

# Comptes consolidés

## Groupe Mzi

*Comptes semestriels  
30 juin 2023*



**SOMMAIRE**

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>3</b>
<b>BILAN</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>5</b>
<b>Note 1. Référentiel comptable et faits marquants</b>	<b>6</b>
<b>Note 2. Principes généraux</b>	<b>7</b>
<b>Note 3. Périmètre de consolidation</b>	<b>8</b>
<b>Note 4. Chiffre d'affaires</b>	<b>8</b>
<b>Note 5. Autres produits d'exploitation</b>	<b>9</b>
<b>Note 6. Achats consommés</b>	<b>9</b>
<b>Note 7. Personnel</b>	<b>9</b>
<b>Note 8. Autres charges d'exploitation</b>	<b>10</b>
<b>Note 9. Résultat financier</b>	<b>11</b>
<b>Note 10. Résultat exceptionnel</b>	<b>11</b>
<b>Note 11. Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>11</b>
<b>Note 12. Immobilisations incorporelles</b>	<b>12</b>
<b>Note 13. Ecart d'acquisition</b>	<b>12</b>
<b>Note 14. Immobilisations corporelles</b>	<b>13</b>
<b>Note 15. Immobilisations financières</b>	<b>14</b>
<b>Note 16. Clients</b>	<b>14</b>
<b>Note 17. Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>15</b>
<b>Note 18. Provisions</b>	<b>15</b>
<b>Note 19. Emprunts et dettes financières</b>	<b>16</b>
<b>Note 20. Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>17</b>
<b>Note 21. Impôts différés</b>	<b>17</b>
<b>Note 22. Information sectorielle</b>	<b>18</b>
<b>Note 23. Informations relatives aux parties liées</b>	<b>18</b>
<b>Note 24. Engagements hors bilan</b>	<b>18</b>
<b>Note 25. Exposition aux risques</b>	<b>19</b>
<b>Note 27. Evènements postérieurs à la clôture</b>	<b>20</b>

**COMPTE DE RESULTAT**

en K€	Juin 2023	Juin 2022
Chiffre d'affaires	29 574	26 163
Autres produits d'exploitation	375	469
Achats consommés	(12 247)	(11 323)
Charges de personnel	(9 805)	(8 927)
Autres charges d'exploitation	(5 554)	(4 795)
Impôts et taxes	(544)	(422)
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	(848)	(198)
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>952</b>	<b>967</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>952</b>	<b>967</b>
Charges et produits financiers	118	(50)
Charges et produits exceptionnels	(7)	149
Impôt sur les bénéfices	(70)	(94)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>993</b>	<b>973</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(36)	(20)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>957</b>	<b>953</b>
Intérêts minoritaires		
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>957</b>	<b>953</b>
Nombre d'actions ordinaires	5 195	5 036
Résultat par action	0,18	0,19
Résultat dilué par action	0,17	0,18

**BILAN**

<i>en K€</i>	Jun 2023	Jun 2022
Capital souscrit non appelé		
Immobilisations incorporelles	7 200	7 182
<i>Dont Ecarts d'acquisition</i>	6 878	6 878
Immobilisations corporelles	2 885	2 803
Immobilisations financières	1 056	663
Titres mis en équivalence	3	38
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>11 144</b>	<b>10 685</b>
Stocks et en-cours		
Clients et comptes rattachés	11 458	12 088
Autres créances et comptes de régularisation	20 766	21 010
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	4 531	6 594
<b>Total Actif</b>	<b>47 900</b>	<b>50 377</b>

<i>en euros</i>	Jun 2023	Jun 2022
Capital	528	513
Primes liées au capital	12 973	12 989
Ecart de réévaluation	7 985	7 985
Réserves et Résultat consolidé	(154)	(1 110)
Autres	892	936
<b>Total capitaux propres</b>	<b>22 224</b>	<b>21 312</b>
Intérêts hors groupe		
Autres fonds propres		
Provisions	700	736
Emprunts et dettes financières	8 908	8 524
Fournisseurs et comptes rattachés	9 119	9 806
Autres dettes et comptes de régularisation	6 949	10 000
<b>Total Passif</b>	<b>47 900</b>	<b>50 377</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

<i>en euros</i>	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Actions Propres	Capitaux propres Part du groupe	Capitaux propres Minoritaires
Situation à l'ouverture de l'exercice 2023.06	513	12 989	5 844	2 054	(88)	21 312	-
Affectation du résultat de l'exercice n-1			2 054	(2 054)			-
Dividendes versés							-
Augmentation de capital	15	(16)				(1)	-
Variation de l'auto-contrôle					(44)	(44)	-
Variation des taux de change							-
Part du groupe dans le résultat				957		957	-
Autres mouvements							-
Situation à la clôture de l'exercice 2023.06	528	12 973	7 898	957	131	22 224	-

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

<i>en K€</i>	Jun 2023	Jun 2022
Résultat net total des sociétés consolidées	957	953
Elimination des amortissements et provisions	495	53
Elimination de la variation des impôts différés	48	74
Elimination des plus ou moins values de cession	1	93
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	36	20
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		
<b>Total marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 536</b>	<b>1 194</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence	7	
Variation des créances liées à l'activité	556	(3 412)
Variation des dettes liées à l'activité	(3 467)	2 251
<b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>	<b>(1 368)</b>	<b>33</b>
Acquisition d'immobilisations	(1 035)	(659)
Cession d'immobilisations	1	750
Incidence des variations de périmètre		
<b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b>	<b>(1 034)</b>	<b>91</b>
Dividendes versés par la société mère		
Augmentations (réductions) de capital	(1)	
Emissions d'emprunts	1 500	634
Remboursements d'emprunts	(1 516)	(1 359)
Cession (acq.) nette actions propres	(44)	(37)
Variation nette des concours bancaires	400	
<b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>	<b>340</b>	<b>(763)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2 063)</b>	<b>(639)</b>
Trésorerie d'ouverture	6 594	10 133
Trésorerie de clôture	4 531	9 494



## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### Note 1. Référentiel comptable et faits marquants

#### 1.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe M2i sont préparés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 conformément aux dispositions du règlement ANC N° 2020-01 du 09 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés applicable en France.

Jusqu'au 31 décembre 2021, les comptes du Groupe M2i étaient établis selon le référentiel international de l'IASB (Normes IFRS).

Sauf indication contraire les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

#### 1.2. Recours à des estimations

Pour établir ces informations financières, la direction de la Société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction de la Société procède à des estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des écarts d'acquisition, les coûts de développement, les engagements en matière de retraite, la reconnaissance du chiffre d'affaires ainsi que des hypothèses retenues pour les impôts différés.

#### 1.3. Présentation du Groupe

Fort de plus de 30 années d'expérience, le Groupe M2i est un acteur de référence dans le domaine de la formation IT, Digital management et Soft Skills. Chaque année, la société accompagne à travers ses 2 500 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.

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

Au 30 juin 2023, la structure du Groupe M2i comprend les sociétés suivantes :

Sociétés	Siège social	Siret	% contrôle		% Intérêts		Méthode conso
			juin-23	juin-22	juin-23	juin-22	
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
M2i Certified education Systems	Calle de Albasabz, 16 - 28037 MADRID	M-678202	34%	34%	34%	34%	ME
M2i Certified education Systems	283 Rua Jaguaiaiva, PINHAI - BRESIL		34%	34%	34%	34%	ME
DEVUP	62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES	80800986400014	34%	34%	34%	34%	ME

La méthode de consolidation est l'intégration globale pour M2i et M2i Scribtel. Les filiales DEVUP, M2i CES Espagne et Brésil, sont mises en équivalence (ME).

#### 1.4. Faits marquants de la période

1/Aux termes de la Décision du Président Directeur Général du 22 avril 2023, il a été constaté que la période d'acquisition de 151.000 actions attribuées le 22 avril 2021 est échue et qu'en conséquence cela emporte l'augmentation de capital d'un montant de 15.100 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission ». Le capital social est ainsi porté à 527.698,50 € divisé en 5 276 985 actions.

2/Le Conseil d'Administration du 30 juin 2023 a décidé de reconduire M. Georges SEBAN aux fonctions de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la société pour la durée de son mandat d'administrateur.

### Note 2. Principes généraux

#### 3.1 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.

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.

#### 3.2 Opérations internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées sont éliminées.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation sur titres et créances concernant les sociétés consolidées sont éliminées du résultat, dans la mesure où elles font double emploi avec le résultat des sociétés concernées.

Les produits correspondants aux dividendes reçus des sociétés consolidées sont éliminés.

Les résultats sur cessions d'actifs entre sociétés du Groupe sont éliminés du résultat. Les amortissements pratiqués sur les biens amortissables ayant fait l'objet d'une cession intra-groupe sont le cas échéant retraités.

### 3.3 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les états financiers des sociétés étrangères sont convertis selon la méthode du cours de clôture.

Les postes du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie sont convertis sur la base des cours de change moyens annuels des entités concernées.

La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite dans les capitaux propres sous la rubrique écart de conversion.

Les taux de change appliqués sont présentés ci-dessous :

		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
		30/06/23	1er Sem. 2023	30/06/22	1er Sem. 2022
BRL	Real Brésilien	5,2788	5,4833	5,6386	5,4432
EUR	Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000

### Note 3. Périmètre de consolidation

Le périmètre des entités consolidées se présente ainsi :

Sociétés	Siège social	Siret	% contrôle		% Intérêts		Méthode conso
			juin 23	juin 22	juin 23	juin 22	
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
M2i Certified education Systems	Calle de Albasabz, 16 - 28037 MADRID	M-678202	34%	34%	34%	34%	ME
M2i Certified education Systems	283 Rua Jaguariava, PINHAI - BRESIL		34%	34%	34%	34%	ME
DEVUP	62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES	80800986400014	34%	34%	34%	34%	ME

(\*) IG = Intégration globale, MEE = Mise en équivalence

### Note 4. Chiffre d'affaires

Le groupe M2i a enregistré sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023 un chiffre d'affaires de 29,57 M€, en hausse de +13% par rapport la même période de 2022.

Plus de 98% du chiffre d'affaires est réalisé en France.

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.

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.



**Note 5. Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

<i>en K€</i>	Juin 2023	Juin 2022
<b>Autres produits</b>	157	94
<b>Subventions d'exploitation</b>	182	349
<b>Transferts de charges d'exploitation</b>	37	26
<b>Total Autres produits d'exploitation</b>	375	469

**Note 6. Achats consommés**

Les achats consommés se détaillent comme suit :

<i>en K€</i>	Juin 2023	Juin 2022
<b>Achat m.p., fournit. &amp; aut. appro.</b>		3
<b>Achat d'études</b>	(11 970)	(11 105)
<b>Autres achats</b>	(7)	(2)
<b>Achats non stockés de matières et fournitures</b>	(268)	(217)
<b>Achats de marchandises</b>	(2)	(2)
<b>Total Achats et variation de stocks</b>	(12 247)	(11 323)

**Note 7. Personnel**

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

<i>en K€</i>	Juin 2023	Juin 2022
<b>Rémunérations du personnel</b>	(6 966)	(6 304)
<b>Charges de sécurité soc. et de prévoy.</b>	(2 476)	(2 398)
<b>Autres charges de personnel (dont intéressement)</b>	(363)	(225)
<b>Total Charges de personnel</b>	(9 805)	(8 927)

L'effectif moyen se répartit comme suit :

<i>en nombre</i>	30/06/23	30/06/22
<b>Cadres</b>	87	83
<b>Employés</b>	231	180
<b>Total Effectif</b>	318	263

**Note 8. Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

<i>en K€</i>	Juin 2023	Juin 2022
Locations et charges locatives	(1 900)	(1 531)
Entretiens et réparations	(238)	(177)
Primes d'assurance	(65)	(52)
Divers	(519)	(397)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 253)	(1 234)
Publicités	(348)	(405)
Transports	(6)	(11)
Déplacements, missions	(629)	(426)
Frais postaux	(238)	(231)
Frais de télécommunications		
Services bancaires	(70)	(60)
Autres charges externes	(56)	(75)
Autres charges	(231)	(196)
<b>Total Autres charges d'exploitation</b>	<b>(5 554)</b>	<b>(4 795)</b>

**Note 9. Résultat financier**

Le résultat financier se détaille comme suit :

<i>en K€</i>	Jun 2023	Jun 2022
Revenus des équivalents de trésorerie	266	79
Charges d'intérêts sur emprunt	(118)	(59)
Charges d'intérêts sur emprunt - location	(21)	(4)
Pertes de change sur autres dettes et créances - réalisées	(4)	(0)
Autres charges financières	(4)	(65)
<b>Total Résultat financier</b>	<b>118</b>	<b>(50)</b>

**Note 10. Résultat exceptionnel**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

Il s'agit notamment des plus ou moins-values de cession, amortissements exceptionnels et dépréciations d'actifs.

Le résultat exceptionnel s'analyse comme suit :

<i>en K€</i>	Jun 2023	Jun 2022
Autres charges exceptionnelles	(132)	(21)
Autres produits exceptionnels		26
Dot. aux prov. exceptionnelles	(35)	(15)
Autres reprises exceptionnelles	160	160
<b>Total Résultat exceptionnel</b>	<b>(7)</b>	<b>149</b>

**Note 11. Charge d'impôt sur le résultat**

La charge d'impôt sur le résultat se détaille comme suit :

<i>en K€</i>	Jun 2023	Jun 2022
Impôt exigible	(22)	(20)
Impôts différés	(48)	(74)
<b>Total Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(70)</b>	<b>(94)</b>

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

en K€	Jun 2023	Jun 2022
Résultat net des sociétés intégrées	993	973
Impôts comptabilisés	(70)	(94)
Résultat consolidé avant impôt	1 063	1 067
Taux d'impôt théorique applicable		
Charge théorique d'impôt	(266)	(267)
Ecart permanents	(7)	(7)
Impôt différé sur déficits (non reconnus)		
Crédits d'impôts	202	179
Autres (dont écart de taux d'imposition)		
Charge réelle d'impôt	(70)	(94)

### Note 12. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées des écarts d'acquisition (voir note 14).

Les logiciels informatiques ont une durée d'amortissement de 3 à 5 ans.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'achat (prix d'achat hors frais d'acquisition) ou à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

en K€	Ecart d'acquisition	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	6 878	944	7 822
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture		( 640)	( 640)
Valeurs nettes à l'ouverture	6 878	304	7 182
Acquisitions		59	59
Diminutions			
Valeurs brutes à la clôture	6 878	363	7 241
Dotations		(41)	( 41)
Reprises			
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture		(681)	( 681)
Valeur nettes à la clôture	6 878	322	7 200

### Note 13. Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition constitue un écart d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majorée des coûts directement imputables à l'acquisition (nets d'impôt) et des ajustements de prix éventuels mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.

Les fonds commerciaux acquis séparément sont assimilés à des écarts d'acquisition dès lors que les éléments qui les composent ne sont pas identifiables.

L'entité détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Lorsqu'il existe une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.

Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, le test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

Le Groupe M2i estime que tous les écarts comptabilisés au 30 juin 2023 sont sans durée de vie définie.

Le poste écart d'acquisition se décompose comme suit :

en K€	Ouverture	Clôture
<b>Ecart d'Acquisition</b>	<b>6 878</b>	<b>6 878</b>
<b>Amort. / Pertes val. Écart d'acquisition</b>		
<b>Total valeur nette</b>	<b>6 878</b>	<b>6 878</b>

En l'absence d'indice de perte de valeur identifié au 30 juin 2023 aucun test de valeur n'a été réalisé à cette date.

#### Note 14. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements, de matériels de laboratoire ou technique et de matériels de bureau et informatique évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amortis en mode linéaire, sur la base de leurs durées de vie estimées suivantes :

	Durées (en années)	Méthode
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

Les immobilisations corporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

Les immobilisations corporelles varient comme suit :



en K€	Matériel Informatique	Matériel en Crédit-Bail	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	2 037	2 040	5 497	9 573
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(1 551)	( 753)	(4 466)	(6 770)
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>486</b>	<b>1 287</b>	<b>1 030</b>	<b>2 803</b>
Acquisitions	113		470	582
Diminutions	( 7)			( 7)
Autres variations				
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>592</b>	<b>1 287</b>	<b>1 500</b>	<b>3 379</b>
Dotations	(120)	(230)	(148)	( 498)
Reprises	5			5
Autres variations				
<b>Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture</b>	<b>(116)</b>	<b>(230)</b>	<b>(148)</b>	<b>(493)</b>
<b>Valeur nettes à la clôture</b>	<b>476</b>	<b>1 057</b>	<b>1 352</b>	<b>2 885</b>

### Note 15. Immobilisations financières

Les immobilisations financières se décomposent comme suit :

en K€	Titres de sociétés non consolidées	Prêts et cautions
Valeurs brutes à l'ouverture		663
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture		
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>		<b>663</b>
Acquisitions		393
Diminutions		
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>		<b>1 056</b>

Les prêts et cautions sont composés de loyers versés d'avance à titre de dépôt de garantie, ils se ventilent par échéance comme suit :

en K€	Total	< 1 an	> 1 an < ans	> 5 ans
Prêts et cautions	1 056			1055,521

### Note 16. Clients

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non-recouvrement.

Le poste clients se détaille comme suit :

en K€	Juin 2023	Juin 2022
Clients et comptes rattachés	8 513	8 182
Factures à établir	3 798	4 531
Dép. clients et comptes rattachés	(853)	(625)
<b>Total Clients et comptes rattachés</b>	<b>11 458</b>	<b>12 088</b>

Le Groupe a recours à des opérations de factoring. L'encours des créances clients cédées au factor est de 7.173 K€ au 30/06/23 contre 9.143 K€ au 31/12/22

### Note 17. Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

en K€	Juin 2023	Juin 2022
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	92	4
Créances sur personnel & org. sociaux	8	5
Créances fiscales - hors is - courant	1 198	1 708
Impôts différés - actif	350	398
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant	424	697
Comptes courants groupe actif - courant	14 977	14 412
Autres créances - courant	2 394	2 741
Intérêts courus sur créances - courant	261	0
Charges constatées d'avance	1 040	1 025
<b>Total Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>20 766</b>	<b>21 010</b>

Toutes les créances d'exploitation ont une échéance inférieure à un an, à l'exception des compte-courants des sociétés du groupe figurant en autres créances.

Les impôts différés actifs comptabilisés au bilan sont analysés en note 21.

### Note 18. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite envers un tiers, résultant d'évènements passés, qui provoquera probablement ou certainement une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci, et dont l'évaluation peut être faite avec une fiabilité satisfaisante.

Les provisions se détaillent comme suit :

en K€	Juin 2023	Juin 2022
Provisions pour litiges - non courant	105	230
Provisions pour pensions et retraites - non courant	587	506
Autres provisions pour charges - courant	8	0
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>700</b>	<b>736</b>

#### 20.1 Provision retraite et engagements assimilés

Le Groupe M2i applique la méthode de référence en matière de comptabilisation de ses engagements de retraite.

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 3,60%, la méthode prospective, avec départ à l'initiative du salarié et charges comprises.

## 20.2 Autres provisions

Les autres provisions se détaillent comme suit :

en K€	Provisions 30/06/23	Provisions 31/12/22
Litiges Sociaux	105	230
Litiges Commerciaux	-	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>105</b>	<b>230</b>

## Note 19. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières se décomposent comme suit :

en K€	Emprunts bancaires	Emprunt relatifs aux contrats de Crédit-Bail et assimilés	Autres emprunts et dettes assimilées	Découverts bancaires et équivalents	Clôture
Valeurs à l'ouverture	7 195	1 291	37		8 524
Augmentation	1 500			400	1 900
Diminution	(1 271)	(245)			(1 516)
<b>Valeurs à la clôture</b>	<b>7 424</b>	<b>1 046</b>	<b>37</b>	<b>400</b>	<b>8 908</b>

La maturité des dettes financières au 30 juin 2023 est présentée ci-dessous :

en K€	Total	< 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	7 424	1 702	5 722	
Emprunt relatifs aux contrats de Crédit-Bail et assimilés	1 046	374	672	
Autres emprunts et dettes assimilées	38			38
Découverts bancaires et équivalents	400			400
<b>Total</b>	<b>8 908</b>	<b>2 077</b>	<b>6 394</b>	<b>437</b>

Les emprunts restant à courir dans le cadre des contrats de crédit-bail au 30 juin 2023 sont les suivants :

Crédit Bail en K€		Montant Initial	Dettes 30/06/23
CB BPCE 296422/00-541067	Matériel informatiq.	379	9
CB BPCE 339273	Matériel informatiq.	138	46
CB BPCE 341923	Matériel informatiq.	21	6
CM LEASING 10036057260	Matériel informatiq.	242	145
COFILEASE F202212113519	Matériel informatiq.	966	840
		<b>1 747</b>	<b>1 046</b>

**Note 20. Autres dettes et comptes de régularisation**

Les autres dettes et comptes de régularisation se détaillent comme suit :

en K€	Jun 2023	Jun 2022
Clients - avances et acomptes reçus	347	633
Dettes sociales - courant	3 659	4 157
Dettes provisionnées participation des salariés	167	0
Dettes fiscales (hors is et cvaè)- courant	1 990	2 417
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	225	476
Comptes courants groupe passifs - courant	420	452
Autres dettes - courant	66	336
Intérêts courus sur dettes - courant	4	0
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	71	1 529
<b>Total Autres Dettes</b>	<b>6 949</b>	<b>10 000</b>

Toutes les autres dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an, à l'exception des avances en comptes courants, qui figurent en autres dettes.

**Note 21. Impôts différés**

Des impôts différés sont constatés, en utilisant la méthode du report variable, pour les différences temporelles existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les déficits fiscaux et les crédits d'impôt non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont calculés entité par entité. Ils sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et qu'ils se rapportent à une même entité fiscale.

Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur, soit 25 % au 30/06/2023.

Les impôts différés comptabilisés se ventilent comme suit :

en K€	30/06/23	31/12/22
Différences temporaires	18	126
Reports fiscaux déficitaires	276	276
Différences temporelles/retraitements de consolidation	57	(4)
<b>Impôt différé net</b>	<b>350</b>	<b>398</b>



La variation des impôts différés de la période s'explique comme suit :

<b>Impôt différé net au 31/12/2022</b>	<b>398</b>
Incidence des variations de périmètre	0
Incidence des effets de conversion	0
Variation par le résultat de l'exercice	(48)
<b>Impôt différé net au 30/06/23</b>	<b>350</b>
- dont impôts différés actifs :	350
- dont impôts différés passifs :	0
<b>Impôt différé net au 30/06/23</b>	<b>350</b>

#### Note 22. Information sectorielle

Le Groupe M2i considère qu'il n'y a qu'un seul secteur opérationnel, la formation. Par ailleurs, les activités du Groupe sont quasiment exclusivement réalisées en France, à plus de 98%.

#### Note 23. Informations relatives aux parties liées

A l'exception des dirigeants, il n'existe pas de parties liées.

Les transactions intragroupes, opérations de sous-traitance, prestations de service et financements, sont réalisées à des conditions normales de marché.

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

#### Note 24. Engagements hors bilan

<b>Engagements DONNES - en €</b>	<b>Montant</b>
Nantissement DAT auprès de la BNP	220 525
Avals et cautions auprès de la BNP	441 050
Autres engagements donnés :	10 020 755
<i>LLD Véhicules</i>	327 761
<i>Locations immobilières</i>	9 692 994
<b>Total Général</b>	<b>10 682 330</b>

#### ENGAGEMENTS RECUS

- La société Prologue (anciennement 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) et SCPI France Investipierre (Bailleur) pour les locaux sis 9 rue Graham Bell - 57070 Metz





## Note 25. Exposition aux 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. 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 2 500 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 2023, le Groupe a provisionné un montant total de 105 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.

### Risque de liquidité :

La trésorerie disponible au 30 juin 2023 au niveau du Groupe M2i s'élève à 5,2 M€ (liquidités à hauteur de 4,5 M€ et montant disponible des lignes de crédit du groupe à hauteur de 0,7 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 composée du Président Directeur général (Olivier Balva depuis le 3 juillet 2023), d'un Directeur Général Délégué (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 paraît 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.

---

#### **Note 27. Evènements postérieurs à la clôture**

---

Suite à la nomination de Monsieur Olivier BALVA en tant que Président Directeur Général de Prologue (actionnaire majoritaire de M2i) le 30 juin 2023, le Conseil d'Administration de M2i a décidé le 3 juillet 2023 : de mettre fin au mandat de Monsieur Georges SEBAN de Président Directeur Général, puis de ne pas dissocier les fonctions de Président et de Directeur Général et enfin de nommer Monsieur Olivier BALVA en qualité de Président du Conseil d'administration et de Directeur général pour la durée de son mandat d'administrateur, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

Suite à la nomination de Monsieur Olivier BALVA en qualité de Président Directeur Général de M2i le 3 juillet 2023, l'associée unique de M2i Scribtel a nommé le 3 juillet 2023 Monsieur Olivier BALVA en qualité de Gérant de M2i Scribtel pour une durée illimitée.