421	31-déc.-20
OCA 2019	1 955 744	1 955 744	1,4	1,166666 OCA pour 1 action	1 676 352	[31 mars 2021-24]
<b>TOTAL</b>					<b>6 459 156</b>	

#### 4.12 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

en K€	juin-20	1-5 ans	> 5 ans	déc.-19
Emprunts obligataires - non courant	4 393	4 393		4 672
Emprunts établis. de crédit - non courant	7 881	6 310	1 571	2 420
Emprunts Crédits Bails	107	107		202
Emprunts Locatifs - IFRS16	6 451	5 138	1 313	7 453
Intérêts courus sur emprunts - non courant				
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>18 832</b>	<b>15 948</b>	<b>2 884</b>	<b>14 747</b>

#### 4.13 Engagements envers le personnel

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

en K€	déc.-19	+	-	juin-20
PIDR	955	42		997
<b>Engagements envers Personnel</b>	<b>955</b>	<b>42</b>		<b>997</b>

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 : 0,74%
- Taux de revalorisation des salaires : entre 0 et 1%
- Mobilité des actifs : Turn-over moyen
- Initiative de départ : salariés

#### 4.14 Autres provisions

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

en K€	déc.-19	+	-	juin-20
Provisions pour risques	123	431		554
<b>Autres Provisions</b>	<b>123</b>	<b>431</b>	<b>0</b>	<b>554</b>

Chacun des litiges connus a fait l'objet d'un examen à la date du 30 juin 2020, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

## 4.15 Emprunts et concours bancaires

en K€	juin-20	1-5 ans	> 5 ans	déc.-19
emprunts obligataires - courant	414	414		64
emprunts auprès établis. de crédit - courant	204	204		225
Emprunts Crédits Bails	220	220		253
emprunts locatifs - IFRS16	2 173	2 173		2 169
Concours bancaires (trésorerie passive)	334	334		
intérêts courus sur emprunts - courant	98	98		73
intérêts courus non échus - trésorerie passive	56	56		8
<b>Emprunts et concours bancaires</b>	<b>3 499</b>	<b>3 499</b>		<b>2 792</b>

## 4.16 Fournisseurs et autres créditeurs

en K€	juin-20	déc.-19
Dettes fournisseurs	5 356	6 910
Factures non parvenues	2 226	1 544
Dettes sociales - courant	4 765	4 115
Dettes provisionnées participation des salariés	130	130
dettes fiscales (hors is et cva)- courant	3 207	3 736
comptes courants groupe passifs - courant	265	214
autres dettes - courant	227	262
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>16 175</b>	<b>16 911</b>

## 4.17 Autres Passifs courants

en K€	juin-20	déc.-19
dettes s/acquis <sup>a</sup> d'actifs - courant		
clients - avances et acomptes reçus	455	315
prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	818	607
<b>Autres passifs courants</b>	<b>1 273</b>	<b>922</b>

## 5 Notes relatives aux postes du compte de résultat

## 5.1 Chiffre d'affaires

Le Groupe a réalisé sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 un chiffre d'affaires de 20.766 K€ contre 28.294 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, soit une baisse de 26,59%.

en M€	juin-20	juin-19	△
Adiict	0,54	0,48	12,73%
Ingénierie	5,27	5,68	-7,27%
Formation IT, Digital	14,96	22,13	-32,41%
<b>Total Groupe O2i</b>	<b>20,77</b>	<b>28,29</b>	<b>-26,59%</b>

### UN SEMESTRE IMPACTÉ PAR LA CRISE SANITAIRE

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, les activités du groupe O2i ont toutes été impactées par la crise sanitaire.

L'activité de formation a été la plus touchée en raison de l'obligation, qui lui a été imposée, de fermer la totalité de ses 35 centres pendant près de 3 mois de mars à juin 2020.

Dans ce contexte tout à fait exceptionnel, M2i a réussi malgré tout à maintenir une partie de ses formations prévues initialement en présentiel en les basculant en mode distanciel. Son chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 enregistre au final une baisse de 32% par rapport au S1 2019 à 15,0 M€, contre une croissance proche de 10% un an plus tôt.

L'Ingénierie a souffert à partir de la mi-mars 2020, de l'arrêt presque total de toute activité commerciale ainsi que des difficultés d'approvisionnement de matériels empêchant la délivrance de ses prestations. Son chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre s'inscrit ainsi en baisse de -7,3% par rapport à la même période de 2019, à 5,3 M€, avec un 2<sup>ème</sup> trimestre fortement impacté avec un recul des ventes de - 20 %.

La suite logicielle Adiict a aussi connu les mêmes difficultés avec le gel de toute activité commerciale et une absence de toute nouvelle commande de mars à juin 2020. Bénéficiant d'une part importante de revenus récurrents et d'un bon 1<sup>er</sup> trimestre, Adiict enregistre sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 un chiffre d'affaires de 0,54 M€ contre 0,48 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## 5.2 Achats consommés

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
Achat m.p., fournit. & aut. appro.			125
achats de marchandises	(4 021)	(7 023)	(4 084)
variation stocks de marchandises	45	151	65
achat d'études	(6 964)	(19 174)	(8 829)
achats non stockés de matières et fournitures	(181)	(525)	(256)
autres achats			(6)
<b>Achats consommés</b>	<b>(11 121)</b>	<b>(26 572)</b>	<b>(12 985)</b>

Le poste « achat d'études » concerne les achats de sous-traitance liés à l'activité formation (prestations de formation).

## 5.3 Charges externes

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
locations et charges locatives	(431)	(1 270)	(668)
entretiens et réparations	(134)	(358)	(171)
primes d'assurance	(78)	(161)	(79)
divers	(408)	(963)	(452)
rémun. d'intermédiaires & honoraires	(617)	(1 551)	(771)
sous-traitance générale			(225)
publicités	(352)	(781)	(414)
transports	(23)	(73)	(36)
déplacements, missions	(410)	(1 889)	(932)
frais postaux	(272)	(606)	(298)
services bancaires	(46)	(117)	(62)
autres charges externes	(71)	(210)	(124)
<b>Charges externes</b>	<b>(2 842)</b>	<b>(7 979)</b>	<b>(4 233)</b>

## 5.4 Charges de personnel

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
rémunérations du personnel	(3 910)	(11 832)	(5 728)
charges de sécurité soc. et de prévoy.	(1 898)	(5 105)	(2 464)
autres charges de personnel (dont intéressement)	(109)	(438)	(201)
dot./prov. engagements de retraite	(48)	(40)	(13)
rep./prov. engagements de retraite	6	5	
<b>Charges de personnel</b>	<b>(5 959)</b>	<b>(17 411)</b>	<b>(8 406)</b>

Conformément aux normes IFRS, la production immobilisée a été reclassée en moins des charges de personnel.

## 5.5 Dotation aux amortissements

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
dot./amt. & dép. immo. incorporelles	(317)	(734)	(324)
dot./amt. & dép. immo. corporelles	(1 562) *	(3 005)	(1 442)
<b>Dotation aux amortissements</b>	<b>(1 879)</b>	<b>(3 738)</b>	<b>(1 766)</b>

\*128 K€ sont des dotations aux amortissements sur les immobilisations acquises en crédit-bail.

## 5.6 Dotation aux dépréciations et provisions

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
dot. aux prov. d'exploitation			
dot./dép des stocks mp et marchandises	(23)	(102)	(51)
dot./dép. des actifs circulants	(121)	(134)	(11)
<b>Dotation aux dép° et provisions</b>	<b>(145)</b>	<b>(236)</b>	<b>(62)</b>

## 5.7 Autres produits et charges d'exploitation

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
autres charges	(67)	(11)	(139)
subventions d'exploitation	190	700	399
autres produits			
rep./dép. des créances (actif circulant)	38	39	6
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>161</b>	<b>729</b>	<b>266</b>

Conformément aux normes IFRS, le CIR a été reclassé en déduction des actifs incorporels, soit en subventions d'exploitation.

## 5.8 Autres produits et charges opérationnels

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
charges excep. s/ exercices antérieurs			
produits excep. s/ exercices antérieurs	23		
autres charges exceptionnelles	(160)	(792)	(23)
autres produits exceptionnels	36	3	2
dot. aux prov. exceptionnelles	(431)	(3)	(3)
produits de cession d'immo. incorp. & autres élém. actif		2	2
autres reprises exceptionnelles		250	221
transferts de charges d'exploitation	44	104	56
<b>Autres produits et charges d'exploitaion</b>	<b>(488)</b>	<b>(437)</b>	<b>255</b>

## 5.9 Résultat financier net

en K€	juin-20	déc.-19	juin-19
charges d'intérêts sur emprunt	(283)	(511)	(204)
pertes sur équivalents de trésorerie	(2)	(2)	(1)
dot./amt primes de remb. des obligations	(71)	(131)	(58)
revenus des équivalents de trésorerie	53	94	45
<b>Total coût de l'endettement financier net</b>	<b>(303)</b>	<b>(550)</b>	<b>(218)</b>
pertes de change	(9)	(8)	(1)
autres charges financières		(1)	(0)
gains de change	2	4	2
autres produits financiers		3	1
produits de cession de titres		3	
<b>Total autres produits et charges financiers</b>	<b>(7)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## 5.10 Preuve d'impôt

en K€	juin-20	juin-19
Impôt courant		(218)
Impôt différés	6	15
<b>Impôts et taxes</b>	<b>6</b>	<b>(203)</b>

Le montant de l'impôt sur le résultat du Groupe est différent du montant théorique calculé en appliquant au résultat comptable avant impôts le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante (sur la base des textes en vigueur) en raison des éléments suivants :

<b>Résultat consolidé avant impôts</b>	<b>-2 311</b>
(1) Charge d'impôts théorique au taux en vigueur pour la société consolidante : 28%	647
(2) Charge d'impôts comptabilisée	6
<b>Ecart à expliquer (1) - (2)</b>	<b>641</b>
Incidence des différences permanentes	57
<i>dont CIR (entités françaises)</i>	53
Incidence des IDA comptabilisés	
Non activation de déficit	-699
Autres	0
	-641
<b>Ecart résiduel</b>	<b>0</b>

## 5.11 Résultat par action

	juin-20	déc.-19	juin-19
<b>Nombre d'actions</b>			
Nombre d'actions au 1er janvier	14 617 356	13 973 151	13 973 151
Augmentation de capital	691 883	644 205	1 294
<b>Total</b>	<b>15 309 239</b>	<b>14 617 356</b>	<b>13 974 445</b>
<b>Nombre moyen d'actions après effet dilutif</b>			
Nombre moyen pondéré avant effet dilutif	15 096 142	14 003 392	13 973 343
Effet dilutif	6 459 155	7 151 039	7 983 762
<b>Total</b>	<b>21 555 297</b>	<b>21 154 431</b>	<b>21 957 105</b>
Résultat net (part du groupe)	(en K€) 1 619 K€	-1 053 K€	88 K€
Résultat par action	(en €) 0,107 €	-0,072 €	0,006 €
Résultat dilué par action	(en €) 0,075 €	-0,050 €	0,004 €

## 6 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 trois 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 trois secteurs sont les suivants :

- **La formation IT, Digital et Management** dont il est un acteur de référence en France avec une offre complète de plus de 2400 parcours de formation proposés en e-learning, blended-learning, classe virtuelle, COOC et présentiel (M2i) ;
- **L'ingénierie informatique**, spécialisée dans le **déploiement et la maintenance** de systèmes d'information on Premise ou en SaaS comprenant l'hébergement sécurisé, la messagerie, la sauvegarde, le monitoring pour ses Clients Grand Compte et PME. (O2i)
- **L'édition de logiciels** pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle **adiict**. (O2i)

en K€	O2i		Pôle Formation M2i		Groupe O2i	
	S1 2020	2019	S1 2020	2019	S1 2020	2019
Chiffre d'affaires	5 809	10 755	14 957	45 885	20 766	56 640
Résultat opérationnel courant	(467)	(987)	(1 047)	1 343	(1 514)	356
Résultat opérationnel	(443)	(935)	(1 558)	854	(2 002)	(81)
Résultat Net avant Impôt	(648)	(1 266)	(1 663)	637	(2 311)	(629)
Résultat Net après Impôt	(648)	(1 266)	(1 653)	321	(2 302)	(945)

## 7 Autres informations

### 7.1 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES ( en K€)	Montant
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 Bonne Exéc. Pub. Etr. ENEFP au profit de la SG	111
Nantissement Compte à Terme, garantie donné en faveur de la PALATINE, à hauteur de	91
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
Garantie Ecsplacite	500
Garantie ATOS sur la prise en charge des indemnités de retraite des anciens salariés de Bull Formation	383

## 7.2 Effectifs

Catégorie	juin-20	déc.-19
Cadres	102	109
Employés	138	151
<b>Total</b>	<b>240</b>	<b>260</b>

## 7.3 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.

## 7.4 Rémunérations allouées aux dirigeants

Les mandataires sociaux n'ont perçu aucune rémunération au titre de leurs mandats sociaux, à l'exception du Président Directeur Général qui perçoit une rémunération brute mensuelle de 5.000€.

## 7.5 Facteurs de risques

**DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE -**

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

Par ailleurs plus de 90 % du chiffre d'affaires est assuré par la COFACE et FACTOFrance contre tout risque d'impayés sur O2i.

**Risques liés aux évolutions 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 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. La mise en place de réunions d'informations fréquentes, la tenue hebdomadaire du comité de direction, l'organisation de challenges commerciaux, la définition de nouveaux projets etc... contribuent 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. O2i n'est ainsi pas soumise au risque de taux.

**Risque de change** : le groupe O2i est peu soumis au risque de change sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020, son activité étant très majoritairement (plus de 95 %) réalisée sur le sol français et l'intégralité des ventes étant réalisées en euros. De plus la part de services y est majoritaire (plus de 75 % du chiffre d'affaires du Groupe O2i est réalisé par la formation). L'augmentation du dollar peut avoir un impact négatif sur certains approvisionnements puisqu'une partie de nos achats se fait en dollar.

**Risques liés aux développements informatiques** : le Groupe O2i a développé sa propre plate-forme logistique dans laquelle il a investi depuis plus de 10 ans, et qui emploie 3 informaticiens. Cet outil permet d'optimiser la gestion des formations / stagiaires / formateurs internes ou externes de la facturation. Un dysfonctionnement de cette plateforme pourrait affecter la bonne marche de l'entreprise.

**Risques liés à la dépendance** : Le portefeuille de clients du Groupe O2i compte plus de 5 000 comptes actifs, de grande qualité, comprenant notamment plus de la moitié des groupes figurant dans l'indice SBF250. L'ancrage auprès des administrations et de grandes entreprises publiques est également important.

**Risques liés à la protection des données personnelles** : La mise en œuvre du règlement n°2016/679 du Parlement Européen sur la protection des données des personnes physiques demeure un projet central au sein de la société O2i. O2i a nommé un délégué à la protection des données et a instauré une politique de confidentialité et de protection des données d'O2i, qui peut être consultée sur son site internet à la rubrique « mentions légales ». O2i a par ailleurs mis en place une procédure interne de notification en cas de violation des données.

**Risque liés aux litiges** : Au 30 juin 2020, la Groupe a provisionné un montant total de 554K€ pour litige

**Risque de liquidité** : La trésorerie disponible au 30 juin 2020 au niveau du Groupe O2i s'élève à 11,8 M € (liquidités à hauteur de 11 M€ et montant disponible des facilités de caisse et lignes de crédit du groupe O2i à hauteur de 0,8 M€). La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir sur un horizon de temps des 12 prochains mois.

**Risque hommes clés** : Le succès de la société O2i dépend en grande partie des actions et des efforts entrepris par l'équipe de direction opérationnelle. La perte de leurs compétences pourrait altérer les capacités de la société à atteindre ses objectifs et à mettre en œuvre sa stratégie. O2i a cherché à limiter ce risque par la mise en place d'une équipe de direction opérationnelle composée du directeur opérationnel (Olivier Balva), du directeur général délégué (Thuy Nguyen), du directeur juridique et financier (Benjamin Arragon), du directeur commercial (Olivier Fréon), du directeur technique (Mickael Pierre) et du directeur R&D (Patrick Gonzales). Chaque activité dispose par ailleurs de son comité de direction.

### **Risque Covid-19**

La situation mondiale dans le contexte épidémique actuel (Covid-19) reste incertaine et évolue rapidement. À ce stade, il est difficile de mesurer les conséquences en 2020 sur l'activité économique en général et sur le Groupe en particulier.

Cf ci-avant § "Principaux événements intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020".

## 7.6 Événements postérieurs au 30 juin 2020

- Modification du terme d'obligations convertibles en actions (OCABSA 2016)

Le 31 aout 2020, le terme du remboursement d'OCABSA 2016 a été reporté comme suit :

<b>OCABSA 2016</b>	<b>Montant initial</b>	<b>Nb d'OCA</b>	<b>Terme actuel</b>	<b><u>Nouveau terme</u></b>
OCABSA 2016-2019	270 830,00	225 691	31/08/2021	<b>31/08/2022</b>
OCABSA 2016-2019	73 481,00	61 233	31/08/2021	<b>31/08/2023</b>
OCABSA 2016-2021	270 830,00	225 691	31/08/2021	<b>31/08/2022</b>
OCABSA 2016-2021	73 481,00	61 233	31/08/2021	<b>31/08/2023</b>
OCABSA 2016-2022	73 481,00	61 233	31/08/2022	<b>31/08/2023</b>

De sorte qu'après le remboursement intervenu le 31 aout 2020 de 151 883 OCABSA 2016-2019 (montant au principal de 181 420 €), aucune Obligation convertible n'est plus à rembourser en 2020.