

Rapport d'activité

Groupe M2i

1er semestre 2022

M2i
Société anonyme
Au capital social de 512.598,50 €
Siège social : 146/148 rue de Picpus – 75012 Paris
333 544 153 RCS Paris

RAPPORT D'ACTIVITE

1^{er} semestre 2022

Table des matières

PRESENTATION DU GROUPE M2I	2
GROUPE M2I : ANALYSE DES RESULTATS ET DE L'ACTIVITE DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2022, STRATEGIE ET PERSPECTIVES 2022.....	3
BONNES PERSPECTIVES DE CROISSANCE ET DE RENTABILITE	3
PRINCIPAUX EVENEMENTS INTERVENUS AU COURS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2022	4
EVENEMENTS INTERVENUS POSTERIEUREMENT AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2022.....	4
RISQUES	4

PRESENTATION DU GROUPE M2I

Fort de plus de 30 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 2022, la structure du Groupe M2i comprend les sociétés suivantes :

Sociétés	Siège social	Siret	% contrôle		% Intérêts		Méthode conso
			juin-22	juin-21	juin-22	juin-21	
SA M2i	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	33354415300344	Société mère		Société mère		IG
SARL M2i Scribtel	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	39336786700024	100%	100%	100%	100%	IG
SAS M2i Tech	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	79504509500010	0%	100%	0%	100%	Non intégrée
M2i Certified education Systems	Calle de Albasabz, 16 - 28037 MADRID - Espagne	M-678202	34%	34%	34%	34%	ME
M2i Certified education Systems	283 Rua Jaguaraiava - PINHAIS - Brésil		34%	0%	34%	0%	ME
ECSPLOCITE	300 Av. du Col de l'Ange, 13880 GEMENOS	38256050600067	0%	33%	0%	33%	Non intégrée
DEVUP	62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES	80800986400014	34%	34%	34%	34%	ME

L'effectif salarié permanent du Groupe M2i est de 224 salariés.

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

Nombre d'actions : 5.125.985.

GRUPE M2I : ANALYSE DES RESULTATS ET DE L'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2022, STRATEGIE ET PERSPECTIVES 2022

ACCELERATION DE LA RENTABILITE OPERATIONNELLE

HAUSSE DE 29% DU RESULTAT D'EXPLOITATION AU 1^{ER} SEMESTRE 2022

BONNES PERSPECTIVES DE CROISSANCE ET DE RENTABILITE

Données auditées en M€ - normes françaises	S1 2021	S1 2022	S1 2021 VS S1 2022
Chiffre d'affaires	22,76	26,16	14,9%
Résultat d'exploitation	0,75	0,97	29,4%
Résultat financier	-0,07	-0,05	
Résultat exceptionnel	0	0,15	
Résultat avant impôt	0,67	1,07	58,9%
Impôt sur les bénéfices	-0,03	-0,09	
Quote part résultat mis en équivalence	0,01	-0,02	
Résultat Net	0,64	0,95	48,1%

CROISSANCE ORGANIQUE DE +14,9% DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 1^{ER} SEMESTRE 2022

Au cours du 1er semestre 2022, le groupe M2i a enregistré un chiffre d'affaires de 26,2 M€ en croissance de +14,9% par rapport à la même période en 2021, dépassant ainsi ses plus hauts niveaux historiques. Cette performance reflète à nouveau le succès de ses 2400 cursus de formation IT, Digital et Management accessibles en présentiel et en distanciel.

HAUSSE DE +29,4% DU RESULTAT D'EXPLOITATION

Ce niveau soutenu de croissance s'est accompagné d'une accélération de sa rentabilité opérationnelle. Le résultat d'exploitation s'inscrit ainsi en hausse au 1er semestre 2022 de +29,4% par rapport au 1er semestre 2021, pour atteindre 0,97 M€.

Après prise en compte du résultat financier stable à -0,05 M€ et du résultat exceptionnel de +0,15 M€, le résultat avant impôt ressort au 1er semestre 2022 à 1,07 M€ en hausse de + 58,9% par rapport au 1er semestre 2021.

Le résultat net s'établit sur la période à 0,95 M€ en progression de +48,1%.

Le groupe disposait au 30 juin 2022 d'une trésorerie de 10,7 M€.

BONNES PERSPECTIVES DE CROISSANCE ET DE RENTABILITE

Acteur majeur sur le marché porteur de la formation professionnelle dans les domaines de l'IT, du Digital et du Management, M2i anticipe, au cours des prochains exercices, la poursuite de sa croissance et de sa rentabilité.

PRINCIPAUX EVENEMENTS INTERVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

1/ Le 18 février 2022, M2i a cédé l'intégralité de sa participation minoritaire dans ECSPLICITE.

2/ Le Groupe M2i a décidé le 29 avril 2022 de changer de référentiel comptable pour passer de la norme IFRS vers le référentiel French GAAP à partir du 1er janvier 2022, s'inscrivant ainsi dans la même démarche que le groupe Prologue.

3/ Par décision de M2i en date du 23 mai 2022, il a été décidé de procéder à une dissolution sans liquidation de M2i Tech (filiale détenue à 100 % par M2i) par application des dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code Civil, avec transmission universelle de son patrimoine à M2i. Cette décision a pris effet au 30 juin 2022.

4/ Dans le contexte de l'expansion de l'activité de M2i en Espagne et en Amérique Latine, une filiale a été créée au Brésil. Cette société est détenue à 100% de M2i Certified Education Systems (Espagne) et porte le même nom à savoir M2i Certified Education Systems Limitada. Son activité a commencé au 1er janvier 2022.

EVENEMENTS INTERVENUS POSTERIEUREMENT AU 1ER SEMESTRE 2022

Le 27 juillet 2022, le capital social de la société a été augmenté de 8.950 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ledit capital social à un montant de 512.598,50 €.

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 15 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.

Risques liés à la dépendance de M2i

Le portefeuille de clients de M2i compte plus de 4 200 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. De nouvelles réformes réglementaires pourraient avoir un impact sur les activités de M2i et les tendances constatées.

Faits exceptionnels et litiges

Au 30 juin 2022, le Groupe a provisionné un montant total de 386 K€ pour litiges.

Risque Covid-19

La situation mondiale dans le contexte épidémique actuel (Covid-19) reste incertaine et évolue rapidement. À ce stade, il est difficile de mesurer les conséquences sur l'activité économique en général et sur le Groupe en particulier. Il convient cependant de noter que le chiffre d'affaires du Groupe M2i a très nettement augmenté sur ce semestre, marqué pourtant par le Covid-19.

Risque de liquidité :

La trésorerie disponible au 30 juin 2022 au niveau du Groupe M2i s'élève à 10,7 M€ (liquidités à hauteur de 9,5 M€ et montant disponible des lignes de crédit du groupe à hauteur de 1,2 M€).

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir sur un horizon de temps des 12 prochains mois.

Risque 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.

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 de deux directeurs généraux délégués (Olivier Balva et Thuy Nguyen), de deux directeurs adjoints (en charge d'une part de la direction commerciale (Franck Panella) et d'autre part de l'exploitation et de l'offre (Eric Desbois)) et du directeur juridique et financier (Benjamin Arragon). De plus, chaque région et/ou pôle d'activité est dirigé par un responsable/directeur.

Risque lié à la guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée le 24 février 2022 a des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial.

Le Groupe M2i n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie ou l'Ukraine. Ainsi, l'impact direct sur nos comptes parait à ce jour quasi inexistant.

Toutefois, les activités du Groupe pourraient être impactées par les conséquences notamment indirectes du conflit qu'il n'est pas possible de quantifier avec précision à ce jour.

La Société pourrait notamment être exposée indirectement de plusieurs façons :

- Problèmes d'approvisionnements (matériel informatique...);
- Hausse des coûts de fonctionnements en lien avec la flambée des matières premières et de l'énergie.

M2i

Georges Seban

Président Directeur Général