

# Rapport d'activité

## Groupe M2i

*1er semestre 2023*

# RAPPORT D'ACTIVITE

1<sup>er</sup> semestre 2023

## Table des matières

PRESENTATION DU GROUPE M2I .....	2
GROUPE M2I : ANALYSE DES RESULTATS ET DE L'ACTIVITE DU 1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2023, STRATEGIE ET PERSPECTIVES 2023.....	3
PRINCIPAUX EVENEMENTS INTERVENUS AU COURS DU 1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2023 .....	4
EVENEMENTS INTERVENUS POSTERIEUREMENT AU 1ER SEMESTRE 2023 .....	4
RISQUES .....	5

## PRESENTATION DU GROUPE M2I

### Présentation générale

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).

### Structure du groupe

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

Sociétés	Siège social	Siret	% détention	Méthode conso°
M2i	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	33354415300344	Société mère	IG
M2i SCRIBTEL	146-148 Rue de Picpus, 75012 PARIS	39336786700024	100 %	IG
M2i Certified Education Systems	Calle de Albasanz, 16, 28037 MADRID - ESPAGNE	M-678202	34%	ME
M2i Certified Education Systems	283 Rua Jaguaraiava, PINHAI - BRESIL		34%	ME
DEVUP	62 rue du 4 septembre, 78800 HOUILLES	80800986400014	34%	ME

La méthode de consolidation est l'intégration globale (IG) sauf pour M2i Certified Education Systems, et DEVUP qui sont mises en équivalence (ME).

## Capital social

Au 30 juin 2023, le capital social ressort à 527.698,50 €, divisé en 5.276.985 actions de 0,1 € de valeur nominale. Il est réparti comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital social	Nombre de droits de vote théoriques	% des droits de vote théoriques
Prologue	3.458.673	65,54%	3.458.673	61,33%
Actionnaires au nominatif	841.502	15,95%	1.240.166	21,99%
Auto-détention	36.571	0,69%	0	0,00%
Flottant	940.239	17,82%	940.239	16,67%
<b>TOTAL</b>	<b>5.276.985</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.639.078</b>	<b>100%</b>

Il n'existe pas d'instruments dilutifs au 30 juin 2023 à l'exception de 494.500 actions ordinaires à émettre de la société M2i, au profit de salariés ou dirigeants de la Société et/ou de sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L225-197-2 du Code de Commerce. Ces 494.500 actions gratuites sont en cours de période d'acquisition au 30 juin 2023.

## Effectifs

L'effectif salarié permanent\* du Groupe M2i (M2i et M2i Scribtel) est de 233 salariés au 30 juin 2023.

*\*Les chiffres retenus sont exprimés en nombre de salariés permanents, conformément à l'article R. 225-104 du Code de commerce. Il s'agit du « nombre moyen de salariés permanents employés au cours de l'exercice ». La notion d'effectif permanent est définie par l'article R. 2323-17 du Code du Travail : « les salariés à temps plein, inscrits à l'effectif pendant toute l'année considérée et titulaires d'un contrat de travail à durée indéterminée ».*

## GRUPE M2I : ANALYSE DES RESULTATS ET DE L'ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023, STRATEGIE ET PERSPECTIVES 2023

<i>Données auditées en M€ - Normes françaises</i>	<i>S1 2022</i>	<i>S1 2023</i>	<i>2022 VS 2023</i>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>26,16</b>	<b>29,57</b>	<b>+13,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,17</b>	<b>1,80</b>	<b>+54,5%</b>
<i>Amortissements et provisions</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,85</i>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,97</b>	<b>0,95</b>	
Résultat Financier	-0,05	0,12	
Résultat exceptionnel	0,15	-0,01	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1,07</b>	<b>1,06</b>	
Impôt sur les bénéfices	-0,09	-0,07	
Quote part résultat mis en équivalence	-0,02	-0,04	
<b>Résultat Net</b>	<b>0,95</b>	<b>0,96</b>	

## **CROISSANCE ORGANIQUE DE +13,0% DU CHIFFRE D’AFFAIRES AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023, le groupe M2i a enregistré un chiffre d’affaires de 29,57 M€ en croissance de +13,0% par rapport à la même période en 2022, dépassant ainsi ses plus hauts niveaux historiques.

Cette performance reflète à nouveau le succès de ses 2500 cursus de formation IT, Digital, Management et Soft Skills accessibles en présentiel et en distanciel.

## **HAUSSE DE +54,5% DE L’EBITDA AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023**

Ce niveau soutenu de croissance s’est accompagné d’une forte amélioration de sa rentabilité opérationnelle avec un EBITDA en hausse au 1<sup>er</sup> semestre 2023 de +54,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022, pour atteindre 1,8 M€.

Sur le semestre, le niveau d’amortissements et de provisions comptables s’établissent à 0,85 M€ contre 0,2 M€ le semestre dernier, ce qui explique que, malgré la forte amélioration de la rentabilité opérationnelle, le résultat d’exploitation apparait facialement stable ce semestre à 0,95 M€ contre 0,97 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Ce niveau exceptionnel d’amortissements et de provisions comptables ce semestre s’explique par la variation d’actualisation des provisions retraite de 0,35 M€ et d’une dépréciation d’actifs de 0,23 M€.

Après prise en compte d'un résultat financier de +0,12 M€ et d'un résultat exceptionnel de -0,01 M€, le résultat avant impôt et le résultat net ressortent là encore facialement stables au 1<sup>er</sup> semestre 2023 à respectivement 1,06 M€ et à 0,96 M€.

## **BONNES PERSPECTIVES DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ**

Acteur majeur sur le marché porteur de la formation professionnelle dans les domaines de l’IT, du Digital, du Management et des Soft Skills, M2i anticipe, au cours des prochains exercices, la poursuite de la croissance de ses ventes et de sa rentabilité. A court terme, après un début de second semestre relativement attentiste, les perspectives d’activité sur la fin de cette année et le début 2024 restent soutenues.

## **PRINCIPAUX EVENEMENTS INTERVENUS AU COURS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023**

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 attribuée 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.

## **EVENEMENTS INTERVENUS POSTERIEUREMENT AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023**

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 6 juillet 2023 Monsieur Olivier BALVA en qualité de Gérant de M2i Scribtel pour une durée illimitée.

## 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.

**M2i**

Olivier Balva

Président Directeur Général

A handwritten signature in blue ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a stylized representation of the name Olivier Balva.