

Comptes
consolidés

Groupe O2i

30 juin 2015

Référentiel IFRS



ETATS FINANCIERS

Comptes consolidés semestriels 2015

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

ACTIF (en K€)	Notes	juin-15	déc-14 <i>retraité*</i>	juin-14 <i>retraité*</i>
Ecart d'acquisition	3.1	9 959	9 959	9 932
Immobilisations incorporelles	3.1	1 799	1 625	1 190
Immobilisations corporelles	3.2	2 113	2 135	1 822
Actifs financiers	3.3	567	587	591
Total ACTIFS NON COURANTS		14 439	14 306	13 535
Stocks et en-cours	3.4	2 327	2 263	2 309
Créances clients et comptes rattachés	3.5	12 453	14 041	11 231
Autres créances courantes	3.5	3 719	3 290	3 187
Actifs courants / activité à céder				
Trésorerie et équivalents	3.6	973	1 419	1 850
Total ACTIFS COURANTS		19 472	21 013	18 578
BILAN CPTÉ LIAISON INTERCO RESULTAT				
BILAN CPTÉ LIAISON INTERCO BILAN				
BILAN CPTÉ LIAISON TITRES DE PARTICIPATIONS				
Total COMPTES DE LIAISON				
TOTAL DE L'ACTIF		33 911	35 319	32 113

PASSIF (en K€)	Notes	juin-15	déc-14 <i>retraité*</i>	juin-14 <i>retraité*</i>
Capital	3.7	3 444	3 444	3 006
Primes		13 855	13 922	12 772
Réserves consolidées		(7 933)	(7 777)	(7 703)
Résultat net part du groupe		(768)	(173)	(1 013)
Autres - Ecart de conversion				
Capitaux propres - part du groupe		8 599	9 416	7 062
Intérêts minoritaires		698	620	461
Total Capitaux propres		9 297	10 036	7 523
Emprunts et Dettes financières à long terme	3.8	916	1 411	1 567
Fournisseurs et comptes rattachés				
Autres passifs non courants				
Total PASSIFS NON COURANTS		916	1 411	1 567
Emprunts et Dettes financières à court terme	3.8	6 283	5 488	5 578
Provisions pour risques et charges	3.9	746	723	837
Fournisseurs et comptes rattachés	3.10	7 316	7 326	6 692
Autres dettes courantes	3.10	9 352	10 335	9 916
Dettes courantes / activité à céder				
Total PASSIFS COURANTS		23 697	23 872	23 023
TOTAL DU PASSIF		33 911	35 319	32 113

* les données publiées au titre de l'exercice 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 1 (cf. note 1.3)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en K€)	Notes	juin-15	déc-14 <i>retraité*</i>	juin-14 <i>retraité*</i>
Chiffres d'affaires	4.1	21 911	47 738	21 442
Achats consommés		(4 699)	(10 870)	(4 608)
Charges de personnel		(7 742)	(15 237)	(7 834)
Charges externes		(9 695)	(20 368)	(9 502)
Impôts et taxes		(465)	(856)	(503)
Dotations aux amortissements	4.4	(534)	(907)	(427)
Dotations et reprises aux provisions et dépréciations	4.4	(85)	65	(44)
Autres produits et charges d'exploitation	4.5	644	955	602
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(666)	521	(875)
Autres produits et charges opérationnels	4.6	(92)	(493)	(130)
RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES POURSUIVIES		(757)	28	(1 005)
Produits et charges opérationnels résultants des activités déconsolidées (2014) ou détenues en vue d'être cédées (2013)				
RESULTAT OPERATIONNEL		(757)	28	(1 005)
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie				
Prod. nets sur cessions de valeurs mob. de placement				
Ecart de conversion				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Coût de l'endettement financier brut	4.7	(69)	(201)	(82)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		(69)	(201)	(82)
Autres produits financiers et charges financières	4.7	(16)	9	15
Charges d'impôt		7	1	
Autres produits exceptionnels				
RESULTAT NET		(835)	(163)	(1 072)
PART DU GROUPE		(768)	(173)	(1 013)
INTERETS MINORITAIRES		(67)	10	(59)
Résultat net, part du groupe par action (en Euro)				
Résultat dilué par action (en Euro)				

* les données publiées au titre de l'exercice 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 1 (cf. note 1.3)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Titres en auto- contrôle	Part du groupe
Au 1er décembre 2014	2 896 873	12 646 394	(5 417 415)	(624 898)	(268 000)	9 232 954
Affectation en réserves			(624 898)	624 898		
Distributions de dividendes						
Augmentation de capital :						
En numéraire	460 049	1 362 644				1 822 693
Par prélèvement sur les réserves	87 456	(87 456)	(1 813)			(1 813)
Résultat 2014				(172 566)		(172 566)
Changement d'intérêts			(81 671)			(81 671)
Variation de périmètre						
Autres variations			(1 401 035)		17 716	(1 383 319)
Au 31 décembre 2014	3 444 378	13 921 582	(7 526 832)	(172 566)	(250 284)	9 416 278
<i>retraité*</i>						
Affectation en réserves			(172 566)	172 566		
Distributions de dividendes						
Augmentation de capital 2014 :						
Frais prélevés sur les réserves		(66 692)				(66 692)
Résultat 2015				(767 932)		(767 932)
Changement d'intérêts			(135 356)			(135 356)
Cession des titres O2i par M2I			44 349			44 349
Autres variations					108 249	108 249
Au 30 juin 2015	3 444 378	13 854 890	(7 790 405)	(767 932)	(142 035)	8 598 896

* les données publiées au titre de l'exercice 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 1 (cf. note 1.3)

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

(en euros)	juin-15	déc-14 retraité*	juin-14 retraité*
I. Flux net de trésorerie généré par l'activité			
Résultat net consolidé	(834 816)	(162 566)	(1 072 639)
Résultat des sociétés mise en équivalence			
Amortissements et provisions (1)	556 623	752 008	396 334
Variation des impôts différés	(7 399)	15 399	(487)
Plus-values de cession, nettes d'impôt	(16 330)	3 661	-
Marge brute d'autofinancement	(301 922)	608 502	(676 792)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	462 840	(350 087)	1 234 395
Flux net de trésorerie généré par l'activité	160 918	258 415	557 603
II. Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	(502 299)	(1 967 195)	(586 915)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	24 210	157 412	4 503
Incidence des variations de périmètres (2)	177 115		-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(300 974)	(1 809 783)	(582 412)
III. Flux de trésorerie lié aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			-
Dividendes en intragroupe			-
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		1 820 880	235 109
Emissions d'emprunts	9 450	869 569	602 999
Remboursements d'emprunts	(301 907)	(1 217 982)	(770 023)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	(292 457)	1 472 467	68 085
IV. Incidence des variations de cours des devises			
Variation nette de trésorerie (I+II+III+IV)	(432 513)	(78 901)	43 276
Trésorerie d'ouverture	561 394	640 294	640 291
Trésorerie de clôture	128 881	561 394	683 567

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

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

* les données publiées au titre de l'exercice 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 1 (cf. note 1.3)

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Sommaire

1	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	7
1.1	Présentation du groupe	7
1.2	Evénements significatifs intervenus au cours du 1 ^{er} semestre 2015	7
1.3	Référentiel comptable	7
1.4	Modalités de consolidation	8
1.5	Méthodes et règles d'évaluation	8
1.6	Comparabilité des comptes	10
2	Périmètre de consolidation	10
2.1	Liste des sociétés consolidées	10
2.2	Activité	10
3	Notes relatives aux postes du bilan	10
3.1	Immobilisations incorporelles	10
3.2	Immobilisations corporelles	11
3.3	Actifs financiers	12
3.4	Stocks	12
3.5	Créances	12
3.6	Disponibilités	13
3.7	Capital social	13
3.8	Emprunts et dettes financières	14
3.9	Provisions pour risques et charges	15
3.10	Autres dettes	15
4	Notes relatives aux postes du compte de résultat	15
4.1	Ventilation du chiffre d'affaires	15
4.2	Crédit Impôt Compétitivité Emploi	16
4.3	Rémunérations allouées aux dirigeants	16
4.4	Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation	17
4.5	Autres produits et charges d'exploitation :	17
4.6	Autres produits et charges opérationnels	17
4.7	Coût de l'endettement financier brut :	17
4.8	Honoraires des commissaires aux comptes	18
5	Autres informations	18
5.1	Evénements postérieurs au 30 juin 2015	18
5.2	Engagements hors bilan	18

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 informatique 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 adiict (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 2015

- Mandataires sociaux

L'Assemblée Générale Mixte de O2i en date du 29 juin 2015 a décidé de nommer en qualité d'administrateur Monsieur Georges SEBAN 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.

Suite à la prise de contrôle du Groupe de O2i en juin 2015 par PROLOGUE, groupe coté 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 1er janvier 2015, soit au 30 juin 2015.

Cette application du référentiel constituant la première adoption des normes IFRS, le Groupe O2i se conforme aux principes posés par la norme IFRS 1, première adoption.

L'Assemblée Générale Mixte de O2i en date du 29 juin 2015 a décidé de nommer en qualité d'administrateur Monsieur Olivier BALVA 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.

L'Assemblée Générale Mixte de O2i en date du 29 juin 2015 a pris acte de la démission, avec effet immédiat, de Madame Thuy Nguyen et Monsieur Lionel Clary, de leur mandat respectif d'administrateur et qu'il ne sera pas pourvu à leur remplacement.

- Augmentation de capital de M2i

Par décision du Président en date du 24 juin 2015, agissant conformément à la délégation de pouvoir qui lui a été octroyée par l'Assemblée Générale Mixte de la Société le 24 juin 2013 (réitérée et actualisée par celle du 30 juin 2014), le capital social de la société M2i a été augmenté d'une somme de 10.152,37 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport » (actions gratuites acquises), à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 302.372,35 €.

1.3 Référentiel comptable

Cette norme propose un certain nombre d'options. Les états financiers : compte de résultat, tableau de flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres présentés par le Groupe O2i sont conformes aux formats proposés dans la recommandation n°2009-R-03 du 2 juillet 2009 qui annule et remplace la recommandation n°2004-R.02 du 27 octobre 2004. Cette recommandation est conforme aux principes contenus dans la norme IAS 1 révisée.

Les comptes consolidés font apparaître au 30 juin 2015 un résultat net (part du groupe) négatif de 768 K€

Impact sur le compte de résultat au 31 décembre 2014 :

(en K€)	déc-14 publié	Impact IFRS	déc-14 retraité
Chiffres d'affaires	47 738		47 738
Achats consommés	(10 870)		(10 870)
Charges de personnel	(16 237)	635	(15 602)
Charges externes	(20 138)	(130)	(20 268)
Impôts et taxes	(856)		(856)
Dotations aux amortissements	(769)	(138)	(907)
Dotations et reprises aux provisions et dépréciations	351		351
Autres produits et charges d'exploitation	1 048		1 048
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	268	368	635
Autres produits et charges opérationnels	(605)		(605)
RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES POURSUIVIES	(337)	368	30
Produits et charges opérationnels résultants des activités			
RESULTAT OPERATIONNEL	(337)	368	30
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie			
Prod. nets sur cessions de valeurs mob. de placement			
Ecart de conversion			
Dotations financières aux amortissements et provisions			
Coût de l'endettement financier brut	(247)	(13)	(260)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(247)	(13)	(260)
Autres produits financiers et charges financières	68		68
Charges d'impôt	643	(643)	
Autres produits exceptionnels			
RESULTAT NET	127	(288)	(162)

1.4 Modalités de consolidation

1.4.1 Méthodes de consolidation

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

1.4.2 Ecart d'acquisition

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

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

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

1.4.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs situations semestrielles arrêtées au 30 juin 2015.

1.5 Méthodes et règles d'évaluation

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

1.5.1 Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

1.5.2 Immobilisations corporelles

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

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

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

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

1.5.3 Immobilisations financières

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

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

1.5.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

1.5.5 Stocks

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

1.5.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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

1.5.7 Impôts sur les bénéfices

Du fait du changement de référentiel, le Groupe disposant de déficits fiscaux reportables, il n'a été constaté ni actif ni passif d'impôt différé.

1.5.8 Provisions pour risques et charges

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

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

1.5.9 Engagement de retraite et prestations assimilées

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

1.5.10 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

1.5.11 Titres d'autocontrôle

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

1.6 Comparabilité des comptes

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

2 Périmètre de consolidation

2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Siège social	Siret	Pourcentage d'intérêts		Méthode conso
			juin-15	déc-14	
SA O2i	101 Av. Laurent Cély, 92230 GENNEVILLIERS	47806332400139			
SAS M2i	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	33354415300344	81,62%	86,44%	IG
SARL SCRIBTEL FORMATION	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	39336786700024	81,62%	86,44%	IG
SAS M2i TECH	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	79504509500010	81,62%	86,44%	IG

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

2.2 Activité

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

- **La formation informatique 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 euros)	déc-14	Acquisitions	Cessions (ou mises au rebut)	juin-15
Frais de recherche et développement	2 074 705	400 000		2 474 705
Concessions, brevets, droits similaires	627 243	21 853		649 096
Fonds commercial	10 701 002			10 701 002
Valeurs brutes	13 402 950	421 853		13 824 803
Frais de recherche et développement	(512 441)	(239 971)		(752 412)
Concessions, brevets, droits similaires	(564 725)	(7 272)		(571 997)
Fonds commercial	(741 847)			(741 847)
Amortissements et dépréciations	(1 819 013)	(247 243)		(2 066 256)
Valeurs nettes au 30 juin 2015	11 583 937	174 610		11 758 547

Ecart d'acquisition

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

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

Ceux-ci ont été effectués sur la base d'une valorisation établie par un expert indépendant au 31 décembre 2014.

Les méthodes d'évaluation utilisées sont :

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

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

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

Frais R & D

Sur le 1^{er} semestre 2015, O2i a engagé des frais de recherche et développement à hauteur de 400 000€.

Fonds de commerce

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

(en euros)	Valeurs brutes	Dépr.	Valeurs nettes
Activités numériques	5 034 088	(741 847)	4 292 241
Formation	5 666 914		5 666 914
Fonds de commerce	10 701 002	(741 847)	9 959 155

3.2 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en euros)	déc-14	Acquisitions	Cessions (ou mises au rebut)	juin-15
Terrains				
Constructions	53 253			53 253
Installations techniques, matériels et outillages	2 437 789	17 193	(2 475)	2 452 507
Autres immobilisations corporelles	7 176 958	247 480	(38 755)	7 385 683
Immobilisations en cours	18 025			18 025
Total des valeurs brutes	9 686 025	264 673	(41 230)	9 909 468
Amortissements et dépréciations (en euros)	déc-14	Dotations	Reprises	juin-15
Terrains				
Constructions	(39 561)	(1 357)		(40 918)
Installations techniques, matériels et outillages	(2 270 227)	(53 660)	2 475	(2 321 412)
Autres immobilisations corporelles	(5 240 799)	(231 722)	38 755	(5 433 766)
Immobilisations en cours				
Total des amortissements et des dépréciations	(7 550 587)	(286 739)	41 230	(7 796 096)
Valeurs nettes au 30 juin 2015	2 135 438	(22 066)		2 113 372

Les crédits baux sont retraités en immobilisation pour les besoins de la consolidation. Au 30 juin 2015, le montant brut des investissements financés par crédit-bail s'élève à 1 063 158 € amorti à hauteur de 630 753 €.

3.3 Actifs financiers

Valeurs brutes (en euros)	déc-14	Acquisitions	Cessions	juin-15
Titres de participations	377			376
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	587 077	1 655	(22 410)	566 322
Créances rattachées à des participations				
Total des valeurs brutes	587 454	1 655	(22 410)	566 698
Amortissements et dépréciations (en euros)	déc-14	Dotations	Reprises	juin-15
Titres de participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Créances rattachées à des participations				
Total des amortissements et des dépréciations				
Valeurs nettes au 30 juin 2015	587 454	1 655	(22 410)	566 698

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

3.4 Stocks

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

Valeurs brutes (en euros)	déc-14	Augmentation	Diminution	juin-15
Marchandises	3 286 105	114 522		3 400 627
Total des valeurs brutes	3 286 105	114 522		3 400 627
Dépréciations (en euros)	déc-14	Dotations	Reprises	juin-15
Marchandises	(1 023 089)	(51 000)		(1 074 089)
Total des amortissements et des dépréciations	(1 023 089)	(51 000)		(1 074 089)
Valeurs nettes au 30 juin 2015	2 263 016	63 522		2 326 538

3.5 Créances

Ventilation des créances par échéance

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

(en euros)	Valeurs brutes		
			Moins 1 an
Créances clients et comptes rattachés	(1)	12 272 085	12 272 085
Clients douteux		180 827	
Autres créances	(2)	2 861 316	2 861 316
Capital souscrit et appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	(3)	858 171	858 171
Total		16 172 399	15 991 572

(1) Le montant des « Créances clients et comptes rattachés » intègre 4.977 K€ de créances cédées dans le cadre de l'affacturage, retraitées conformément à la norme IFRS applicable à compter de l'exercice en cours.

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

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

3.6 Disponibilités

(en euros)	juin-15	déc-14
Valeurs mobilières de placement	92 340	224 071
Actions propres		
Disponibilités	880 668	1 195 000
Total	973 008	1 419 071

3.7 Capital social

Composition du capital social

Au 30 juin 2015, le capital social se compose de 6 888 756 actions de 0,50 Euros.

Toutefois, il convient de noter

Attribution d'actions gratuites de la société O2i

1/ Le Conseil d'Administration du 20 septembre 2013, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, a décidé de procéder en faveur de mandataires sociaux et de salariés de la société, à l'attribution de 124.958 actions gratuites de la société, existantes ou à émettre (montant à jour des éventuelles actions gratuites radiées en raison notamment de départs de salariés pendant la période d'acquisition).

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

3/ Le Conseil d'Administration du 11 mai 2015, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013, a décidé de procéder en faveur de salariés de la société, à l'attribution de 25.000 actions gratuites de la société, existantes ou à émettre (montant à jour des éventuelles actions gratuites

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

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 2015 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 par O2i

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

Les principales modalités de l'opération sont les suivantes :

- attribution gratuite de un (1) BSAAR pour chaque action O2i inscrite en compte à l'issue de la séance de bourse de la journée du 27 mai 2014 ;

- Trois (3) BSAAR donneront le droit de souscrire une (1) action nouvelle O2i ou d'acquérir une (1) action existante O2i au prix de 2,20 € ; ce à compter du lendemain de leur attribution et pendant une durée de 5 ans, soit jusqu'au 27 mai 2019 inclus.

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

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

Du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, la Société a reçu des demandes d'exercice de BSAAR portant sur 999 BSAAR, qui ont engendré la délivrance de 333 actions existantes.

3.8 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

(en euros)	Valeurs	
		Moins 1 an
Emprunts obligataires convertibles	622 049	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des états de crédit	(1) 5 203 281	5 102 890
Concours bancaires courants	844 127	844 127
Emprunts en crédit bail	(2) 430 487	236 578
Intérêts courus sur emprunts	44 400	44 400
Emprunts et dettes financières divers	55 068	55 068
Autres emprunts divers		
Total	7 199 412	6 283 063

(1) Le montant des « Emprunts et dettes auprès des Etats de crédit » comprend 226 K€ d'emprunts bancaires, et intègre 4.977 K€ de créances données en affacturage, conformément à la norme IFRS applicable à compter de l'exercice en cours.

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

3.9 Provisions pour risques et charges

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

Provisions (en euros)	déc-14	Augmentation	Diminution	juin-15
Provisions pour risques	280 325			280 325
Provisions pour charges	442 809	22 641		465 450
Total	723 134	22 641		745 775

Chacun des litiges connus a fait l'objet d'un examen à la date du 30 juin 2015, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés

3.10 Autres dettes

Les autres dettes comprennent :

(en euros)	Valeurs	Échéances	
		Moins 1 an	Plus 1 an
Avances et acomptes reçus sur com. en cours	19 050	19 050	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 315 958	7 315 958	
Dettes fiscales et sociales	8 199 157	8 199 157	
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés			
Autres dettes	131 646	131 646	
Produits constatés d'avance	1 002 512	1 002 512	
Total	16 668 323	16 668 323	

4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le Groupe a réalisé sur le 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 21 911 219 € contre 21 441 917 € sur le 1^{er} semestre 2014. Une présentation simplifiée du chiffre d'affaires en quatre pôles ((I) Formation informatique et management, (II) Edition de logiciels - adiiict (III) Solutions d'impressions grands formats – Print (IV) Ingénierie informatique) sur une base consolidée et

comparée avec les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2014 de O2i fait ressortir les éléments suivants :

Le 1^{er} semestre 2015 s'inscrit en progression de plus de 2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

En norme IFRS et en M€	S1 2014	S1 2015	Amélioration
CHIFFRE D'AFFAIRES	21,44	21,91	2,19%
Formation M2i	13,96	13,65	-2,18%
O2i Software – adiiict	0,18	0,34	95,45%
O2i Print	2,05	2,69	31,22%
O2i ingénierie	5,25	5,23	-0,38%

M2i, le pôle **formation informatique et management** du groupe O2i surperforme très largement le marché français de la formation professionnelle au 1^{er} semestre. Alors que le marché recule de plus de 20% en France sur les six premiers mois de l'exercice, subissant les aléas de la mise en œuvre de la réforme de son financement, M2i enregistre un chiffre d'affaires de 13 637 K€ contre 13 959 K€ en 2014. Le deuxième trimestre s'inscrit même en ligne avec celui de l'exercice précédent.

En vue de cette réforme, M2i réorganisait depuis deux ans son catalogue de formations autour de formations métiers, obtenant les certifications devenues nécessaires dans le cadre de la nouvelle réglementation.

Les relais de croissance ont également bien fonctionné permettant notamment au carnet de commandes des cycles longs de formation (formations diplômées) et de l'offre «management», de progresser respectivement de 40 % et de 100% depuis le début de l'année.

Enfin, les accords signés avec le Fafiec au profit de Pôle-Emploi (marché des ESN) ont permis à M2i de se positionner comme un acteur important dans les cycles de formation destinés au retour à l'emploi et à la conversion.

Le pôle **Software** (solution logicielle adiiict) poursuit sa progression et enregistre un bon niveau d'activité au 1^{er} semestre 2015 à 344 K€, avec une croissance de plus de 95% par rapport au 1^{er} semestre 2014 ; fruit de la montée en puissance de la plateforme collaborative Adiiict destinée aux services marketing des grandes entreprises et administrations ainsi qu'au monde de la communication, du marketing et de l'édition.

4.2 Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles du 1^{er} semestre 2015 a été constaté pour un montant de 163 000 euros.

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

4.3 Rémunérations allouées aux dirigeants

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

Cette plateforme développée par O2i rencontre un succès croissant auprès des entreprises et des agences de communication. Le chiffre d'affaires de ce pôle devrait être en croissance au 2^e semestre 2015.

L'activité Print est en croissance de 31,22 % au 1^{er} semestre 2015 par rapport au 1^{er} semestre 2014 avec un chiffre d'affaires de 2,69 M€.

Ceci valide la stratégie du groupe O2i qui est devenu en 2013 constructeur et intégrateur de ses propres solutions d'impression technologies UV et impression numériques grands formats.

O2i a en effet conçu et développé, avec ses propres cahiers des charges, les machines vendues sous l'enseigne O2i Print. De plus, O2i dispose d'un showroom où sont exposées ses machines afin de répondre aux demandes de ses clients français et internationaux.

Ces machines sont fabriquées sur-mesure pour le compte de O2i, par un partenaire industriel indépendant ; permettant à O2i d'éviter de trop lourds coûts industriels et de concentrer ses investissements en R&D.

Le pôle **Ingénierie** informatique restructuré se focalise sur un mix produit à plus forte valeur ajoutée destiné aux entreprises, axé sur des prestations de service centrées sur l'univers Apple et son écosystème.

Le chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2015 (5,23 M€) est quasi identique à celui du 1^{er} semestre 2014.

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

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

4.4 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation

Elles comprennent :

(en euros)	juin-15	juin-14
Dotations aux amortissements immobilisations	(533 982)	(289 169)
Dotations aux provisions immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant	(62 821)	(75 094)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(22 641)	
Total	(619 444)	(364 263)

4.5 Autres produits et charges d'exploitation :

(en euros)	juin-15	juin-14
Production stockée		
CIR	579 783	550 851
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	53 030	50 236
Autres produits	10 756	1 596
Total	643 569	602 683

4.6 Autres produits et charges opérationnels

(en euros)	juin-15	juin-14
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8 459	3 319
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	16 567	3 748
Produits opérationnels	25 026	7 067
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(49 685)	(26 352)
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	(66 949)	(110 802)
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions		
Charges opérationnelles	(116 634)	(137 154)
Total	(91 608)	(130 087)

4.7 Coût de l'endettement financier brut :

(en euros)	juin-15	juin-14
Produits financiers de participations		
Prod. des autres val. Mob. et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	1 381	16 093
Reprises sur provisions, transferts charges		
Différences positives de change	2 941	1 636
Prod. nets sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecarts de conversion		
Produits financiers	4 322	17 729
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	(79 183)	(78 965)
Différences négatives de change	(9 873)	(2 584)
Charges net. sur cessions de valeurs mob. de placement		
Charges financières	(89 056)	(81 549)
Total	(84 734)	(63 820)

4.8 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes intégré dans le compte de résultat s'élève à 56.700 € dont 0 € au titre des DDL (diligences directement liées).

5 Autres informations

5.1 Événements postérieurs au 30 juin 2015

- Gouvernance

Les actionnaires d'O2i réunis en Assemblée Générale le 26 octobre 2015 ont décidé de nommer en qualité d'Administrateur de O2i M. Jaime Guevara, Directeur Général des activités internationales du groupe Prologue. Au cours de cette Assemblée Générale, les actionnaires ont également pris acte de la démission de M. Jean-Thomas Olano de l'ensemble de ses mandats sociaux au sein du groupe O2i, et notamment de son poste d'Administrateur d'O2i.

A la suite de cette Assemblée Générale, le Conseil d'Administration d'O2i s'est réuni le 26 octobre 2015 et a confirmé sa décision d'opter pour la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général. A cette occasion, le Conseil d'Administration a décidé à l'unanimité de désigner M. Georges Seban en qualité de Président du Conseil d'Administration et de renouveler sa confiance à M. Jean-Thomas Olano en lui confiant, pour une période de 3 mois, les fonctions de Directeur Général d'O2i.

5.2 Engagements hors bilan

5.1.1 Engagements donnés

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

- garantie OSEO à hauteur de 60% de l'encours d'un prêt de 350.000€ accordé par la Palatine. Echéance 06/08/16. Capital restant dû au 30/06/15 : 66.903€

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

- Gage de compte d'instruments financiers au

profit de la HSBC pour 500.000 €

- nantissement du fonds de commerce O2i au profit du CIC en garantie d'un prêt de 235.000 €. Echéance 25/12/16. Capital restant dû au 30/06/15 : 56.028€
- caution de retenue de garantie au profit de la Banque Populaire pour 9 460.84 €
- Engagement des locations longues durées au 30/06/15, loyers restants dus TTC de 669.052€
- Caution pour Bonne Exéc. Pub. Etr. ENEFP au profit de la SG pour un montant de 111.476,38€
- Caution pour Soumission Pub. Etr. COMMANDEMENT DE LA GENDARMERIE au profit de la SG pour un montant de 22.000€
- Caution de Marché privé au profit de la PALATINE pour un montant de 200.000€
- Nantissement d'un Compte à Terme, garantie donnée par O2i à hauteur de 91.178€, en faveur de ENEFP
- Nantissement d'un Compte espèce, garantie donnée par O2i à hauteur de 230.000€, en faveur de la Banque PALATINE
- Nantissement d'un Compte espèce, garantie donnée par O2i à hauteur de 203.548€, en faveur de la Banque PALATINE
- La société O2i s'est porté caution personnelle et solidaire de M2i au profit de SCPI France Investipierre dans le cadre du bail commercial prenant effet le 1er juin 2013 entre M2i (preneur) auprès de SCPI France Investipierre (Bailleur) pour des locaux sis 9 rue Graham Bell – 57070 Metz