

Comptes consolidés

Groupe M2i

30 juin 2019

Référentiel IFRS

ETATS FINANCIERS

Comptes consolidés semestriels 2019

| | |
|--|---|
| 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€ | juin-19 | déc.-18 | juin-18 | Notes |
|---|---------------|---------------|---------------|-------|
| Immobilisations incorporelles | 165 | 152 | 159 | 3.1 |
| Ecart d'acquisition | 6 992 | 6 878 | 6 878 | 3.2 |
| Immobilisations corporelles | 11 305 * | 1 733 | 1 745 | 3.3 |
| Titres mis en équivalence | 543 | | | |
| Autres actifs financiers | 501 | 1 026 | 436 | 3.4 |
| Impôts différés | 621 | 620 | 0 | 3.5 |
| Total actifs non-courants | 20 128 | 10 410 | 9 217 | |
| Clients et autres débiteurs | 15 461 | 17 866 | 12 201 | 3.7 |
| Créances d'impôt | 800 | 821 | 673 | 3.7 |
| Autres actifs courants | 558 | 636 | 552 | 3.7 |
| VMP et autres placements | 5 | 1 | 1 | 3.8 |
| Disponibilités | 4 838 | 4 630 | 5 760 | 3.8 |
| Total Actifs courants | 21 662 | 23 953 | 19 187 | |
| Total actif | 41 790 | 34 363 | 28 404 | |
| Capital | 495 | 495 | 495 | 3.9 |
| Primes liées au capital | 13 008 | 13 008 | 13 009 | |
| Actions propres | (155) | (31) | (15) | |
| Réserves consolidées | 3 605 | 251 | 251 | |
| Résultat Net part du groupe | 735 * | 3 392 | 939 | |
| Total Capitaux propres, part du groupe | 17 687 | 17 114 | 14 679 | |
| Intérêts minoritaires | 138 | 0 | 0 | |
| Total Intérêts minoritaires | 138 | 0 | 0 | |
| Total des capitaux propres | 17 826 | 17 114 | 14 679 | |
| Emprunts et dettes financières | 8 074 * | 328 | 479 | 3.10 |
| Engagements envers le personnel | 664 | 663 | 457 | 3.11 |
| Autres provisions | 116 | 331 | 87 | 3.11 |
| Impôts différés | 0 | 0 | 0 | |
| Total Passifs non courants | 8 854 | 1 323 | 1 023 | |
| Emprunts et concours bancaires (part à -1 an) | 2 088 * | 388 | 357 | 3.10 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 12 164 | 14 596 | 11 452 | 3.12 |
| Dettes d'impôt | 8 | 57 | 67 | 3.12 |
| Autres passifs courants | 849 | 886 | 825 | |
| Total Passifs courants | 15 110 | 15 927 | 12 702 | |
| Total passif | 41 790 | 34 363 | 28 404 | |

* Le bilan a été impacté significativement par les nouvelles normes, particulièrement par IFRS 16. Se reporter à la note 1.3.1 « Norme IFRS ».

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| en K€ | juin-19 | déc.-18 | juin-18 | Notes |
|---|------------------|------------------|------------------|-------|
| Chiffre d'affaires | 22 148 | 45 552 | 20 081 | 4.1 |
| Achats consommés | (8 995) | (18 107) | (7 894) | 4.2 |
| Charges externes | (4 228) * | (9 326) | (4 200) | 4.3 |
| Charges de personnel | (6 549) | (13 331) | (6 208) | 4.4 |
| Impôts et taxes | (450) | (908) | (457) | |
| Dotations aux amortissements | (1 232) * | (617) | (287) | 4.9 |
| Dotations aux dépréciations et provisions | (6) | (12) | | 4.9 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 136 | 146 | 84 | 4.10 |
| Résultat opérationnel courant | 824 | 3 396 | 1 120 | |
| Rémunérations liées aux AGA | | 134 | 134 | |
| Autres produits et charges opérationnels | 226 | (359) | (32) | 4.11 |
| Résultat opérationnel | 1 050 | 3 171 | 1 222 | |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 30 | 54 | 20 | |
| Coût de l'endettement financier brut | (79) * | (20) | (7) | |
| Coût de l'endettement financier net | (49) | 35 | 13 | |
| Autres produits et charges financiers | (42) | (87) | (44) | 4.12 |
| Résultat avant impôt | 960 | 3 119 | 1 191 | |
| Impôts sur les bénéfices | (218) | 273 | (252) | |
| Résultat après impôt | 742 | 3 392 | 939 | |
| Q-P de résultat des mises en équivalence | (16) | | | |
| Résultat net total | 726 | 3 392 | 939 | |
| Part du groupe | 735 | 3 392 | 939 | |
| Part des minoritaires | -9 | | | |
| <i>Nombre d'actions ordinaires</i> | <i>4 946 480</i> | <i>4 946 480</i> | <i>4 946 480</i> | |
| <i>Résultat par action (en €)</i> | <i>0,149</i> | <i>0,695</i> | <i>0,195</i> | |
| <i>Résultat dilué par action (en €)</i> | <i>0,149</i> | <i>0,695</i> | <i>0,195</i> | |

* Le compte de résultat a été impacté significativement par les nouvelles normes, particulièrement par IFRS 16. Se reporter à la note 1.3.1 « Norme IFRS ».

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

en K€

| | Capital | Primes liées au capital | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Titres d'auto-contrôle | Autres | Capitaux propres Part du groupe |
|--|------------|-------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------|---------------------------------|
| Situation au 31 décembre 2017 | 480 | 13 028 | (1 431) | 1 062 | (10) | 620 | 13 749 |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1 | | | 1 062 | (1 062) | | | 0 |
| Dividendes versés | | | | | | | 0 |
| Augmentation de capital | 14 | (20) | | | | | -6 |
| Variation de l'auto-contrôle | | | | | (20) | | -20 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | | 0 |
| Variation des taux de change | | | | | | | 0 |
| Résultat consolidé 31.12.2018 - Part du Groupe | | | | 3 392 | | | 3 392 |
| Autres mouvements | | | (1) | | | | -1 |
| Situation au 31 décembre 2018 | 495 | 13 008 | (370) | 3 392 | (31) | 620 | 17 114 |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1 | | | 3 392 | (3 392) | | | 0 |
| Dividendes versés | | | | | | | 0 |
| Augmentation de capital | | | | | | | 0 |
| Variation de l'auto-contrôle | | | | | (124) | | -124 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | | 0 |
| Variation des taux de change | | | | | | | 0 |
| Résultat consolidé 30.06.19 - Part du Groupe | | | | 735 | | | 735 |
| Autres mouvements | | | (37) | | | | -37 |
| Situation au 30 juin 2019 | 495 | 13 008 | 2 985 | 735 | (155) | 620 | 17 687 |

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

| en K€ | juin-19 | déc.-18 | juin-18 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Résultat net total consolidé | 726 * | 3 392 | 939 |
| Ajustements : | | | |
| Elim. du résultat des mises en équivalence | 16 | | |
| Elim. des amortissements et provisions | 1 018 * | 1 021 | 241 |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | (2) | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 1 758 | 4 413 | 1 180 |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt | 218 | (273) | 252 |
| Elim. du coût de l'endettement financier net | 49 | (35) | (13) |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 2 024 | 4 105 | 1 419 |
| Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs | 2 468 * | 6 871 | (1 123) |
| Incidence de la variation des dettes fournisseurs | (2 514) | 3 573 | 369 |
| Impôts payés | (254) | (467) | (213) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 1 723 | 340 | 452 |
| Incidence des variations de périmètre | (85) | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (2 132) * | (971) | (658) |
| Acquisition d'actifs financiers | | (696) | (125) |
| Variation des prêts et avances consentis | (46) | (15) | 4 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 2 | | |
| Cession d'actifs financiers | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (2 260) | (1 681) | (779) |
| Augmentation de capital | (1) | (6) | (5) |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | (124) | (20) | (5) |
| Emission d'emprunts | 1 831 * | 429 | 345 |
| Remboursement d'emprunts | (910) * | (362) | (157) |
| Intérêts financiers nets versés | (49) | 35 | 13 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 747 | 75 | 192 |
| Variation de la trésorerie | 210 | (1 266) | (135) |
| Trésorerie d'ouverture | 4 628 | 5 894 | 5 894 |
| Trésorerie de clôture | 4 838 | 4 628 | 5 760 |

* Le TFT a été impacté significativement par les nouvelles normes, particulièrement par IFRS 16. Se reporter à la note 1.3.1 « Norme IFRS ».

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 2019 | 7 |
| 1.3 | Référentiel comptable appliqué | 8 |
| 1.4 | Modalités de consolidation | 11 |
| 1.5 | Méthodes et règles d'évaluation | 12 |
| 1.6 | Comparabilité des comptes | 16 |
| 2 | Périmètre de consolidation | 16 |
| 2.1 | Liste des sociétés consolidées | 16 |
| 3 | Notes relatives aux postes du bilan | 16 |
| 3.1 | Immobilisations incorporelles | 16 |
| 3.2 | Goodwill | 16 |
| 3.3 | Immobilisations corporelles | 17 |
| 3.4 | Actifs financiers | 18 |
| 3.5 | Impôts différés | 18 |
| 3.6 | Preuve d'impôt | 18 |
| 3.7 | Créances | 19 |
| 3.8 | Disponibilités | 20 |
| 3.9 | Capital social | 20 |
| 3.10 | Emprunts et dettes financières | 20 |
| 3.11 | Provisions pour risques et charges | 21 |
| 3.12 | Autres dettes | 21 |
| 4 | Notes relatives aux postes du compte de résultat | 21 |
| 4.1 | Chiffre d'affaires | 21 |
| 4.2 | Achats consommés | 22 |
| 4.3 | Charges externes | 22 |
| 4.4 | Charges de personnel | 22 |
| 4.5 | Franchise de loyers | 22 |
| 4.6 | Crédit d'Impôt Recherche (CIR) | 23 |
| 4.7 | Rémunérations allouées aux dirigeants | 23 |
| 4.8 | Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation | 23 |
| 4.9 | Autres produits et charges d'exploitation : | 23 |
| 4.10 | Autres produits et charges opérationnels | 24 |
| 4.11 | Autres produits et charges financiers : | 24 |
| 5 | Autres informations | 24 |
| 5.1 | Engagements hors bilan | 24 |
| 5.2 | Effectifs au 30 juin 2019 | 25 |
| 5.3 | Parties liées | 25 |
| 5.4 | Facteurs de risques | 25 |
| 5.5 | Evénements postérieurs au 30 juin 2019 | 26 |

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

1.1 Présentation du groupe

Fort de plus de 20 années d'expérience, le Groupe M2i est un acteur de référence dans le domaine de la formation IT, Digital et Management. Chaque année, la société accompagne, à travers ses 2 400 cursus pédagogiques, la montée en compétence de plus de 100 000 apprenants.

Disposant d'un maillage territorial sans égal avec 35 centres répartis sur toute la France, le Groupe M2i dispose d'une capacité unique de déploiement de ses formations aussi bien pour ses clients locaux que pour les plus grands comptes nationaux.

Ses cursus sont proposés sous les modalités pédagogiques les plus modernes dont le blended-learning, les classes virtuelles, les COOC, la gamification et le présentiel.

Chaque session de formation fait l'objet d'évaluations qui s'inscrivent dans une exigence permanente de qualité. M2i est reconnu par le label « Grande Ecole du Numérique » et a obtenu la certification OPQF.

Au 30 juin 2019, la structure du Groupe M2i comprend les sociétés suivantes :

| Sociétés | Siège social | Siret | % contrôle | | % Intérêts | | Méthode conso |
|---------------------------------|---|----------------|--------------|---------|--------------|---------|---------------|
| | | | juin-19 | juin-18 | juin-19 | juin-18 | |
| SA M2i | 146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS | 33354415300344 | Société mère | | Société mère | | IG |
| SARL SCRIBTEL Formation | 146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS | 39336786700024 | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| SAS M2i TECH | 146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS | 79504509500010 | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| M2i Certified education Systems | Calle de Albasabz, 16 - 28037 MADRID | M-678202 | 34% | | 34% | | IG |
| ECSPLICITE | 300 Av. du Col de l'Ange, 13880 GEMENOS | 38256050600067 | 33% | | 33% | | ME |
| DEVUP | 62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES | 80800986400014 | 34% | | 34% | | ME |

La méthode de consolidation est l'intégration globale pour SCRIBTEL, M2i TECH et M2i CES.

Concernant les filiales ECSPLICITE et DEVUP il est appliqué la méthode de mise en équivalence.

M2i est cotée en continu sur le marché EURONEXT Growth (Mnémorique ALMII, ISIN FR0013270626).

1.2 Événements significatifs intervenus au cours du 1^{er} semestre 2019

Prise de participation stratégique 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 ayant réalisé un chiffre d'affaires de 0,3 M€ en 2018, 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

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

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.

1.3 Référentiel comptable appliqué

1.3.1 Normes IFRS

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés au 30 juin 2019 sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Suite à la prise de contrôle du Groupe O2i en juin 2015 par PROLOGUE, groupe coté présentant des comptes consolidés et publiant ses états financiers selon les normes IFRS, le Groupe O2i et par conséquent le Groupe M2i avait opté pour la présentation de ses comptes consolidés selon les normes IFRS, à compter de l'exercice ouvert au 1er janvier 2015 et clos au 31 décembre 2015. Le Groupe M2i n'étant jusqu'alors pas tenu de tenir des comptes consolidés.

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.

Les amendements, normes et interprétations d'application obligatoire n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe M2i.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1er janvier 2019 :

- 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) ;
- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux publiée le 7 juin 2017 ;
- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de régime, publié le 7 février 2018 ;
- Cycle d'amélioration des normes IFRS 2015-2017, publié le 12 décembre 2017 ; et
- Amendements à IFRS 9 - Instruments Financiers publiés le 12 octobre 2017.

Les modifications n'ont eu aucune incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires, à l'exception d'IFRS 16.

La norme IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicable aux contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location selon un modèle unique au bilan similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement selon IAS 17. La norme comprend deux exemptions de comptabilisation pour les locataires (contrats de location d'actifs de « faible valeur » et contrats de courte durée, inférieure à 12 mois). À la date d'entrée en vigueur d'un contrat de location, le preneur enregistre un passif au titre des paiements de location (c'est-à-dire le passif locatif) et un actif représentant le droit d'utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée du contrat (c'est-à-dire l'actif avec droit d'usage). Les preneurs sont tenus de comptabiliser séparément les intérêts débiteurs sur le passif du contrat de location et la charge d'amortissement sur l'actif lié au droit d'utilisation. La modification de la présentation des charges de contrats de location simple entraîne une augmentation correspondante des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et une diminution des flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Selon la nouvelle norme, le Groupe a déterminé la durée du contrat de location, y compris l'option de prorogation ou de résiliation convenue par le preneur. L'évaluation de ces options a été effectuée au début d'un contrat de location et a nécessité le jugement de la direction. L'évaluation du passif au titre de la location à la valeur actuelle des paiements de location restant requis en utilisant un taux d'actualisation approprié conformément à IFRS 16. Le taux d'actualisation correspond au taux d'intérêt implicite dans le contrat de location ou, s'il est impossible de le déterminer, au taux

d'emprunt supplémentaire à la date du début du bail. Le taux d'emprunt supplémentaire peut avoir une incidence importante sur la valeur actuelle nette de l'actif lié au droit d'utilisation et du passif au titre des contrats de location comptabilisés, ce qui nécessite du jugement.

Les locataires réévaluent le passif du contrat de location à la survenance de certains événements (par exemple, une modification de la durée du contrat de location, une modification des paiements de location futurs résultant d'un changement d'indice ou de taux utilisé pour déterminer ces paiements). Le preneur comptabilise généralement le montant de la réévaluation du passif du contrat de location en tant qu'ajustement de l'actif lié au droit d'utilisation.

Passage à IFRS 16

Le Groupe a décidé d'adopter la norme IFRS 16 en appliquant la méthode rétrospective modifiée aux contrats précédemment comptabilisés en tant que contrats de location. Par conséquent, les contrats de location ne seront comptabilisés au bilan qu'au 1er janvier 2019 et les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Ces passifs sont évalués à la valeur actuelle des paiements de location restants, actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur au 1er janvier 2019. L'actif lié au droit d'utilisation est évalué à un montant égal au passif du loyer, ajusté du montant des éventuels paiements d'avance ou provisionnés relatifs à ce contrat de location constatés dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application.

Conformément à la norme IFRS 16, la société applique les principes suivants :

- Application d'un taux d'actualisation unique aux actifs présentant des caractéristiques similaires ; et
- Utilisation de l'exemption proposée par la norme sur les contrats de location pour lesquels les termes du contrat de location prennent fin dans les 12 mois à compter de la date de transition.

La Société exclut les coûts directs initiaux de l'évaluation des actifs liés au droit d'utilisation à la date de la demande initiale.

Cette norme oblige les preneurs à comptabiliser, pour tous les contrats de location éligibles, tous les paiements de location restants sous la forme :

- A l'actif, d'un droit d'utilisation, en immobilisations corporelles ;
- Au passif, d'une dette liée aux contrats de location, comptabilisée en passif financier.

L'application de cette norme à compter du 1er janvier 2019 a entraîné une augmentation des passifs financiers de la Société de 9.624 K€ et une augmentation des immobilisations corporelles de 10.571 K€ (voir note 3.10 et 3.3). Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué par la Société aux passifs liés aux contrats de location, comptabilisé dans les états financiers consolidés au 1er janvier 2019, était de 1.73 %.

L'incidence de la première application de ladite norme est résumée dans le tableau ci-après :

| en K€ | juin-19 hors IFRS 16 | Impacts IFRS16 | juin 19 retraité IFRS 16 | déc.-18 | juin-18 |
|---|-------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| Incidence Bilan | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 1 723 | 9 583 | 11 305 | 1 733 | 1 745 |
| Résultat Net part du groupe | 776 | -41 | 735 | 3 392 | 939 |
| Emprunts et dettes financières | 209 | 7 866 | 8 074 | 328 | 479 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 330 | 1 758 | 2 088 | 388 | 357 |
| Total valeur Nette | 408 | 0 | 408 | -2 375 | -31 |
| Incidence Résultat | | | | | |
| Charges externes | -5 185 | 957 | -4 228 | -9 326 | -4 200 |
| Dotation aux amortissements | -300 | -932 | -1 232 | -617 | -287 |
| Coût de l'endettement financier brut | -13 | -66 | -79 | -20 | -7 |
| Total impact Résultat Net | -5 497 | -41 | -5 539 | -9 963 | -4 493 |
| Incidence TFT | | | | | |
| Résultat net total consolidé | 767 | -41 | 726 | 3 392 | 939 |
| Elim. des amortissements et provisions | 86 | 932 | 1 018 | 1 021 | 241 |
| Incidence de la variation des créances clients et autres déb. | 2 644 | -176 | 2 468 | 6 871 | -1 123 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -317 | -1 815 | -2 132 | -971 | -658 |
| Emission d'emprunts | 2 | 1 829 | 1 831 | 429 | 345 |
| Remboursement d'emprunts | -181 | -729 | -910 | -362 | -157 |
| Total Variation Trésorerie | 3 000 | 0 | 3 000 | 5 967 | -1 593 |

1.3.2 Présentation des états financiers

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Le recours à des estimations concerne notamment les éléments suivants :

- **Evaluations retenues pour les tests de pertes de valeur (note 1.6.1)**
- **Evaluations des provisions (note 1.6.10)**

Les informations relatives aux jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables ayant l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont incluses dans la note suivante :

- **note 1.5.4 – contrats de location**

Les états financiers sont présentés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs qui sont évalués à la juste valeur (instruments financiers).

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, devise fonctionnelle de la société et devise dans laquelle est traitée la totalité des opérations du groupe. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

Les méthodes comptables appliquées dans les comptes consolidés au 30 juin 2019 sont identiques à celles adoptées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018, à l'exception des nouvelles normes et amendements d'application obligatoire aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019.

Les normes, interprétations et amendements aux normes déjà publiés mais non encore entrés en vigueur n'ont pas été appliqués par anticipation. Aucun impact significatif n'est attendu sur les états financiers.

Les états financiers – Bilan consolidé, 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 M2i 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, conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés font apparaître au 30 juin 2019 un résultat net (part du groupe) de 735 K€.

1.4 Modalités de consolidation

1.4.1 Méthodes de consolidation

Sont consolidées par intégration globale toutes les filiales de la société M2i dans lesquelles elle exerce un contrôle exclusif.

Sont consolidées par mise en équivalence toutes les filiales de la société M2i dans lesquelles elle exerce une influence notable sans en avoir le contrôle.

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.

1.4.2 Distinction courant / non courant

A l'exception des impôts différés qui sont classés en actifs et passifs non courants, les actifs et passifs sont classés en courant lorsque leur recouvrabilité ou leur paiement est prévu(e) au plus tard 12 mois après la date de clôture de l'exercice. Dans le cas contraire, ils sont classés en non courant et sont actualisés si l'impact est jugé significatif.

1.4.3 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.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

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 1.5.1).

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.

1.4.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs situations semestrielles arrêtées au 30 juin 2019.

1.5 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le Groupe M2i sont les suivants :

1.5.1 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 de l'UGT et est de 1,6%.

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 ».

1.5.2 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.

Une immobilisation incorporelle doit être considérée par l'entité comme ayant une durée d'utilité indéterminée lorsque, sur la base d'une analyse de tous les facteurs pertinents, il n'y a pas de limite prévisible à la période au cours de laquelle on s'attend à ce que l'actif génère pour l'entité des entrées nettes de trésorerie.

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 |

1.5.3 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 :

| | 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 |

1.5.4 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).

1.5.5 Actifs financiers

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

La valeur d'inventaire retenue est le coût historique.

1.5.6 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 puisse être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

1.5.7 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.

1.5.8 Impôts sur les bénéfices

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 2019 les IDA ont été comptabilisés pour un montant de 621 K€.

1.5.9 Information sectorielle

Le Groupe considère donc qu'il n'a qu'un seul secteur opérationnel, la formation. Par ailleurs, les activités du Groupe sont uniquement réalisées en France.

1.5.10 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 ; et
 - le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.
- Si ces conditions ne sont pas réunies, aucune provision n'est comptabilisée.

1.5.11 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 0,77%, la méthode prospective, avec départ à l'initiative du salarié et charges comprises.

1.5.12 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.

1.5.13 Produit des activités ordinaires

Le produit des activités ordinaires est représentatif de ventes de services et de ventes de biens évaluées à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les produits provenant des ventes de biens ou services sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Le montant du produit des activités ordinaires peut être évalué de façon fiable,
- La recouvrabilité de la contrepartie est probable,
- Les coûts encourus ou à encourir pour achever la transaction peuvent être évalués de façon fiable.
- Pour les ventes de biens, les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur,

Pour les ventes de services, le degré d'avancement de la transaction à la date de clôture peut être évalué de façon fiable.

1.5.14 Subventions publiques

La norme IAS20 prescrit les principes de comptabilisation des subventions publiques et les informations à fournir relatives à d'autres formes d'aides publiques.

Elles peuvent être soit liées à des actifs, soit liées au résultat.

Les subventions publiques doivent être comptabilisées en produit sur une base systématique sur les exercices nécessaires pour les rattacher aux coûts liés qu'elles sont censées compenser. Elles ne doivent pas être directement créditées en capitaux propres.

La part du crédit d'impôt recherche liée aux autres dépenses comptabilisées en charges doit être présentée comme une subvention liée au résultat, c'est-à-dire « en autres produits » ou en réduction des charges auxquelles le crédit d'impôt recherche est liée.

Le CIR du Pôle Formation a été présenté « en autres produits ».

1.5.15 Instruments financiers

Le Groupe M2i a identifié dans cette catégorie les contrats d'affacturage.

Le Groupe a conclu le 16 mars 2016, avec la société GE FACTOFrance, des accords d'affacturage portant sur la cession de créances clients, sans possibilité de recours. Ces accords ont été conclus pour une durée indéfinie. Les accords d'affacturage couvrent la cession des créances clients libellées en euros et réalisées avec des tiers présents en France. Le montant des créances clients cédées dans le cadre de ces accords s'élève à 8.876 K€ au 30 juin 2019.

En raison du caractère déconsolidant de ce contrat, les créances cédées au factor ne figurent plus au poste « Clients et comptes rattachés ».

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

1.6 Comparabilité des comptes

Suite au rapprochement avec le Groupe Prologue, le Groupe M2i a opté pour la présentation de ses comptes consolidés selon les normes IFRS, à compter de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2015 et clos au 31 décembre 2015.

2 Périmètre de consolidation

2.1 Liste des sociétés consolidées

| Sociétés | Siège social | Siret | % contrôle | | % Intérêts | | Méthode conso |
|---------------------------------|---|----------------|--------------|---------|--------------|---------|---------------|
| | | | juin-19 | juin-18 | juin-19 | juin-18 | |
| SA M2i | 146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS | 33354415300344 | Société mère | | Société mère | | IG |
| SARL SCRIBTEL Formation | 146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS | 39336786700024 | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| SAS M2i TECH | 146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS | 79504509500010 | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| M2i Certified education Systems | Calle de Albasabz, 16 - 28037 MADRID | M-678202 | 34% | | 34% | | IG |
| ECSPLICITE | 300 Av. du Col de l'Ange, 13880 GEMENOS | 38256050600067 | 33% | | 33% | | ME |
| DEVUP | 62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES | 80800986400014 | 34% | | 34% | | ME |

3 Notes relatives aux postes du bilan

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

3.1 Immobilisations incorporelles

| en K€ | 31.12.2018 | + | - | Dotations de l'exercice | 30.06.19 |
|---|--------------|-----------|----|-------------------------|--------------|
| Concessions, brevets & droits similaires | 438 | | 25 | | 463 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| Total Immobilisations incorporelles | 438 | 25 | | | 463 |
| Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires | (285) | | | (12) | (297) |
| Total Amt/dép. immobilisations incorporelles | (285) | | | (12) | (297) |
| Total Valeur Nette | 152 | 25 | | (12) | 165 |

3.2 Goodwill

| en K€ | Ouverture | Clôture |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Ecart d'acquisition | 6 878 | 6 992 |
| Amt/Pertes val. écart | | |
| Total Valeur Nette | 6 878 | 6 992 |

Selon IAS 36, le Groupe est tenu d'effectuer un test de dépréciation en comparant la valeur recouvrable à la valeur comptable annuellement et à chaque fois qu'il y a une indication de perte de valeur.

Le Groupe effectue ces tests de dépréciation à la clôture de chaque exercice. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au cours du 1^{er} semestre 2019.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

3.3 Immobilisations corporelles

| en K€ | 31.12.2018 | + | - | Dotations de l'exercice | Incidence IFRS 16 | 30.06.19 |
|---|----------------|------------|-------------|-------------------------------|----------------------|----------------|
| Constructions | 53 | | | | 10 014 | 10 067 * |
| Installations tech, matériel & outillage | 764 | 49 | | | | 813 |
| Matériel de transport | 65 | | | | 557 | 623 ** |
| Matériel informatique | 1 253 | 54 | (10) | | | 1 296 |
| Autres immobilisations corporelles en crédit-bail | | | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | 56 | | | | 56 |
| Autres immobilisations corporelles | 5 175 | 113 | | | | 5 288 *** |
| Total Immobilisations corporelles | 7 310 | 272 | (10) | | 10 571 | 18 143 |
| Amt/Dép. Matériel transport | (63) | | 10 | (1) | (68) | (121) ** |
| Amt/Dép. Matériel informatique | (1 110) | | | (26) | | (1 136) |
| Amt/Dép. constructions | (50) | | | (1) | (921) | (972) * |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outil. | (546) | | | (52) | | (598) |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp. | (3 809) | | | (202) | | (4 010) *** |
| Total Amt/dép. immobilisations corporelles | (5 577) | 0 | 10 | (282) | (989) | (6 838) |
| Total Valeur Nette | 1 733 | 272 | 0 | (282) | 9 583 | 11 305 |

(*) En application de la norme IFRS16, les baux commerciaux sont retraités en « constructions » pour les besoins de la consolidation. Au 30 juin 2019, le montant brut s'élève à 10.014K€ amorti à hauteur de 921K€.

(**) En application de la norme IFRS16, les LLD de véhicules sont retraités en « matériel de transport » pour les besoins de la consolidation. Au 30 juin 2019, le montant brut s'élève à 557K€ amorti à hauteur de 68K€.

(***) Les crédits-bails sont retraités en « autres immobilisations corporelles » pour les besoins de la consolidation. Au 30 juin 2019, le montant brut des investissements financés par crédit-bail s'élève à 1.794K€ (V B) amorti à hauteur de 1.517K€.

| Contrats de Crédit-bail (en K€) | Montant Initial | Amort. à la clôture N-1 | Amortissement | | Cumul des Amort. | VNC 30/06/19 |
|---------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------|---|---------------------|-----------------|
| | | | + | - | | |
| Anciens CB | 126 | 126 | | | 126 | |
| NATIXIS 8100556/00 | 113 | 113 | | | 113 | |
| NATIXIS 799581/00 | 84 | 84 | | | 84 | |
| CB Natixis 871321 | 63 | 63 | | | 63 | |
| CB Natixis 892793 | 91 | 91 | | | 91 | |
| GE CAPITAL G07841901 | 4 | 4 | | | 4 | |
| CB Dell 81794-001 | 69 | 69 | | | 69 | |
| CB Ge L39581901 | 41 | 41 | | | 41 | |
| CB Dell 81794-002 | 89 | 89 | | | 89 | |
| CB Dell 81794-007 | 166 | 166 | | | 166 | |
| CB Dell 81794-008 | 40 | 40 | | | 40 | |
| CB Dell 81794-009 | 146 | 146 | | | 146 | |
| CB Dell 81794-011 | 182 | 167 | 15 | | 182 | |
| CB Dell 81794-014 | 63 | 26 | 10 | | 37 | 26 |
| CB Dell 81794-015 | 335 | 88 | 55 | | 143 | 191 |
| CB Dell 81794-016 | 83 | 9 | 14 | | 23 | 60 |
| CB Natixis 922365 | 100 | 96 | 4 | | 100 | |
| | 1 795 | 1 418 | 99 | 0 | 1 517 | 277 |

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

3.4 Actifs financiers

| en K€ | 31.12.2018 | Acquisitions | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations de Périmètre | 30.06.19 |
|---|--------------|--------------|-------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| Immobilisations financières | | | | | | |
| Titres de participation | 571 | | | | (571) | |
| Actions propres | | | | | | |
| Prêts, cautionnements et autres créances - non courants | 455 | 56 | (10) | | | 501 |
| Total immobilisations financières | 1 026 | 56 | (10) | | (571) | 501 |
| <hr/> | | | | | | |
| Total Dép. immobilisations financières | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | |
| Total Valeur Nette | 1 026 | 56 | (10) | | | 501 |

Variation de périmètre : ECSPLICITE pour 500 K€, M2i Certified Education Systems pour 71 K€ – première période de consolidation.

Les « prêts, cautionnements et autres créances » sont principalement composées de loyers versés d'avance à titre de dépôt de garantie.

3.5 Impôts différés

En application des normes IFRS-12 et en raison de l'évolution actuelle des résultats, la société a dû comptabiliser les impôts différés au 30/06/19 sur les déficits reportables, les différences temporelles fiscales ainsi que sur les retraitements de consolidation.

Ces impôts différés actifs sont comptabilisés au 30/06/19 pour +621 K€.

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| IDR | 186 | 186 |
| AGA - Forfait social | 0 | 0 |
| Déficits reportables | 309 | 309 |
| Participation de construction | 11 | 10 |
| Franchises de loyers | 104 | 115 |
| Activation des contrats de location IFRS 16 | 12 | 0 |
| Impôts différés actifs | 621 | 620 |
| <hr/> | | |
| Autres Diff. Temporaires | | |
| Impôts différés passifs | 0 | 0 |
| Total des impôts différés nets | 621 | 620 |

3.6 Preuve d'impôt

Impôt sur les résultats

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------|-------------|------------|
| Impôt courant | -218 | -347 |
| Impôts différés | 1 | 620 |
| Charge d'impôt en résultat | -218 | 273 |

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

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 :

| | |
|--|------------|
| Résultat consolidé avant impôts | 960 |
| Charge d'impôts théorique au taux en vigueur pour la société consolidante : 29,01% (1) | -278 |
| Charge d'impôts comptabilisée | -218 |
| Ecart à expliquer (1 - 2) | -61 |
| Incidence des différences permanentes | 65 |
| <i>dont CIR (entités françaises)</i> | |
| <i>dont CICE (entités françaises)</i> | 69 |
| Incidence du déficit reportable fiscal utilisé | |
| Incidence des IDA comptabilisés | |
| Non activation de déficit | -4 |
| Autres | |
| | 61 |
| Ecart résiduel | 0 |

(1) Le taux de 29,01% est déterminé en rapportant au résultat la somme des impôts calculés à 28% et à 31%.

3.7 Créances

Ventilation des créances par échéance

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

| en K€ | 30.06.19 | - 1 an | + 1 an |
|--|---------------|---------------|--------|
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 62 | 62 | |
| Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs) | 1 | 1 | |
| Clients et comptes rattachés | 5 672 | 5 672 | |
| Factures à établir | 4 296 | 4 296 | |
| Créances sur personnel & org. sociaux | 38 | 38 | |
| Créances fiscales - hors IS - courant | 1 118 | 1 118 | |
| Comptes courants Groupe actif - courant | 2 731 | 2 731 | |
| Autres créances - courant | 1 794 | 1 794 | |
| Dép. clients et comptes rattachés | -251 | -251 | |
| Clients et autres débiteurs | 15 461 | 15 461 | |
| Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant | 800 | 839 | |
| Créances d'impôts | 800 | 839 | |
| Charges constatées d'avance | 558 | 558 | |
| Autres Actifs Courants | 558 | 558 | |
| Total Créances | 16 820 | 16 858 | |

En date du 16 mars 2016, le Groupe M2i 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 2019, l'encours des créances cédées est de 8.876 K€, contre 9.701K€ au 31/12/2018.

Les créances fiscales hors IS courant comprennent principalement des créances de TVA et autres créances à l'égard de l'Etat.

Le poste Etat, Impôt sur les bénéfices – créances – courant est constitué principalement du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) pour 725 K€ et du CICE pour 122 K€.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

Les Comptes courants Groupe actif – courant comprennent les avances accordées par le Pôle Formation à la société mère O2i.

3.8 Disponibilités

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement | 5 | 1 |
| Actions propres | | |
| Disponibilités | 4 838 | 4 630 |
| Total | 4 843 | 4 631 |

3.9 Capital social

Composition du capital social

Au 30 juin 2019, le capital social de 494.648 € se compose de 4.946.480 actions d'une valeur nominale de 0,10 €.

Il convient de noter l'inexistence d'instruments dilutifs au 30 juin 2019.

3.10 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

| en K€ | 30.06.2019 | - 1 an | 2 ans | 3 ans | 4 ans | 5 ans et + |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Emprunts bancaires | 250 | 165 | 48 | | | 37 |
| Emprunts Crédits Bails | 285 | 161 | 124 | | | |
| Emprunts Locatifs - IFRS16 | 9 624 | 1 758 | 1 720 | 1 722 | 1 418 | 3 007 |
| Concours bancaires | 4 | 4 | | | | |
| Total Créances | 10 163 | 2 088 | 1 891 | 1 722 | 1 418 | 3 044 |

Les emprunts restant à courir dans le cadre des contrats de crédit-bail sont les suivants :

| Contrats de Crédit-bail (en K€) | | Montant Initial | Dettes 30/06/19 |
|---------------------------------|--|-----------------|-----------------|
| Anciens CB | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 126 | |
| NATIXIS 8100556/00 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 113 | |
| NATIXIS 799581/00 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 84 | |
| CB Natixis 871321 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 63 | |
| CB Natixis 892793 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 91 | |
| GE CAPITAL G07841901 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 4 | |
| CB Dell 81794-001 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 69 | |
| CB Ge L39581901 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 41 | |
| CB Dell 81794-002 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 89 | |
| CB Dell 81794-007 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 166 | |
| CB Dell 81794-008 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 40 | |
| CB Dell 81794-009 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 146 | |
| CB Dell 81794-011 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 182 | |
| CB Dell 81794-014 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 63 | 28 |
| CB Dell 81794-015 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 335 | 196 |
| CB Dell 81794-016 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 83 | 61 |
| CB Natixis 922365 | <i>Matériel Informatique Pédagogique</i> | 100 | |
| | | 1 795 | 285 |

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

3.11 Provisions pour risques et charges

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

| en K€ | 31.12.2018 | Dotations de l'exercice | Reprise (prov. utilisée) | 30.06.2019 |
|---|------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|
| Provisions pour litiges - non courant | 331 | | (216) | 116 |
| Total Provisions pour risques | 331 | | (216) | 116 |
| Provisions pour pensions et retraites - non courant | 663 | 1 | | 664 |
| Autres provisions pour charges - non courant | | | | |
| Total Provisions pour charges | 663 | 1 | | 664 |

Chacun des litiges connus a fait l'objet d'un examen à la date du 30 juin 2019, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

3.12 Autres dettes

Les autres dettes comprennent :

| en K€ | 30.06.19 | - 1 an | + 1 an |
|---|---------------|---------------|--------|
| Dettes par échéance | | | |
| Dettes fournisseurs | 4 422 | 4 422 | |
| Factures non parvenues | 1 881 | 1 881 | |
| Clients - Avances et acomptes reçus | | | |
| Dettes sociales - courant | 2 582 | 2 582 | |
| Dette provisionnées Participation des salariés | 130 | 130 | |
| Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant | 2 904 | 2 904 | |
| Comptes courants groupe passifs - courant | 141 | 141 | |
| Autres dettes - courant | 103 | 103 | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 12 164 | 12 164 | |
| Etat - impôts sur les bénéfices - courant | 8 | 8 | |
| Dettes d'impôts | 8 | 8 | |
| prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul. | 849 | 849 | |
| Autres Passif courant | 849 | 849 | |
| Total Dettes | 13 021 | 13 021 | |

4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

Le groupe M2i a enregistré sur le 1^{er} semestre 2019 un chiffre d'affaires de 22,15 M€, en croissance de +10,29% par rapport au 1^{er} semestre 2018.

L'ensemble du Chiffre d'affaires est réalisé en France.

La société n'a qu'un seul secteur d'activité pouvant être identifié en application de la Norme IFRS 8.

Le chiffre d'affaires du Groupe M2i est principalement constitué de prestations de formation enregistrées lorsque les sessions de formations sont réalisées ou lorsque le délai d'annulation d'une inscription n'a pas été respecté.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

Les produits des activités annexes, correspondant essentiellement à des refacturations de coûts liés aux prestations de services rendus, tels que les frais de déplacements ou de repas, sont reconnus au même rythme que les prestations correspondantes.

Le chiffre d'affaires est indiqué après déduction des escomptes, rabais ou ristournes qui peuvent être accordés aux clients.

4.2 Achats consommés

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| Achat d'études | (8 757) | (17 645) | (7 692) |
| Achat m.p., fournit. & aut. appro. | | 2 | 2 |
| Achats de marchandises | (38) | (43) | (12) |
| Achats non stockés de matières et fournitures | (199) | (419) | (191) |
| Autres achats | (1) | (3) | (1) |
| Total Achats consommés | (8 995) | (18 107) | (7 894) |

4.3 Charges externes

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Autres charges externes | (94) | (150) | (59) |
| Divers | (516) | (1 355) | (573) |
| Déplacements, missions | (840) | (1 582) | (707) |
| Entretiens et réparations | (166) | (322) | (159) |
| Frais postaux | (253) | (401) | (203) |
| Locations et charges locatives | (682) * | (2 807) | (1 302) |
| Primes d'assurance | (42) | (89) | (44) |
| Publicités | (370) | (674) | (345) |
| Rémun. d'intermédiaires & honoraires | (984) | (1 840) | (754) |
| Services bancaires | (40) | (71) | (38) |
| Sous-traitance générale | (225) | | |
| Transports | (15) | (35) | (16) |
| Total Charges Externes | (4 227) | (9 326) | (4 200) |

* En application de la norme IFRS16, les baux commerciaux et les LLD de véhicules sont retraités pour les besoins de la consolidation. Au 30 juin 2019, le montant du retraitement s'élève à 957 K€ (diminution des charges).

4.4 Charges de personnel

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Autres charges de personnel (dont intéressement) | (161) | (360) | (307) |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | (1 785) | (3 568) | (1 557) |
| Dot./Prov. engagements de retraite | (1) | (235) | (63) |
| Rep./prov. engagements de retraite | | | 33 |
| Rémunérations du personnel | (4 602) | (9 168) | (4 314) |
| Total Charges de personnel | (6 549) | (13 331) | (6 208) |

4.5 Franchise de loyers

Les Franchises de loyers concernent les baux commerciaux ci-dessous, et ont fait l'objet d'un retraitement selon l'interprétation de la Norme IFRS16.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

| Retrait. IFRS 30/06/19 | Date début | Date fin | Durée | Franchise | Loyer annuel H.T K € | Charges comptabilisées 30/06/19 | Montant théorique IFRS au 30/06/19 | Ajustement (en K€) |
|------------------------------|---------------|----------|-------|-----------|----------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------|
| Picpus | 01/03/13 | 28/02/22 | 9 ans | 12 mois | 375 | 190 | 167 | -23 |
| La Défense | 01/09/14 | 31/08/23 | 9 ans | 14,7 mois | 442 | 229 | 191 | -38 |
| Lyon | 01/02/13 | 31/01/22 | 9 ans | 3 mois | 80 | 40 | 39 | -1 |
| Lyon 7 | 15/05/19 | 14/05/28 | 9 ans | 8 mois | | | 22 | 22 |
| | | | | | | | Total | -40 |

4.6 Crédit d'Impôt Recherche (CIR)

Le CIR comptabilisé au 30 juin 2019 s'élève à 238.795 €

Il a été retraité en subvention d'exploitation, conformément à la Norme IAS 20 (4.10 – autres charges d'exploitation).

4.7 Rémunérations allouées aux dirigeants

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

4.8 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation

Elles comprennent :

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Dot./Amt. & dép. immo. corporelles | (18) | (47) | (264) |
| Dot./Amt. & dép. immo. Incorporelles | (1 214) * | (570) | (23) |
| Dot./dép. des actifs circulants | (6) | (12) | |
| Total Dotations | (1 239) | (629) | (287) |

* (99.067) € sont des dotations aux amortissements sur les immobilisations acquises en crédit-bail. (932.078) € sont liés à la première application de IFRS16.

4.9 Autres produits et charges d'exploitation :

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Autres charges | (118) | (257) | (34) |
| Rep./dép. des créances (actif circulant) | | 15 | |
| Autres produits | | 152 | |
| Subventions d'exploitation | 254 | 236 | 119 |
| Total Pdots et Charges d'Exploitation | 136 | 146 | 85 |

Au 30 juin 2019 le poste « Subventions d'exploitation » intègre 238.795 € de CIR.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

4.10 Autres produits et charges opérationnels

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|--|------------|--------------|-------------|
| Autres charges exceptionnelles | (19) | (112) | (55) |
| Autres produits exceptionnels | 2 | 1 | |
| Autres reprises exceptionnelles | 216 | 142 | 75 |
| Charges excep. s/ exercices antérieurs | | | (135) |
| Dot. aux prov. exceptionnelles | | (311) * | |
| Produits de cession d'immo. corp. | 2 | | |
| Produits excep. s/ exercices antérieurs | | 12 | 61 |
| Transferts de charges d'exploitation | 25 | 43 | 22 |
| Total Pdts et Charges Opérationnels | 226 | (225) | (32) |

* Litiges Prud'homaux

4.11 Autres produits et charges financiers :

| en K€ | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| autres charges financières | (44) | (87) | (44) |
| autres produits financiers | 2 | | |
| Total Pdts et Charges Financiers | (42) | (87) | (44) |

5 Autres informations

5.1 Engagements hors bilan

5.1.1 Transactions liées

La première application d'IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 supprime la distinction entre les contrats de location financement et les contrats de location simple. La norme prévoit la comptabilisation en dette de l'obligation de paiement de la Société au titre des loyers futurs et à l'actif d'un droit d'utilisation.

5.1.2 Engagements donnés

- Nantissement du fonds de commerce M2i au profit de la BNP en garantie d'un prêt de 750.000 € financé par BPIFrance. Echéance 10/07/2020. Capital restant dû au 30/06/19 : 212.592 €. Pour ce même prêt, garantie BPIFrance donnée à la BNP à hauteur de 525.000 €.
- Caution de la BNP à hauteur de 441.050 € au profit de Espace Expansion (Bailleur) dans le cadre du bail commercial pour des locaux sis 50 place de l'Ellipse – Paris La défense.
- Souscription d'un emprunt auprès de DLL : 29.606 € - Echéance 01/04/2021. Capital restant dû au 30/06/19 : 18.092.82 €.

5.1.3 Engagements reçus

- La société O2i s'est portée 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.
- Garantie de prise en charge de la PIDR de M2i Tech par BULL Formation à hauteur de 383 K€
- Garantie bancaire de 500 K€ reçue de la Banque Rothschild en cas de rachat des 34% de parts de la société ECSPLICITE.

5.2 Effectifs au 30 juin 2019

| Catégorie | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--------------|------------|------------|
| Cadres | 59 | 63 |
| Employés | 110 | 119 |
| Total | 169 | 182 |

5.3 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.

5.4 Facteurs de risques

- Risques clients

Le Groupe M2i 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.

- Risques liés aux développements informatiques

M2i a développé sa propre plateforme 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.

- Risques liés à la concurrence et à la compétitivité

Le secteur de la formation professionnelle dans les domaines de l'Informatique, du Digital et du Management est en France un marché particulièrement atomisé sur lequel sont positionnés 3 ou 4 acteurs ayant atteint une taille significative, à l'image de M2i.

- Risques liés aux innovations des concurrents et aux évolutions technologiques qui pourraient affecter défavorablement la croissance future de M2i

M2i maîtrise parfaitement toutes les technologies modernes qui lui permettent de proposer à ses clients ses 2 400 cursus pédagogiques sous forme de Blended Learning, Classes Virtuelles, COOC – Corporate Open Online Course.

L'émergence d'une nouvelle modalité technologique de formation que M2i ne serait pas en mesure de réaliser pour ses clients et qui serait de nature à provoquer un basculement brutal du marché de la formation professionnelle pourrait affecter l'activité de M2i.

- Risque de concurrence déloyale des formateurs et de dépendance à leur égard

En faisant appel à des formateurs indépendants, le Groupe court le risque que ces derniers sollicitent directement ses clients en vue de leur proposer des prestations de formation. Une telle pratique pourrait être constitutive de concurrence déloyale et avoir des conséquences défavorables sur l'activité, la situation financière ou les résultats du Groupe et sur sa capacité à réaliser ses objectifs. Toutefois, M2i fait appel à plus de 1400 formateurs externes différents chaque année, ce qui limite fortement ce risque. Par ailleurs, lorsqu'elle le juge nécessaire, la société impose une obligation de non-sollicitation.

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

- Risques liés à la dépendance de M2i

Le portefeuille de clients de M2i compte plus de 4 000 comptes actifs, de grande qualité, comprenant notamment plus de la moitié des groupes figurant dans l'indice SBF250. L'ancrage de M2i auprès des administrations et de grandes entreprises publiques est également important. Le client le plus important est une ESN (Entreprise de Service Numérique) figurant au CAC 40, qui, compte tenu des relations nouées avec M2i, présente un risque de perte limité selon la Société.

- Risques liés à la réglementation applicable

M2i évolue dans un secteur réglementé qui a été plusieurs fois réformé au cours des dernières années. Les montants minimums versés par les entreprises pour la formation de leurs salariés sont déterminés par le législateur. Si aujourd'hui la réglementation est favorable à M2i, de nouvelles réformes réglementaires pourraient avoir un impact sur les activités de M2i et les tendances constatées.

- Risque hommes clés

Le succès de M2i 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. M2i a cherché à limiter ce risque par la mise en place d'une équipe de direction opérationnelle composée au 30 juin 2019 de deux directeurs généraux délégués (Olivier Balva et Thuy Nguyen), de trois directeurs adjoints (en charge respectivement de la direction commerciale, de l'exploitation et de l'offre) et du directeur juridique et financier. De plus, chaque région et/ou pôle d'activité est dirigé par un responsable/directeur.

- Risque lié aux litiges

Au 30 juin 2019, la société a provisionné un total de 116K€ pour litiges.

- Risque de liquidité

La trésorerie disponible au 30 juin 2019 au niveau du Groupe M2i s'élève à 5,8 M € (liquidités à hauteur de 4,8 M€ et montant disponible des lignes de crédit du groupe M2i à hauteur de 1 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 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 M2i. M2i a nommé un délégué à la protection des données et a instauré une politique de confidentialité et de protection des données de M2i, qui peut être consultée sur son site internet à la rubrique « mentions légales ». M2i a par ailleurs mis en place une procédure interne de notification en cas de violation des données.

5.5 Événements postérieurs au 30 juin 2019

1/ Le 19 juillet 2019, le Président Directeur Général de M2i a décidé d'attribuer gratuitement 97.505 actions ordinaires existantes ou à émettre de la société M2i, au profit de salariés ou dirigeants de la Société et/ou de sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L225-197-2 du Code de Commerce.

2/ Par un communiqué de presse en date du 11 septembre 2019, les sociétés Prologue et O2i (actionnaire majoritaire de M2i) 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

Groupe M2i

Annexe aux comptes consolidés

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.