

Rapport d'activité

Groupe O2i

1er semestre 2019

Rapport d'activité

1^{er} semestre 2019

Table des matières

PRESENTATION DU GROUPE O2I.....	2
GROUPE O2I : ANALYSE DES RESULTATS ET DE L'ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2019, STRATEGIE ET PERSPECTIVES 2019.....	2
PRINCIPAUX EVENEMENTS INTERVENUS AU COURS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2019	4
EVENEMENTS INTERVENUS POSTERIEUREMENT AU 1ER SEMESTRE 2019.....	5
RISQUES.....	5

PRESENTATION 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 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** et de plateformes collaboratives pour le management et la production multimédia avec la suite logicielle **adiict**.

Au 30 juin 2019, la structure du Groupe O2i comprend les sociétés suivantes :

Sociétés	Siège social	Siret	% de détention		Méthode de consolidation
			juin-19	juin-18	
SA O2i	101 Av. Laurent Cély, Gennevilliers 92	47806332400139	Mère	Mère	IG
SAS M2i	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	33354415300344	58,96%	58,96%	IG
SARL SCRIBTEL	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	39336786700024	58,96%	58,96%	IG
SAS M2i TECH	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	79504509500010	58,96%	58,96%	IG
M2i Certified education Systems	Calle de Albasanz, 16 - 28037 MADRID	M-678202	20,05%		IG
ECSPLICITE	300 Av du Col de l'Ange, 13880 GEMENOS	38256050600067	19,67%		ME
DEVUP	62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES	80800986400014	20,05%		ME

IG = Intégration Globale

ME = Mise en Equivalence

L'effectif salarié permanent du Groupe O2i est d'environ 230 salariés.

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

GROUPE O2I : ANALYSE DES RESULTATS ET DE L'ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2019, STRATEGIE ET PERSPECTIVES 2019

1 Maintien d'une croissance soutenue : +8,9% sur le 1er semestre 2019

en M€	S1-18	S1-19	D
<i>Adiict</i>	0,51	0,48	-6,1%
<i>Ingénierie</i>	5,39	5,68	5,4%
<i>Formation IT, Digital</i>	20,08	22,13	10,2%
Total Groupe O2i	25,98	28,29	8,9%

Sur l'ensemble du 1er semestre 2019, O2i enregistre un chiffre d'affaires de 28,29 M€, en croissance de +8,9 % par rapport à la même période de 2018.

Cette belle performance a été portée d'une part, par son activité de Formation IT, Digital et Management, dont il est l'un des leaders en France, et qui enregistre sur le 1^{er} semestre 2019 une croissance de +10,2 % et, d'autre part, par son activité d'Ingénierie qui s'inscrit sur cette même période en une nette croissance de +5,4%.

La suite logicielle collaborative Adiict enregistre un chiffre d'affaires, sur le semestre, globalement comparable à l'année passée (0,48M€ vs 0,51M€).

2 NOUVELLE AMELIORATION DES RESULTATS AU 1^{ER} SEMESTRE 2019

> Résultat opérationnel en hausse de +13,3% à 0,8 M€

> Bonnes perspectives d'activité

<i>Données auditées en M€</i>	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'Affaires consolidé	25,97	28,29
Résultat Opérationnel Courant	0,55	0,55
Résultat Opérationnel	0,71	0,80
Résultat Financier	-0,13	-0,21
Résultat avant impôt	0,58	0,59
Résultat Net	0,33	0,37

NOUVELLE PROGRESSION DE LA RENTABILITE OPERATIONNELLE

La forte croissance du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une nouvelle progression de la rentabilité avec un Résultat Opérationnel qui s'inscrit en hausse de +13,3% pour atteindre sur le semestre 0,8 M€. Après prise en compte de charges financières de 0,22 M€, le résultat net s'inscrit au 1er semestre 2019 dans la même tendance à 0,37 M€, en hausse de +12,5%.

CONFIRMATION DES BONNES PERSPECTIVES DU GROUPE

Au cours des prochains trimestres, O2i maintient son objectif de poursuivre sa croissance et l'amélioration de ses marges sur ses métiers à forte valeur ajoutée.

PRINCIPAUX EVENEMENTS INTERVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

- **O2I**

1 Emission d'OCA O2i

Le Conseil d'administration de O2i en date du 18 mars 2019 et du 23 avril 2019 a décidé de l'émission d'emprunts obligataires convertibles en actions, d'un montant total de 2.346.892,70 € avec suppression du droit préférentiel de souscription, conformément à la délégation de compétence votée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017.

Les principales caractéristiques des OCA 2019 O2i émises sont :

- un prix nominal unitaire de 1,20 €,
- un prix de conversion de 1,40 €,
- un intérêt nominal annuel de 6%,
- une prime de non conversion de 3%,
- une durée moyenne de 4 ans et 2 mois

2 Augmentation de capital

Constatation par le Président Directeur Général le 3 juin 2019 de la réalisation d'une augmentation de capital de 647 € par exercice de Bons de Souscriptions d'Actions.

- **FILIALE M2I**

Prise de participation stratégique par M2i dans la société DevUp spécialisée dans le conseil et la formation en cybersécurité

Conformément à sa stratégie de croissance, créatrice de valeur pour ses clients, ses salariés et ses actionnaires, le groupe M2i a annoncé le 10 janvier 2019 avoir pris une participation à hauteur de 34 % dans la société de conseil et de formation en Cybersécurité DevUp.

Cette opération stratégique permet à M2i de renforcer son offre dans un domaine porteur de la formation IT.

DevUp est une société spécialisée dans l'audit des systèmes d'information, la sûreté des applications, le test d'intrusion et la réponse à incident. La société a développé ses propres cursus de formation de haut niveau, qui font de ses diplômés des consultants très recherchés sur le marché.

Son expertise dans ce domaine de compétences très sélectif permet à DevUp d'être un membre actif du club EBIOS qui supporte et enrichit le référentiel de gestion des risques français depuis 2003.

De création récente et réalisant d'ores et déjà un chiffre d'affaires de 0,3 M€, DevUp est une entreprise bénéficiaire qui s'inscrit dans une dynamique de très forte croissance et qui ambitionne d'atteindre plus d'un million d'euros d'ici 2 ans.

La prise de participation à hauteur de 34% dans le capital de DevUp a été réalisée par acquisition de titres et financée sur fonds propres. Elle permet à M2i de se renforcer sur le marché stratégique de la cybersécurité, promis à une forte croissance sur la prochaine décennie. En effet, les attaques informatiques, toujours plus sophistiquées et plus fréquentes, menacent aujourd'hui toutes les entreprises. Les besoins de formation d'experts de haut niveau dans ce domaine sont, dès lors, un enjeu central pour les 4 200 clients du groupe.

M2i, qui détient aujourd'hui des marchés publics importants et de référence dans le domaine de la formation en cybersécurité, entend ainsi renforcer son expertise et sa capacité de production pour devenir un acteur incontournable du marché français.

EVENEMENTS INTERVENUS POSTERIEUREMENT AU 1ER SEMESTRE 2019

Par un communiqué de presse en date du 11 septembre 2019, les sociétés Prologue et O2i ont indiqué vouloir finaliser le rapprochement capitalistique débuté en 2015 entre Prologue et le groupe O2i, en présentant un projet de renforcement capitalistique entre Prologue, O2i et M2i (intégrant une OPE de Prologue sur M2i puis la fusion d'O2i dans Prologue).

Ce rapprochement permettrait à Prologue de détenir directement 100% de l'activité du groupe O2i et ainsi de simplifier la structure juridique de l'ensemble du groupe, d'en optimiser son organisation, son fonctionnement et ses coûts, de permettre une plus grande lisibilité auprès des investisseurs, de limiter les frais en ne maintenant la cotation que de deux sociétés (Prologue et M2i) au lieu de trois et de favoriser encore plus la liquidité du titre Prologue.

Les grandes lignes de ce projet actuellement à l'étude ont été discutées entre Prologue et O2i avec pour objectif d'être réalisé avant la fin de l'année 2019.

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 FACTOFRANCE contre tout risque d'impayés sur O2i.

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 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 en 2019, son activité étant très majoritairement (plus de 95 %) réalisée sur le sol français et l'intégralité des ventes étant réalisée 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 plateforme 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.

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 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 de liquidité : La trésorerie disponible au 30 juin 2019 s'élève à 7 M€ (liquidités à hauteur de 5,8 M€ et montant disponible des facilités de caisse et lignes de crédit du groupe O2i à hauteur de 1,2 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).

O2i

Georges Seban

Président Directeur Général