

Comptes
consolidés

Groupe O2i

30 juin 2017

Référentiel IFRS



ETATS FINANCIERS

Comptes consolidés semestriels 2017

ETATS FINANCIERS	1
BILAN CONSOLIDE	2
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	3
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	4
TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE	5
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	6

BILAN CONSOLIDE

(en K€)	Note	juin-17	déc.-16	juin-16
Immobilisations incorporelles	4.1	1 959	1 844	1 552
Ecart d'acquisition	4.2	10 899	10 899	10 899
Immobilisations corporelles	4.3	1 699	1 718	1 902
Autres actifs financiers	4.4	595	558	534
Total Actifs non-courants		15 152	15 019	14 887
Stocks et en-cours	4.5	1 717	1 996	2 254
Clients et autres débiteurs	4.6	16 467	11 075	10 733
Créances d'impôt	4.7	1 860	1 547	1 711
Autres actifs courants	4.8	806	858	762
VMP et autres placements	4.9	8	83	92
Disponibilités	4.9	2 033	4 338	1 624
Total Actifs courants		22 890	19 897	17 178
TOTAL ACTIF		38 042	34 916	32 064
Capital		4 974	4 730	4 730
Primes liées au capital		15 862	15 537	15 542
Actions propres		99	101	92
Réserves consolidées		(9 248)	(9 352)	(9 481)
Résultat Net part du groupe		20	(678)	(598)
Total Capitaux propres, part du groupe		11 707	10 338	10 284
Intérêts minoritaires		4 889	935	780
Total Intérêts minoritaires		4 889	935	780
Total des capitaux propres	4.10	16 596	11 273	11 064
Emprunts et dettes financières	4.11	3 823	5 019	1 813
Engagements envers le personnel	4.12	590	586	496
Autres provisions	4.13	84	114	134
Impôts différés		65		
Total Passifs non courants		4 562	5 720	2 443
Emprunts et concours bancaires (part -1 an)	4.14	680	571	1 504
Fournisseurs et autres créditeurs	4.15	14 663	16 244	15 849
Dettes d'impôt		57		
Autres passifs courants	4.16	1 484	1 109	1 205
Total Passifs courants		16 884	17 924	18 557
Total des passifs		21 446	23 643	21 001
TOTAL PASSIF		38 042	34 916	32 064

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en K€)	Note	juin-17	déc.-16	juin-16
Chiffre d'affaires	5.1	25 823	49 072	23 049
Autres produits de l'activité		0	1	0
Achats consommés	5.2	(11 608)	(22 253)	(10 467)
Charges externes	5.3	(4 840)	(8 535)	(4 013)
Charges de personnel	5.4	(8 042)	(15 723)	(8 265)
Impôts et taxes		(531)	(1 035)	(510)
Dotations aux amortissements	5.5	(610)	(1 144)	(577)
Dotations aux dépréciations et provisions	5.6	(56)	(204)	(91)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		30		
Autres produits et charges d'exploitation	5.7	263	478	230
Résultat opérationnel courant		428	656	(644)
Autres produits et charges opérationnels	5.8	(74)	(796)	195
Résultat opérationnel		354	(140)	(449)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		28	1	11
Coût de l'endettement financier brut		(186)	(248)	(79)
Coût de l'endettement financier net	5.9	(158)	(247)	(68)
Autres produits et charges financiers	5.9	(10)	(2)	3
Résultat avant impôt		187	(389)	(514)
Impôts sur les bénéfices		(19)	(77)	
Résultat après impôt		168	(466)	(514)
Résultat net total		168	(466)	(514)
Part du groupe		20	(678)	(598)
Part des minoritaires		148	212	84

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en K€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe	Capitaux propres Hors Groupe
Situation au 31 décembre 2015	3 518	13 830	(7 589)	(1 887)	94	7 967	697
Affectation du résultat de l'exercice N-1			(1 887)	1 887		0	0
Dividendes versés						0	0
Augmentation de capital	1 212	1 707				2 919	0
Variation de l'auto-contrôle					6	6	0
Changement de méthodes comptables						0	0
Sorties de périmètres							0
Variation des taux d'intérêts						0	0
Résultat 31/12/16 - Part du groupe				(678)		(678)	212
Autres mouvements			124			124	26
Situation au 31 décembre 2016	4 730	15 537	(9 352)	(678)	101	10 338	935
Affectation du résultat de l'exercice N-1			(678)	678		-	-
Dividendes versés						-	-
Augmentation de capital	244	324				569	2 588
Variation de l'auto-contrôle					(2)	(2)	-
Changement de méthodes comptables						-	-
Sorties de périmètres							1 219
Variation des taux d'intérêts						-	-
Résultat 1er Sem. 2017 - Part du groupe				20		20	148
Autres mouvements			782			782	-
Situation au 30 juin 2017	4 974	15 862	(9 248)	20	99	11 707	4 890

TABLEAU DE VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

(en K€)	juin-17	déc.-16	juin-16
Résultat net total consolidé	168	-466	-514
Ajustements :			
Elim. des amortissements et provisions	584	1 118	481
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	0	3	3
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	752	654	-30
Elim. de la charge ou produit d'impôt	19	77	0
Elim. du coût de l'endettement financier net	158	247	68
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	929	979	38
Variation d'impôt dans le BFR	-274	-59	
Variation du BFR lié à l'activité	-1 256	-1 254	-2 111
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-601	-335	-2 073
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-706	-1 358	-429
Variation des prêts et avances consentis	-36	0	2
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	3	3
Cession d'actifs financiers	0	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	-7	-7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-742	-1 362	-431
Augmentation de capital	213	2 919	2 916
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-2	6	-3
Emission d'emprunts	1	3 319	1
Remboursement d'emprunts	-839	-614	-315
Intérêts financiers nets versés	-83	-138	-50
Autres flux liés aux opérations de financement	0	-117	-117
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-710	5 375	2 433
Variation de la trésorerie	-2 054	3 678	248
Trésorerie d'ouverture	3 935	256	256
Trésorerie de clôture	1 881	3 935	504

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Sommaire

1	Evènements significatifs intervenus au cours du 1^{er} semestre 2017	8
2	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	8
2.1	Référentiel comptable	8
2.2	Modalités de consolidation	9
2.3	Méthodes et règles d'évaluation	10
3	Périmètre de consolidation	13
3.1	Liste des sociétés consolidées	13
3.2	Activité	13
4	Notes relatives aux postes du bilan	14
4.1	Immobilisations incorporelles	14
4.2	Ecart d'acquisition	14
4.3	Immobilisations corporelles	15
4.4	Actifs financiers	15
4.5	Stocks	16
4.6	Créances	16
4.7	Créances d'impôt	17
4.8	Autres actifs courants	17
4.9	Disponibilités	17
4.10	Capital social	17
4.11	Emprunts et dettes financières	19
4.12	Engagements envers le personnel	19
4.13	Autres provisions	19
4.14	Emprunts et concours bancaires	20
4.15	Fournisseurs et autres créditeurs	20
4.16	Autres Passifs courants	20
5	Notes relatives aux postes du compte de résultat	20
5.1	Chiffre d'affaires	20
5.2	Achats consommés	21
5.3	Charges externes	21
5.4	Charges de personnel	22
5.5	Dotation aux amortissements	22
5.6	Dotation aux dépréciations et provisions	22
5.7	Autres produits et charges d'exploitation	22
5.8	Autres produits et charges opérationnels	23
5.9	Résultat financier net	23
5.10	Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif	23
5.11	Résultat par action	23
5.12	Honoraires des commissaires aux comptes	24
6	Informations sectorielles	24

7	Autres informations	24
7.1	Engagements hors bilan	25
7.2	Effectifs	25
7.3	Parties Liées	25
7.4	Rémunérations allouées aux dirigeants	25
7.5	Analyse du risque financier	25
7.6	Evénements postérieurs au 30 juin 2017	26

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

- **Les formations IT, Digital et Management** où il occupe une position d'acteur de référence avec plus de 2 000 programmes de formation proposés e-Learning, blended-Learning, classe virtuelle, en présentiel et COOC, 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).

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

1 Evènements significatifs intervenus au cours du 1^{er} semestre 2017

- Augmentations de capital

Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 11 mai 2017, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2013 réitérée et actualisée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 10.000 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 4 739 812 € (actions gratuites acquises).

Aux termes d'une conversion d'obligations (OCA 2016) en date du 28 juin 2017 (constaté par le Conseil d'Administration en date du 10 juillet 2017, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016), le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 234.202 € par compensation de créance (sur conversion d'obligations), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 4.974.014 €.

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

2.1 Référentiel comptable

2.1.1 Normes IFRS

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

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés au 30 juin 2017 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables à la date d'arrêt de ces comptes.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS et de leurs interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1er janvier 2017.

Les amendements, normes et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2017 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe O2i.

2.1.2 Présentation des états financiers

Les états financiers – compte de résultat consolidé, état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, tableau des flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres – présentés par le Groupe O2i sont conformes aux formats proposés dans la recommandation n° 2013-03 du 7 novembre 2013 qui annule et remplace la recommandation n°2009-R-03 du 2 juillet 2009. Cette recommandation est conforme aux principes contenus dans la norme IAS 1 révisée.

Les comptes consolidés font apparaître au 30 juin 2017 un résultat net (part du groupe) positif de 20 K€.

2.2 Modalités de consolidation

2.2.1 Méthodes de consolidation

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

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminées.

Les méthodes d'évaluation des sociétés du groupe sont homogènes avec celles utilisées par la société mère.

Les comptes consolidés sont établis en euros et sont présentés en milliers d'euros.

2.2.2 Distinction courant / non courant

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

2.2.3 Ecarts d'acquisition

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

2.2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs situations semestrielles arrêtées au 30 juin 2017.

2.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

2.3.1 Immobilisations incorporelles

Selon la norme IAS 38, Immobilisations incorporelles, un actif incorporel est un actif non monétaire sans substance physique détenu à des fins de production ou de fourniture de biens et services, pour être loué à des tiers, ou à des fins administratives.

Un actif incorporel doit être comptabilisé si et seulement s'il répond aux deux conditions suivantes :

- Il est probable que des avantages économiques futurs associés à cet actif iront à l'entreprise ; et
- Le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Le groupe doit déterminer si la durée d'utilité d'un actif incorporel est définie ou indéfinie.

Le montant amortissable d'un actif incorporel à durée d'utilité définie doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité.

Un actif incorporel à durée d'utilité indéfinie ne doit pas être amorti.

Les actifs incorporels peuvent être des marques commerciales, des listes clients, des licences, des technologies brevetées, des bases de données.

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

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

2.3.2 Logiciels

Le Groupe O2i édite des logiciels pour le management et les plateformes collaboratives pour la production multimédia avec la suite logicielle Adiict. De ce fait, la problématique liée à la comptabilisation des actifs incorporels porte principalement sur la comptabilisation des logiciels acquis et des logiciels créés ou développés en interne.

Pour vérifier si un actif incorporel généré en interne remplit les critères de comptabilisation, la norme IAS 38 distingue deux phases d'élaboration de l'actif :

- une phase de recherche, et
- une phase de développement.

Un actif incorporel en phase de développement (ou de la phase de développement pour un projet interne) doit être comptabilisé si et seulement si l'entité peut démontrer les éléments suivants :

- la faisabilité technique de réalisation de l'actif de façon à ce qu'il puisse être utilisé ou vendu ;
- l'intention et la capacité d'achever l'immobilisation ou de la vendre ;
- la capacité d'utiliser ou de vendre l'actif ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. La norme précise que la société doit démontrer l'existence d'un marché actif pour le produit de l'actif ou pour l'actif lui-même ou, s'il est utilisé en interne, l'utilité de l'actif incorporel ;

- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, adéquates pour achever le développement, utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les travaux de développement répondant aux critères ci-dessus sont comptabilisés à l'actif du bilan consolidé, ils sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.

Au 30 juin 2017, le montant activé des frais de Recherches & Développement s'élève à 3.368 K€, dont 388 K€ au titre du 1^{er} semestre 2017.

2.3.3 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

2.3.4 Contrat de location financement et location simple

Le cas échéant les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de locations sont comptabilisées à l'actif en immobilisations corporelles. Ces immobilisations sont amorties suivant la méthode linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée. La dette correspondante est inscrite au passif. Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.3.5 Crédit-bail

Lorsqu'ils répondent aux critères de la norme IAS 17, les contrats de location financière sont retraités.

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

2.3.6 Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles du 1^{er} semestre 2017 a été constaté pour un montant de 200.098 euros.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice 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.

2.3.7 Actifs financiers

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts de garantie et de prêts au personnel, n'ayant pas lieu d'être dépréciés. Une provision pour dépréciation des immobilisations financières est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.3.8 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Une estimation du montant des créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

2.3.9 Stocks

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

2.3.10 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

La trésorerie comptabilisé au bilan comprend la trésorerie en banque et à la caisse.

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

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

2.3.11 Impôts différés

Suivant la norme IAS 12, Impôts sur le résultat, un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- n'est pas un regroupement d'entreprises ; et
- à la date de transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Les actifs d'impôt exigible de l'exercice et des exercices précédents doivent être évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer auprès des administrations fiscales en utilisant les taux d'impôt et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

La valeur comptable d'un actif d'impôt différé doit être revue à chaque date de clôture. Le groupe doit réduire la valeur comptable d'un actif d'impôt différé dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Le Groupe disposant de déficits fiscaux reportables, il n'a été constaté ni actif ni passif d'impôt différé.

2.3.12 Intérêts minoritaires

Si les capitaux propres de fin de période d'une société consolidée sont négatifs, la part des intérêts minoritaires dans ces capitaux propres est prise en charge par le Groupe.

2.3.13 Provisions pour risques et charges

Suivant la norme IAS 37, Provisions et passifs éventuels, une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain.

Elle doit être comptabilisée lorsque :

- l'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

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

2.3.14 Engagement de retraite et prestations assimilées

Le Groupe accorde aux salariés des sociétés françaises des indemnités de départ en retraite.

Conformément à la norme IAS 19 "Avantages au personnel", dans le cadre des régimes à prestations définies, l'obligation nette du Groupe est évaluée en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures.

Hormis l'entité M2i Tech, les engagements font l'occasion d'une évaluation et sont provisionnés. Les paramètres techniques utilisés sont ceux de la branche d'activité concernée, une rotation faible du personnel, un taux d'actualisation de 1,40%, la méthode prospective, avec départ à l'initiative du salarié et charges comprises.

2.3.15 Titres d'autocontrôle

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

3 Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Siège social	Siret	% contrôle		% d'intérêts		Méthode conso
			juin-17	juin-16	juin-17	juin-16	
SA O2i	101 Av. Laurent Cély, Gennevilliers 92	47806332400139	100%	100%	100%	100%	IG
SAS M2i	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	33354415300344	60,73%	81,62%	60,73%	81,62%	IG
SARL SCRIBTEL	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	39336786700024	100%	100%	60,73%	81,62%	IG
SAS M2i TECH	146-148 Rue de Picpus, Paris 12°	79504509500010	100%	100%	60,73%	81,62%	IG

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

3.2 Activité

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

- **Les formations IT, Digital et Management** où il occupe une position d'acteur de référence avec plus de 2 000 programmes de formation proposés e-Learning, blended-Learning, classe virtuelle, en présentiel et COOC, 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).

4 Notes relatives aux postes du bilan

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

4.1 Immobilisations incorporelles

(en K€)	déc.-16	+	-	Dotations exercice	juin-17
Frais de recherche	2 980	388			3 368
Concessions, brevets & droits similaires	828	46			874
Droit au bail	38				38
Avances et acomptes s/immo. incorp.	0				0
Total Immobilisations incorporelles	3 846	434	0		4 280
Amt/Dép. frais de rech.	(1 381)			(291)	(1 671)
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	(621)			(29)	(650)
Total Amt/dép. immobilisations	(2 002)			(320)	(2 322)
Total Valeur Nette	1 844	434	0	(320)	1 959

4.2 Ecart d'acquisition

(en K€)	juin-17	déc.-16
Ecart d'acquisition	12 534	12 534
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	(1 635)	(1 635)
Total Valeur Nette	10 899	10 899

Les fonds de commerce figurant dans les comptes individuels des sociétés du périmètre sont reclassés en écart d'acquisition.

Les goodwill et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie sont soumis à un test de dépréciation systématique à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur (modifications d'environnement de marché ou indicateurs internes en particulier).

Dans l'hypothèse d'une constatation de perte de valeur lors de l'arrêté des comptes intermédiaires, les actifs font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à la valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur et de la valeur d'utilité. Au cours de la période, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

4.3 Immobilisations corporelles

(en K€)	déc.-16	+	-	Dot° exercice	juin-17
Constructions	53				53
Installations tech, matériel & outillage	2 516	30			2 546
Matériel de transport	61	4			65
Matériel informatique	1 800	63			1 863
Autres immo. corporelles crédit-bail	0				0
Immobilisations corporelles en cours	0				0
Autres immobilisations corporelles	5 970	176			6 146
Total Immobilisations corporelles	10 401	272	0	0	10 673
Amt/Dép. Matériel transport	(60)			(1)	(60)
Amt/Dép. Matériel informatique	(1 740)			(17)	(1 758)
Amt/Dép. constructions	(45)			(1)	(46)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(2 414)			(24)	(2 438)
Amt/Dép. autres immo. corp.	(4 424)			(248)	(4 672)
Amt/Dép. autres immo. corp. en crédit-bail	0				0
Total Amt/dép. Immo. corporelles	(8 683)	0	0	(291)	(8 974)
Total Valeur Nette	1 718	272	0	(291)	1 699

4.4 Actifs financiers

(en K€)	déc.-16	+	-	juin-17
Valeurs Brutes			-	
Titres de participation	0			0
Autres Immo. Financières	558	39	(2)	594
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	3		(1)	2
Total immobilisations financières	561	39	(3)	597
Amortissements & dépréciations				
Titres de participation				
Autres Immo. Financières	0	0		0
Total Dép. Immo. Financières	0	0	0	0
Valeurs nettes	561	39	(3)	597

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

4.5 Stocks

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

(en K€)	déc.-16	Variation	juin-17
Stocks	3 531	258	3 273
Dépréciation des stocks	(1 534)	21	(1 556)
Valeurs Nettes	1 996	279	1 717

Les stocks se décomposent ainsi : 17% Consommables (papiers, encres, ...)

83% Equipements informatiques

4.6 Créances

Ventilation des créances par échéance

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

(en K€)	juin-17	à - 1 an	déc.-16
Fournisseurs - avances et acomptes versés	2	2	11
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	232	232	193
Clients et comptes rattachés	6 784	6 784	6 406
Factures à établir	1 206	1 206	804
Créances sur personnel & org. sociaux	103	103	95
Créances fiscales - hors is - courant	1 356	1 356	1 519
Actionnaires : capital appelé non versé	4 946	4 946	
Autres créances - courant	2 855	2 855	3 058
Dép. clients et comptes rattachés	(1 016)	(1 016)	(1 011)
Total	16 467	16 467	11 075

En date du 16 mars 2016 le Groupe O2i a souscrit, pour toutes ses entités, un nouveau contrat d'affacturage auprès de GE FACTOFRANCE. En raison du caractère déconsolidant de ce contrat, les créances cédées au factor ne figurent plus au poste «Clients et comptes rattachés». Au 30 juin 2017 l'encours des créances cédées est de 10.812 K€.

Du fait du caractère non-déconsolidant de l'ancien contrat, non encore soldé au 30 juin 2017, le montant des « Créances clients et comptes rattachés » intègre 574 K€ de créances cédées, retraitées conformément à la norme IAS 39 : une entité ne dé-comptabilise pas un actif financier transféré lorsqu'elle conserve pratiquement tous les risques et avantages inhérents à sa propriété ; En l'absence de dé-comptabilisation totale, l'actif reste maintenu au bilan et l'opération est traitée comme un emprunt garantie.

Un retraitement des créances clients mises en affacturage a été opéré par rapport aux comptes sociaux, dont l'effet est décomposé entre la trésorerie et la retenue de garanties.

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

4.7 Créances d'impôt

(en K€)	juin-17	déc.-16
CICE	524	544
CIR	1 334	1 079
Autres		(76)
Créances d'impôt	1 859	1 547

4.8 Autres actifs courants

(en K€)	juin-17	déc.-16
Charges Constatées d'Avance	804	855
Autres	2	3
Autres Actifs courants	806	858

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

4.9 Disponibilités

(en K€)	juin-17	déc.-16
Valeurs mobilières de placement	8	83
Disponibilités	2 033	4 338
Total	2 041	4 421

4.10 Capital social

Composition du capital social

Au 30 juin 2017, le capital social d'un montant de 4.974.014 € se compose de 9.949.248 actions de 0,50 Euros.

Toutefois, il convient de noter :

Actions gratuites de la société O2i

574.000 Actions gratuites O2i attribuées aux salariés et mandataires sociaux de O2i sont en cours de période d'acquisition au 30 juin 2017.

Emission d'un emprunt obligataire convertible en actions O2i (OCA 2014)

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 2017 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 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 au 31 décembre 2015, la Société a reçu des demandes d'exercice de BSAAR portant sur 66999 BSAAR, qui ont engendré la délivrance de 333 actions existantes et 22 000 actions créées.

Du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016, la Société a reçu des demandes d'exercice de BSAAR portant sur 6498 BSAAR, qui ont engendré la délivrance de 2166 actions existantes.

Du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, la Société n'a reçu aucune demande d'exercice de BSAAR.

Emission d'OCABSA 2016

Le Conseil d'administration de O2i en date du 3 août 2016 a décidé de l'émission de 4 emprunts obligataires convertibles en actions, d'un montant respectif de 1.260.184 €, 779.707 €, 344.311 € et 650.000 € avec suppression du droit préférentiel de souscription, conformément à la délégation de compétence votée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016 (14^{ème} résolution).

Les principales caractéristiques des OCABSA O2i émises sont :

- un prix nominal unitaire de 1,20 €,
- un prix de conversion de 1,32 €,
- un intérêt nominal annuel de 6%,
- un amortissement in fine de 1.260.184 € au 31 août 2019, 779.707 € + 650.000 € au 31 août 2021, et 344.311 € au 31 août 2022 ou à tout moment par anticipation au gré de l'émetteur par tranche de 15%,

- une prime de non conversion de 3%.

A chaque OCA O2i est attaché un BSA O2i dont les principales caractéristiques sont :

- un prix d'exercice de 1,40 €,
- une parité de 1 pour 1,
- une maturité à 2023.

Aucune conversion ou exercice n'est intervenue en 2016.

515.244 OCA 2016 ont été converties durant le 1^{er} semestre 2017.

4.11 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

(en €)	juin-17	1-5 ans	> 5 ans	déc.-16
emprunts obligataires - non courant	3 193	3 305		3 825
emprunts établis. de crédit - non courant	629	575	55	1 194
intérêts courus sur emprunts - non courant				
Emprunts et dettes financières	3 823	3 879	55	5 019

4.12 Engagements envers le personnel

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

(en K€)	déc.-16	+	-	juin-17
PIDR	586	4		590
Engagements envers Personnel	586	4		590

Les paramètres suivants ont été utilisés pour déterminer le montant de cette indemnité :

- Méthode de calcul prospective
- Table de mortalité : INSEE 2014
- Taux d'actualisation : 1,40%
- Taux de revalorisation des salaires : 0%
- Mobilité des actifs : Turn-over moyen
- Initiative de départ : salariés

4.13 Autres provisions

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

(en K€)	déc.-16	+	-	juin-17
Provisions pour risques	114		(30)	84
Autres Provisions	114	0	(30)	84

Chacun des litiges connus a fait l'objet d'un examen à la date du 30 juin 2017, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés

4.14 Emprunts et concours bancaires

(en K€)	juin-17	1-5 ans	> 5 ans	déc.-16
emprunts obligataires - courant				(111)
emprunts auprès établis. de crédit - courant	438	438		134
concours bancaires (trésorerie passive)				
intérêts courus sur emprunts - courant	89	89		69
concours bancaires (dettes)	149	149		468
intérêts courus non échus - trésorerie passive	3	3		11
Emprunts et concours bancaires	680	680		571

4.15 Fournisseurs et autres créditeurs

(en K€)	juin-17	déc.-16
dettes fournisseurs	5 495	6 441
factures non parvenues	1 974	1 391
dettes sociales - courant	3 853	3 963
dettes fiscales (hors is et cvae)- courant	2 983	4 121
comptes courants groupe passifs - courant	190	209
autres dettes - courant	168	119
Dettes d'impôt	57	
Fournisseurs et autres créditeurs	14 720	16 244

4.16 Autres Passifs courants

(en K€)	juin-17	déc.-16
clients - avances et acomptes reçus	228	186
prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	1 256	923
Autres passifs courants	1 484	1 109

5 Notes relatives aux postes du compte de résultat

5.1 Chiffre d'affaires

Le Groupe a réalisé sur le 1^{er} semestre 2017 un chiffre d'affaires de 25.823.376 € contre 23.049.205 € sur la même période 2016.

Une présentation par activités sur une base consolidée et comparée avec les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2017 de O2i fait ressortir les éléments suivants :

(en M€)	juin-17	juin-16	△
<i>Formation M2i</i>	18,57	15,33	21,15%
<i>Ingénierie</i>	4,60	5,03	-8,44%
<i>Print</i>	2,15	2,12	1,47%
<i>Adiict</i>	0,50	0,58	-12,78%
Total Groupe O2i	25,82	23,05	12,04%

Le groupe O2i a enregistré une croissance interne soutenue de son chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2017, confirmant sa profonde dynamique de croissance. L'essentiel de la progression a été portée par son activité de formation IT, Digital et Management qui a très largement surperformé son marché avec une hausse de ses ventes de +21,1% par rapport à la même période l'année précédente pour atteindre 18,57 M€.

Sur le 1^{er} semestre, la suite logicielle collaborative Adiict affiche de façon exceptionnelle une baisse de 12,8% de ses ventes en raison du retard de livraison au 2^{ème} trimestre de 2 projets, provoquant des reports de facturation.

L'activité d'Ingénierie recule sur le 1^{er} semestre de 8,4% en raison de la baisse volontaire des ventes de matériels à très faible marge. Cette baisse n'aura donc qu'un impact très limité sur la rentabilité de cette activité.

L'activité Print est restée stable sur les 6 premiers mois de l'année avec une légère hausse des facturations de +1,5%.

5.2 Achats consommés

(en K€)	juin-17	déc.-16
achats de marchandises	3 938	9 321
variation stocks de marchandises	258	(262)
achat d'études	7 139	12 694
achats non stockés de matières et fournitures	270	497
autres achats	4	3
Achats consommés	11 608	22 253

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

5.3 Charges externes

(en K€)	juin-17	déc.-16
locations et charges locatives	1 544	3 036
entretiens et réparations	152	311
primes d'assurance	145	305
rémun. d'intermédiaires & honoraires	652	701
publicités	335	635
transports	54	115
déplacements, missions	860	1 628
frais postaux	247	458
services bancaires	63	102
autres charges externes	787	1 245
Charges externes	4 840	8 535

5.4 Charges de personnel

(en K€)	juin-17	déc.-16
rémunérations du personnel	5 444	10 191
charges de sécurité soc. et de prévoy.	2 386	5 055
autres charges de personnel (dont intéressement)	177	334
dot./prov. engagements de retraite	35	144
Charges de personnel	8 042	15 724

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

5.5 Dotation aux amortissements

(en K€)	juin-17	déc.-16
dot./amt. & dép. immo. incorporelles	320	534
dot./amt. & dép. immo. corporelles	290	610
Dotation aux amortissements	610	1 144

5.6 Dotation aux dépréciations et provisions

(en K€)	juin-17	déc.-16
dot. aux prov. d'exploitation		
dot./dép des stocks mp et marchandises	51	102
dot./dép. des actifs circulants	5	102
Dotation aux dép° et provisions	56	204

5.7 Autres produits et charges d'exploitation

(en K€)	juin-17	déc.-16
autres charges	28	(194)
subventions d'exploitation	(290)	533
autres produits		
rep./dép. des créances (actif circulant)		140
Autres produits et charges d'exploitation	(263)	479

Conformément aux normes IFRS, le CIR a été reclassé en ROP (subvention d'exploitation).

5.8 Autres produits et charges opérationnels

(en K€)	juin-17	déc.-16
charges excep. s/ exercices antérieurs	(85)	(266)
produits excep. s/ exercices antérieurs	34	772
vnc des titres conso cédés		
vnc des immo. corp. cédées		(3)
autres charges exceptionnelles	(148)	(1 643)
autres produits exceptionnels	15	
dot. aux prov. exceptionnelles		(51)
produits de cession d'immo. Corp. & autres élém. actif		3
autres reprises exceptionnelles	61	221
transferts de charges d'exploitation	49	169
Autres produits et charges d'exploitaiton	(74)	(796)

5.9 Résultat financier net

(en K€)	juin-17	déc.-16
charges d'intérêts sur emprunt	(130)	(200)
pertes sur équivalents de trésorerie		(8)
dot./amt primes de remb. des obligations	(56)	(48)
revenus des équivalents de trésorerie	28	8
Total coût de l'endettement financier net	(158)	(247)
pertes de change	(12)	(14)
autres charges financières	(1)	(3)
gains de change	2	
autres produits financiers	1	15
Total autres produits et charges financiers	(10)	(2)

5.10 Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

Compte tenu de la situation déficitaire du groupe, ce rapprochement n'est pas effectué.

5.11 Résultat par action

	juin-17	déc.-16
<u>Nombre d'actions</u>		
Nombre d'actions au 1er janvier	9 459 624	7 035 714
Augmentation de capital	535 244	2 423 910
Total	9 994 868	9 459 624
<u>Nombre moyen d'actions après effet dilutif</u>		
Nombre moyen pondéré avant effet dilutif	9 470 842	7 680 708
Effet dilutif	6 102 024	2 279 545
Total	15 572 866	9 960 253
Résultat net (part du groupe)	(en K€) 20 K€	-678 K€
Résultat par action	(en €) 0,002 €	-0,088 €
Résultat dilué par action	(en €) 0,001 €	-0,068 €

5.12 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes intégré dans le compte de résultat s'élève à 78.750 €, dont 9.833 € de facturation au titre des « autres services que la certification des comptes ».

6 Informations sectorielles

En application de la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels retenus par le groupe pour l'information financière ont été identifiés en fonction de ses domaines d'expertise et n'ont pas fait l'objet de regroupement.

Cette répartition conduit la société à communiquer sur quatre secteurs d'activités. Ils correspondent aux résultats opérationnels régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité et pour lesquels des informations financières distinctes sont disponibles.

La nature des biens et services produits par les quatre secteurs sont les suivants :

- La formation IT, Digital et Management (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 (enseigne O2i software) ;
- La conception et l'intégration de solutions d'impressions grands formats (enseigne O2i Print).

(en K€)	O2i		Pôle Formation M2i		Groupe O2i	
	S1 2017	2016	S1 2017	2016	S1 2017	2016
Chiffre d'affaires	7 257	15 214	18 566	33 857	25 823	49 072
Résultat opérationnel courant	(489)	(1 040)	917	1 696	428	657
Résultat opérationnel	(529)	(1 408)	883	1 269	354	(140)
Résultat Net avant Impôt	(635)	(1 618)	822	1 229	187	(389)
Résultat Net après Impôt	(635)	(1 618)	802	1 152	168	(466)

7 Autres informations

7.1 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES (en K€)	Montant
Nantissement du fonds de commerce M2i au profit de la BNP	750
Nantissement d'un DAT auprès de la BNP	221
Cautions et avals auprès de la BNP	441
Caution pour retenue de garantie au profit de la Banque Populaire	9
Engagement des Locations Longues Durée au 30/06/2017, loyers restants dus TTC	516
Caution pour Bonne Exéc. Pub. Etr. ENEFP au profit de la SG	111
Caution de marché privé au profit de la PALATINE	200
Nantissement Compte à Terme, garantie donné en faveur de la PALATINE, à hauteur de	91
Caution personnelle et solidaire au profit de SCPI France Investipierre dans le cadre du bail commercial prenant effet le 1er juin 2013 entre M2i (preneur) auprès de SCPI France Investipierre (Bailleur) pour des locaux sis 9 rue Graham Bell – 57070 Metz	
ENGAGEMENTS RECUS (en K€)	Montant

NEANT

7.2 Effectifs

Catégorie	juin-17	déc.-16
Cadres	98	98
Employés	149	151
Total	246	249

7.3 Parties Liées

A l'exception des dirigeants, il n'existe pas de parties liées au sens de la norme IAS 24. Les transactions intragroupes, opérations de sous-traitance, prestations de service et financements, sont réalisées à des conditions normales de marché.

7.4 Rémunérations allouées aux dirigeants

Les mandataires sociaux n'ont perçu aucune rémunération au titre de leurs mandats sociaux.

7.5 Analyse du risque financier

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE - OBJECTIFS ET POLITIQUE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, POLITIQUE CONCERNANT LA COUVERTURE DE CHAQUE CATEGORIE PRINCIPALE DE TRANSACTIONS PREVUES POUR LESQUELLES IL EST FAIT USAGE DE LA COMPTABILITE DE COUVERTURE. EXPOSITION DE LA SOCIETE AUX RISQUES DE PRIX, DE CREDIT, DE LIQUIDITE ET DE TRESORERIE

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

Par ailleurs plus de 90 % du chiffre d'affaires est assuré par la COFACE et FACTOFrance contre tout risque d'impayés sur O2i (CREDIMUNDI pour assurer les créances vers l'export).

Risques liés à la conjoncture économique : la conjoncture économique a été peu porteuse depuis le début de la crise en 2008, laissant les PME PMI qui constituent une part importante des clients d'O2i à l'écart de toute progression significative. L'exceptionnelle dégradation de la conjoncture économique depuis la fin 2008 amène les clients d'O2i à une très grande prudence et retenue pour leurs projets d'investissements. O2i dispose de nouvelles solutions techniques avec un fort retour sur investissements pour ses clients, ce qui conduit à penser qu'O2i pourra compenser une partie des reports d'investissements de ses clients, à la condition que la conjoncture économique ne se dégrade pas davantage.

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. Il est très important de maintenir un bon moral et une grande solidarité dans les équipes dans ces périodes difficiles. La mise en place de réunions d'informations fréquentes, la tenue maintenant hebdomadaire du comité de direction, l'organisation de challenges commerciaux, la définition de nouveaux projets tels que le développement à l'international, etc... tout cela contribue au bon partage de l'information et à la bonne motivation des équipes. Nos risques (Prud'hommes) sont provisionnés.

Risque de taux : les emprunts en cours ont été réalisés à des taux fixes. Elle n'est ainsi pas soumise au risque de taux.

Risque de change : le groupe O2i est peu soumis au risque de change (marqué notamment par une augmentation de l'euro et une diminution du dollar), son activité étant très majoritairement (plus de 95 %) réalisée sur le sol français en 2017 et l'intégralité des ventes étant réalisées en euros. De plus la part de services y est majoritaire (plus de 2/3 du chiffre d'affaires du Groupe O2i est réalisé par la formation informatique). L'augmentation du dollar pourrait avoir un impact négatif sur certains approvisionnements puisqu'une partie des achats se fait en dollar.

7.6 Événements postérieurs au 30 juin 2017

- Augmentations de capital

Aux termes des délibérations du conseil d'administration des 21 juin 2017, 10 juillet 2017, 31 juillet 2017 et 2 août 2017, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social a été augmenté d'une somme de 978.976,50 € par émission de 1.957.953 actions nouvelles à bon de souscription d'action (ABSA) par apport en numéraire et incorporation de créances, à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 5.952.990,50 € (augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant total de **2.741.134,20 €** prime d'émission inclus).

Les bons de souscription d'actions (BSA) attachés aux actions émises ont été détachés le 2 août 2017, à raison d'un (1) BSA par ABSA.

Les principales caractéristiques des ABSA émis sont les suivantes :

- Caractéristiques des actions nouvelles :

Les 1.957.953 actions nouvelles ont été immédiatement assimilées aux actions O2i existantes et admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris le 2 août 2017.

- Caractéristiques des BSA :

Les 1.957.953 BSA donneront le droit de souscrire à des actions nouvelles O2i, à raison de deux (2) BSA pour une (1) action au prix d'exercice unitaire de 1,70 euro.

Les titulaires de BSA auront la faculté, à tout moment pendant une période de 5 ans à compter du 2 août 2017, soit jusqu'au 2 août 2022 inclus, de souscrire aux actions nouvelles par exercice des BSA.

Les BSA sont admis aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris (Code ISIN : FR0013268042) à compter du 2 août 2017.

Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 2 août 2017, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été augmenté, avec effet au 3 août 2017, d'une somme de 58.792,50 € par compensation de créance (sur conversion d'obligations), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.011.783 €.