

## RAPPORT D'ACTIVITE 1ER SEMESTRE 2018

### I. Présentation du Groupe O2i

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 2300 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**.

Au 30 juin 2018, la structure du Groupe O2i comprend les sociétés suivantes :

Sociétés consolidées	Forme	Pays d'immatriculation	Part de capital détenue par O2i	Période de consolidation
O2i	S.A	France		01.01.18/30.06.18
M2i	S.A	France	58,96 %	01.01.18/30.06.18
Scribtel Formation <sup>1</sup>	SARL	France	58,96 %	01.01.18/30.06.18
M2i Tech <sup>2</sup>	S.A.S	France	58,96 %	01.01.18/30.06.18

La méthode de consolidation est l'intégration globale.

L'effectif salarié moyen du Groupe O2i est de l'ordre de 262 salariés.

O2i est cotée en continu sur le marché EURONEXT Growth sous le Code: FR0010231860 ALODI.

### II. Groupe O2i : Analyse des résultats et de l'activité du 1er semestre 2018, stratégie et perspectives 2018

1/ Forte croissance organique au 1<sup>er</sup> semestre 2018 avec un chiffre d'affaires de 26 m€ en hausse de +9,8%

Chiffre d'affaires consolidé		S1 2017	S1 2018	D □
		23,67*	25,98	+9,8%
1 <sup>er</sup> activité	Adiict	0,50	0,51	+2,6%
	Ingénierie	4,60	5,39	+17,0%
	FormationIT, Digital	18,57	20,08	+8,12%

\*Données corrigées de l'activité Print cédée au 2<sup>ème</sup> semestre 2017

<sup>1</sup> Scribtel Formation est détenue directement à 100% par M2i

<sup>2</sup> M2i Tech est détenue directement à 100% par M2i

## UNE CROISSANCE PRO FORMA SOUTENUE DE 9,8 %

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, le groupe O2i a enregistré un chiffre d'affaires de 26,0 M€. En donnée pro forma (corrigée de l'activité Print cédée sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2017), les ventes du groupe O2i se sont accélérées avec une croissance organique de +9,8 %.

L'activité de formation IT, Digital et Management poursuit son rythme soutenu de développement avec une progression de ses facturations de +8,12%. L'activité Ingénierie a connu une accélération de ses ventes qui atteignent 5,39 M€, en croissance de +17,0 %. Enfin, la suite logicielle collaborative Adiiict réalise sur le 1<sup>er</sup> semestre une croissance de +2,6%.

## 2/ Forte amélioration des résultats au 1er semestre 2018

- > Résultat opérationnel courant en hausse de +29% à 0,6 M€
- > Poursuite des bonnes perspectives de croissance
- > Projet d'émission d'OC et d'attribution gratuite de BSA aux actionnaires

<i>Données auditées en M€ -normes ifrs</i>	<b>S1 2017</b>	<b>S1 2018</b>	<b>Δ</b>
Chiffre d'Affaires	25,8	26,0	
Résultat Opérationnel Courant	0,4	0,6	+29,0%
Résultat Opérationnel	-0,3	0,7	+1 M€
Résultat Financier	-0,1	-0,1	ns
Résultat avant impôt	-0,4	0,6	+1 M€
Résultat Net	-0,5	0,3	+0,8 M€

## FORTE PROGRESSION DE LA RENTABILITE OPERATIONNELLE

Cette croissance interne soutenue s'est accompagnée d'une forte amélioration de la rentabilité avec un Résultat Opérationnel Courant en hausse de +29%. Le Résultat Opérationnel progresse de plus de 1 M€ pour s'établir à 0,7M€ contre une perte de -0,3M€ un an plus tôt. Le résultat net s'inscrit dans la même tendance positive à 0,3M€ contre une perte de -0,5M€ au 1er semestre 2017.

## CONFIRMATION DES BONNES PERSPECTIVES DU GROUPE

Au cours des prochains trimestres, O2i entend poursuivre sa croissance et l'amélioration de ses marges sur ses métiers à forte valeur ajoutée. Pour financer d'une part, sa croissance organique qui s'est nettement accélérée depuis plus 2 ans et d'autre part, les projets de croissance externe actuellement à l'étude au niveau de sa filiale M2i, le groupe envisage de procéder prochainement à l'émission d'obligations convertibles pour un montant qui pourrait atteindre au maximum 3M€. Par ailleurs, pour associer tous ses actionnaires à la création de valeur du groupe et leur permettre de participer à son financement, le groupe devrait procéder avant la fin de l'année à une nouvelle attribution gratuite de BSA.

### III. Principaux évènements intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018

- O2i

1/ Le Président Directeur Général, le 5 janvier 2018, a constaté que suite au Conseil d'Administration du 21 décembre 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 78.000 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 6.123.559,50 €.

2/ Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 17 janvier 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été augmenté, d'une somme de 374.432 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2016), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.497.991,50 €.

3/ Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 17 janvier 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 122 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2017), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.498.113,50 €.

4/ Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 27 avril 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 178.571,50 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2017 par Prologue), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.676.685 €.

5/ Le Président Directeur Général, le 11 mai 2018, a constaté que suite aux Conseils d'Administration du 6 et 11 mai 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 202.500 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 6.879.185 €.

- Filiale M2i

Transfert des actions M2i du groupe E1 (placement privé) vers le groupe E2 (offre au public) d'Euronext Growth Paris à compter du 20 mars 2018.

Un prospectus a été visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 18-085 en date du 15 mars 2018.

L'opération s'inscrit dans le prolongement des précédentes opérations d'augmentation de capital et de transfert sur Euronext Growth avec la volonté d'améliorer la liquidité du marché de ses actions, en s'adressant à de nouvelles catégories d'investisseurs.

2/ Aux termes des décisions du Président en date 23 juin 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 14.400 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 494.648 €.

#### IV. Evènements intervenus postérieurement au 1er semestre 2018

Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 17 aout 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 37.837 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2017), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.917.022 €.

#### V. Risques

Risque 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 du Groupe O2i est assuré par FACTOFRANCE contre tout risque d'impayés.

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 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 au Groupe O2i et à ses projets. 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 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, son activité étant très majoritairement (plus de 95 %) réalisée sur le sol français en 2018 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 informatique). 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 elle 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.

#### Risque lié à la dépendance au Président Directeur Général

En ce qui concerne le risque de dépendance par rapport au Président Directeur Général, Mr Georges Seban (90 ans), le Groupe a cherché à limiter ce risque par la mise en place d'une équipe de direction opérationnelle comprenant : la direction générale déléguée, le directeur juridique et financier, le directeur commercial, le directeur technique et le directeur R&D.



Risques liés à la dépendance : Le portefeuille de clients du Groupe O2i compte plus de 5 000 comptes, 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.

Risque lié 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 la politique de confidentialité de O2i peut être consultée à l'adresse suivante : <http://www.groupeo2i.com/mentions-legales>.

**O2i**  
Georges Seban  
Président Directeur Général