

**M2i**  
**Société anonyme**  
**Au capital social de 494.648 €**  
**Siège social : 146/148 rue de Picpus – 75012 Paris**  
**333 544 153 RCS Paris**

**RAPPORT D'ACTIVITE 1ER SEMESTRE 2018**

**I. Présentation du Groupe M2i**

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 2 300 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 2018, la structure du Groupe M2i comprend les sociétés suivantes :

Sociétés consolidées	Forme	Pays d'immatriculation	Part de capital détenue par M2i	Période de consolidation
M2i	S.A	France		01.01.18/30.06.18
Scribtel Formation	SARL	France	100 %	01.01.18/30.06.18
M2i Tech	S.A.S	France	100 %	01.01.18/30.06.18

La méthode de consolidation est l'intégration globale.

L'effectif salarié moyen du Groupe M2i est de l'ordre de 195 salariés.

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



## II. Groupe M2i : Analyse des résultats et de l'activité du 1er semestre 2018, stratégie et perspectives 2018

- **Poursuite de la forte dynamique de croissance au 1er semestre 2018 avec un chiffre d'affaires en croissance de + 8,12%**

	S1 2017	S1 2018	□
Chiffre d'affaires	18,57	20,08	+8,12%

Coté sur Euronext Growth et acteur de référence en France de la formation IT, Digital et Management avec plus de 2 300 cursus pédagogiques proposés sous toutes les modalités éducatives modernes (classe virtuelle, classe à distance, de COOC, présentiel), le groupe M2i a maintenu une forte dynamique de croissance au 1<sup>er</sup> semestre 2018 avec un chiffre d'affaires qui a atteint 20,08 M€, en progression de +8,12%.

Cette performance, réalisée sur tous les métiers et dans toutes les régions où est présent le groupe à travers ses 35 agences détenues en propre, traduit une nouvelle progression de sa part de marché.

- **Résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2018 supérieur aux attentes**

- RESULTAT OPERATIONNEL COURANT S1 2018 : +21,3%
- RESULTAT OPERATIONNEL S1 2018 : +294,3%

<i>Données consolidées auditées en M€ - normes ifrs</i>	S1 2017	S1 2018	Δ
Chiffre d'affaires	18,57	20,08	8,1%
Résultat Opérationnel Courant	0,92	1,12	21,3%
Résultat Opérationnel	0,31	1,22	294,3%
Résultat Financier	-0,06	-0,03	Ns
Résultat avant impôt	0,25	1,19	380,2%
Résultat net	0,23	0,94	310,3%

### ACCELERATION DE LA PROGRESSION DE TOUS LES RATIOS DE RENTABILITE

La croissance réalisée sur le 1er semestre de l'année 2018 s'est une nouvelle fois accompagnée d'une forte amélioration de la rentabilité avec un Résultat Opérationnel Courant et Résultat Opérationnel qui progressent respectivement de 21,3% et 294,3% pour atteindre 1,12 M€ et 1,22M€.

Après prise en compte d'une charge financière sur la période en baisse de -0,06 M€ à -0,03 M€, le résultat courant avant impôts ressort à 1,19M€, en hausse de +380,2%.



Le résultat net, qui intègre désormais un IS à taux plein en raison de la fin en 2017 des déficits reportables, atteint 0,94 M€ en croissance de +310,3%.

### **PERSPECTIVES**

Le groupe M2i anticipe au cours des prochains trimestres une nouvelle progression organique significative de son activité et de ses résultats. Par ailleurs, le groupe travaille sur des projets d'acquisition qui s'ils se concrétisaient seraient créateurs de valeur pour les clients et actionnaires du groupe.

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

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

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

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

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

### **IV. Risques**

#### **Risques liés aux développements informatiques**

M2i a développé sa propre plate-forme logistique dans laquelle elle a investi depuis plus de 10 ans, et qui emploie 3 informaticiens. Cet outil permet d'optimiser la gestion des formations / stagiaires / formateurs internes ou externes de la facturation. Un dysfonctionnement de cette plateforme pourrait affecter la bonne marche de l'entreprise.

#### **Risques liés à la concurrence et à la compétitivité**

Le secteur de la formation professionnelle dans les domaines de l'Informatique, du Digitale 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 2 300 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.

#### **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 (4 réformes réalisées ces 15 dernières années dont la dernière date de la loi du 5 mars 2014). 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.

La part des formations financées est minoritaire puisque 70 % des formations réalisées par M2i ne font l'objet d'aucun financement. Seules 30 % des formations font l'objet d'un financement (par Pole Emploi, OPCA, collectivités territoriales...).

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

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

#### **Risque lié aux litiges**

Au 30 juin 2018, la société a provisionné un total de 43K€ pour litiges.

#### **Risque lié à la protection des données personnelles**

La mise en œuvre du règlement n°2016/679 du Parlement Européen sur la protection des données des personnes physiques demeure un projet central au sein de la société M2i.

M2i a nommé un Délégué à la protection des données et la politique de confidentialité de M2i peut être consultée à l'adresse suivante : <https://www.m2ifformation.fr/mentions-legales>.

  
M2i  
Georges Seban  
Président Directeur Général