

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 31 décembre 2020
IFRS – Information réglementée – Auditée

Résultats Annuels 2020 : forte résilience du business model de Cegedim

- Quasi-stabilité du chiffre d'affaires en organique.
- Résultat opérationnel courant¹ en hausse de 12% à 41 millions d'euros.

Boulogne-Billancourt, France, le 18 mars 2021 après bourse

Cegedim enregistre en 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 496,9 millions d'euros, en recul de 1,4% en données publiées et de 0,2% en données organiques par rapport à l'an dernier et un résultat opérationnel courant en progression de 11,8% en données publiées à 41,5 millions d'euros.

« Dans un environnement difficile, le Groupe démontre sa résilience avec un chiffre d'affaires 2020 quasiment stable en organique et un résultat opérationnel courant en croissance de 12%. Après le premier confinement, le chiffre d'affaires a retrouvé une croissance organique de 1,9% au troisième trimestre et ce rebond s'est accéléré au quatrième trimestre 2020 avec une croissance de 2,3%². Ceci résulte de notre position unique au cœur de l'écosystème de la santé basée sur la forte récurrence de nos activités et nos investissements soutenus en innovation. Nous sommes confiants en notre capacité à réaliser des performances supérieures à celles de 2020 », Laurent Labrune, Directeur Général Délégué Groupe Cegedim.

Compte de résultat Groupe

	2020		2019		Var.
	En M€	En %	En M€	En %	En %
Chiffre d'affaires	496,9	100,0%	503,7	100,0%	-1,4%
EBITDA ⁽¹⁾	103,9	20,9%	101,2	20,1%	+2,6%
Dotations aux amortissements	-62,5	12,6%	-64,2	12,7%	-2,6%
Résultat opérationnel courant⁽¹⁾	41,5	8,3%	37,1	7,4%	+11,8%
Autres produits et charges opérationnels non courants ⁽¹⁾	-19,9	4,0%	-21,0	4,2%	-5,2%
Résultat opérationnel	21,5	4,3%	16,1	3,2%	+33,9%
Coût de l'endettement financier net	-8,6	1,7%	-8,6	1,7%	+0,8%
Charge d'impôt	-2,0	0,4%	-4,8	1,0%	-59,2%
Résultat net part du Groupe	10,8	2,2%	2,7	0,5%	+301,7%
Résultat courant par action ⁽¹⁾ en euro	1,4	-	0,4	-	+245,1%
Résultat par action en euro	0,8	-	0,2	-	+302,6%

Le Comité d'Audit s'est réuni le 17 mars 2021. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 18 mars 2021 pour approuver les comptes de l'année 2020. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du Document d'Enregistrement Universel. Le Document d'Enregistrement Universel sera disponible d'ici quelques jours en français et en anglais sur notre site web et sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR.

¹ Indicateur alternatif de performance. Cf. page 113 à 114 du Document d'Enregistrement Universel 2019.

² En données organiques.

Le chiffre d'affaires consolidé a reculé de 6,8 millions d'euros, soit 1,4%, pour s'établir à 496,9 millions d'euros pour l'exercice 2020 contre 503,7 millions d'euros en 2019. Hors effet défavorable de conversion de devises de 0,2% et effet de périmètre de 1,0%, le chiffre d'affaires est quasiment stable avec un recul de 0,2%.

L'effet défavorable de périmètre de 5,2 millions d'euros, soit 1,0%, est principalement dû à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de *Pulse Systems Inc* aux Etats-Unis en août 2019, partiellement contrebalancée par l'acquisition des sociétés *Cosytec* en France en juillet 2019, et *NetEDI* au Royaume-Uni en août 2019.

Passage du chiffre d'affaires publié au chiffre d'affaires organique

<i>en millions d'euros</i>	
Chiffre d'affaires consolidé au 31/12/2019	503,7
Impact des acquisitions et cessions	-5,2
Impact des effets de change	-0,8
Chiffre d'affaires hors impact au 31/12/2019	497,7
Contribution des activités Logiciels & services	-2,1
Contribution des activités Flux	-2,9
Contribution des activités Data & Marketing	+2,1
Contribution des activités BPO	+1,9
Contribution des activités Corporate et Autres	+0,2
Chiffre d'affaires consolidé au 31/12/2020	496,9

Le résultat opérationnel courant⁽¹⁾ a progressé de 4,4 millions d'euros, soit 11,8%, pour s'établir à 41,5 millions d'euros en 2020 contre 37,1 millions d'euros en 2019. Il représente 8,3% du chiffre d'affaires en 2020 contre 7,4% en 2019. Cette performance résulte d'une part de l'amélioration de la performance des divisions *Logiciels et Services* et *BPO* et d'autre part de la réduction des frais liés aux déplacements, réceptions et marketing.

Les dotations aux amortissements ont reculé de 1,7 million d'euros, soit 2,6 %, pour s'établir à 62,5 millions d'euros en 2020 contre 64,2 millions d'euros en 2019. Cette baisse résulte principalement du recul des amortissements de la R&D sur la période, en raison de la dépréciation préalable de certains logiciels.

L'EBITDA⁽¹⁾ a progressé de 2,7 millions d'euros, soit 2,6%, pour s'établir à 103,9 millions d'euros en 2020 contre 101,2 millions en 2019. Il représente 20,9 % du chiffre d'affaires en 2020 contre 20,1% en 2019.

Les autres produits et charge opérationnels non courants⁽¹⁾ représentent, en 2020, une charge de 19,9 millions d'euros contre une charge de 21,0 millions d'euros en 2019. Ce niveau, en 2020, résulte principalement des dépréciations réalisées sur certains incorporels des activités logiciels, notamment pour les médecins au Royaume-Uni et en Belgique.

Le coût de l'endettement financier net est quasiment stable à 8,6 millions d'euros. Cette quasi-stabilité reflète le fait que la dette tirée du Groupe est quasiment intégralement à taux fixe.

La charge d'impôts s'établit à 2,0 millions d'euros en 2020 contre une charge de 4,8 millions d'euros en 2019, en recul de 2,9 millions d'euros, soit 59,2%. Cette évolution est la combinaison d'une diminution de la charge d'impôt sur les bénéfices, accentuée par un fort accroissement des impôts différés.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 10,8 millions d'euros en 2020 contre 2,7 millions en 2019. **Le résultat courant par action** s'établit à 1,4 euro en 2020 contre 0,4 euro un an plus tôt. **Le résultat net par action** s'établit à 0,8 euro en 2020 contre 0,2 euro un an plus tôt.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

Dans un souci continu d'amélioration de la communication financière, le Groupe publiera dorénavant ses résultats par type d'activité (divisions : *Logiciels & services*, *Flux*, *Data & marketing* et *BPO*) et non plus par typologie de clients (secteurs : *Assurance santé*, *RH et e-services* et *Professionnels de santé*). Afin de faciliter l'analyse du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant⁽¹⁾, le lecteur trouvera en annexe la répartition du chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant⁽¹⁾, par secteur ainsi qu'un tableau croisé entre secteurs et divisions.

- **Logiciels & services**

En millions d'euros	2020	2019	Var.
Chiffre d'affaires	277,2	286,9	-3,4% Organique : -0,7%
Résultat opérationnel courant(1)	23,5	19,4	+21,1%
Marge	8,5%	6,8%	+171bps

L'activité **Logiciels & services**, fortement récurrente dans son ensemble, a bénéficié, entre autres, du lancement de l'offre de téléconsultation, Maiaia Téléconsultation, qui a connu une forte accélération due à la pandémie Covid-2019. Pour rappel, l'offre Maiaia téléconsultation n'a été payante que durant le second semestre de 2020.

La bonne performance des logiciels et services destinés aux professions médicales ou de gestion des ressources humaines, a, toutefois, été plus que compensée par le recul des activités projet ou de conduite du changement, notamment dans le secteur de l'assurance santé. Le démarrage de certains projets a été décalé de 2020 à 2021.

Les activités fortement récurrentes et la cession des actifs de **Pulse Systems Inc** permettent une progression significative du Résultat opérationnel courant⁽¹⁾.

- **Flux**

En millions d'euros	2020	2019	Var.
Chiffre d'affaires	79,4	80,6	-1,5% Organique : -3,6%
Résultat opérationnel courant(1)	10,4	12,3	-16,0%
Marge	13,0%	15,3%	-225bps

L'activité **Flux** a été négativement impactée par le moindre recours aux soins de santé des Français lors des confinements liés à la pandémie de Covid-19 ayant engendré une diminution des flux santé. Certains projets devant être démarrés en 2020 ont été repoussés à 2021 par nos clients. Ce recul a cependant été partiellement contrebalancé par la très bonne performance de l'activité dématérialisation de factures et digitalisation des processus. La division **Flux** comporte un niveau de coûts fixes significatif expliquant le recul du résultat opérationnel courant⁽¹⁾.

- **Data & marketing**

En millions d'euros	2020	2019	Var.
Chiffre d'affaires	87,8	85,8	+2,4% Organique : +2,4%
Résultat opérationnel courant(1)	11,4	10,7	+6,6%
Marge	13,0%	12,5%	+51bps

Les activités **Data** ont fortement progressé dans le contexte de la pandémie de Covid-19. En revanche, le premier confinement au printemps 2020, a négativement impacté l'activité de communication en officines en France, qui a été à l'arrêt pendant environ un mois. Malgré cela, le Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ de la division Data & marketing progresse grâce à l'activité **Data**.

- **BPO**

En millions d'euros	2020	2019	Var.
Chiffre d'affaires	48,9	47,1	+3,9% Organique : +3,9%
Résultat opérationnel courant(1)	-0,2	-2,6	-91,7%
Marge	-0,5%	-5,6%	+58bps

L'activité **BPO** a bénéficié du démarrage d'un nouveau contrat au quatrième trimestre 2019, ce qui a permis de plus que compenser le moindre recours aux soins de santé des Français lors des confinements liés à la pandémie de Covid-19. Dans le même temps l'amélioration des processus a permis au Résultat opérationnel⁽¹⁾ courant d'atteindre l'équilibre.

- **Corporate et autres**

Le chiffre d'affaires 2020 est en croissance de 6,3% à 3,6 millions d'euros et le résultat opérationnel courant⁽¹⁾ est en perte de 3,6 millions d'euros contre une perte de 2,7 millions d'euros un an plus tôt.

Faits marquants de la période

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours de l'année 2020 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

- **Fiscalité**

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2016. Cegedim, en concertation avec ses avocats, estime que le redressement demeure infondé au regard d'une jurisprudence nombreuse et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles. Le risque maximal de reversement d'impôt encouru par la société Cegedim est de 13,7 millions d'euros au 31 décembre 2020. Cegedim estime que le risque sur ce montant ainsi que sur les déficits reportables (activés dans les comptes consolidés à hauteur 20 millions d'euros) est faible, et ne remet pas en cause leur valorisation.

- **Prise de participation dans le Groupe CLAMAE**

Cegedim a pris une participation minoritaire de 34%, via une augmentation de capital réservée de 6 millions d'euros, dans le Groupe CLAMAE qui détient une filiale spécialisée dans les paiements innovants s'appuyant sur la directive européenne PSD2. La technologie développée par le Groupe CLAMAE sera très utile aux diverses offres du Groupe Cegedim dans leur quasi-totalité (Assurance Santé, dématérialisation et gestion de flux, applications destinées aux professionnels de santé).

Opérations et événements importants post 31 décembre 2020

Il n'y a eu postérieurement à la clôture et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

Perspectives

Pour 2021, le Groupe anticipe une croissance, en données organiques, de son chiffre d'affaires de l'ordre de 2%, et de son Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ de l'ordre de 4%.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives en 2021. Enfin, le Groupe ne communique pas de prévision ni d'estimation du bénéfice.

WEBCAST LE 18 MARS 2021 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

Le webcast est accessible depuis l'adresse : www.cegedim.fr/webcast

La présentation des résultats 2020 est disponible :

- Sur le site : <https://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>
- Sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR, téléchargeable sur <https://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>

Agenda financier 2021

2021	27 avril après bourse	Chiffre d'affaires du T1 2021
	17 juin	Assemblée Générale
	27 juillet après bourse	Chiffre d'affaires du T2 2021
	16 septembre après bourse	Résultats du S1 2021
	17 septembre	SFAF
	28 octobre après bourse	Chiffre d'affaires du T3 2021

Disclaimer

Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi. Le présent communiqué de presse est susceptible de contenir des informations privilégiées et a été communiqué au diffuseur agréé de Cegedim le 18 mars 2021 au plus tôt à 17h45 heure de Paris.

Les données figurant dans ce communiqué comprennent des indications sur les objectifs de performances financières à venir de Cegedim. Ces informations, de nature prospective, se fondent sur les opinions et hypothèses des dirigeants du Groupe à la date du présent communiqué et impliquent des risques et incertitudes. Pour plus d'informations sur les risques affectant Cegedim, le lecteur est prié de se reporter au Chapitre 7 « Gestion des risques », point 7.2 « Facteurs de risques » et au Chapitre 3 « Commentaires sur l'exercice » point 3.6 « Perspectives » du Document d'Enregistrement Universel 2019 déposé auprès de l'AMF le 31 mars 2020 sous le numéro D.20-0218.

A propos de Cegedim :

Fondée en 1969, Cegedim est une entreprise innovante de technologies et de services spécialisée dans la gestion des flux numériques de l'écosystème santé et BtoB, ainsi que dans la conception de logiciels métier destinés aux professionnels de santé et de l'assurance. Cegedim compte plus de 5 300 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de près de 500 millions d'euros en 2020.

Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).

Pour en savoir plus : www.cegedim.fr

Et suivez Cegedim sur Twitter : @CegedimGroup, LinkedIn et Facebook.

Aude BALLEYDIER
Cegedim
Responsable Communication
et Relations Médias
Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81
aude.balleydier@cegedim.fr

Jan Eryk UMIASTOWSKI
Cegedim
Directeur des Investissements
et Responsable Relations Investisseurs
Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36
janeryk.umiastowski@cegedim.com

Céline PARDO
suPR
Relations Médias
Tél. : +33 (0)6 52 08 13 66
+33 (0)6 80 80 83 97
cegedim@becoming-group.com

Suivez Cegedim :



Annexes

Composition des divisions :

Division Logiciels & services : regroupe l'ensemble des offres logicielles du Groupe sous toutes leurs formes (licence, SaaS, services internet) ainsi que l'hébergement (agrément HDS) et l'infogérance. Cegedim cible :

- l'assurance santé et prévoyance (France et Royaume-Uni),
- les directions des ressources humaines (France),
- les pharmacies indépendantes, groupements ou chaînes de pharmacies (France, Roumanie et Royaume-Uni),
- les médecins et centres de santé (France, Royaume-Uni, Belgique, Espagne, Italie),
- les professions paramédicales : kinésithérapeutes, infirmiers, orthophonistes, orthoptistes, podologues, sages-femmes... (France).

Division Flux : regroupe les activités de gestion du tiers payant santé (France), de dématérialisation des processus « contract to pay » et des documents de gestion (commandes, factures...), d'archivage à valeur probante et d'EDI (France, Royaume-Uni, Allemagne). Pour cette activité Cegedim dispose de centres de services en France, Roumanie et Maroc.

Division Data & marketing : regroupe les activités :

- données pour les autorités de santé, les professionnels de santé, les chercheurs, l'industrie de santé et ses partenaires en France, Italie, Allemagne, Espagne, Roumanie et Royaume-Uni ;
- communication en pharmacie et parapharmacie d'enseigne en France sous format print et digital ;
- marketing digital auprès des médecins ;
- de distribution de produits de santé.

Division BPO : regroupe les activités de Business Process Outsourcing en France pour le compte des assureurs complémentaires santé (entre autre gestion des remboursements) et institutions de prévoyance, et des départements RH. Pour cette activité Cegedim dispose de centres de services en France et en Roumanie.

Répartition du chiffre d'affaires par secteur

en millions d'euros	12 mois			
	2020	2019	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	341,8	340,5	-0,2%	+0,4%
Professionnels de santé	151,5	159,8	-0,1%	-5,2%
Corporate et autres	3,6	3,4	+6,3%	+6,3%
Cegedim	496,9	503,7	-0,2%	-1,4%

Tableau de passage du chiffre d'affaires entre secteur et division

en millions d'euros	2020		
	Assurance santé, RH et e-services	Professionnels de santé	Total
Logiciels & services	125,7	151,5	277,2
Flux	79,4	0	79,4
Data & Marketing	87,8	0	87,8
BPO	48,9	0	48,9
Corporate et autres	0	0	3,6
Cegedim	341,8	151,5	496,9

Répartition du Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ par secteur

<i>en millions d'euros</i>	12 mois	
	2020	2019
Assurance santé, RH et e-services	32,5	34,5
Professionnels de santé	12,6	5,3
Corporate et autres	-3,6	-2,7
Cegedim	41,5	37,1

Tableau de passage du Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ entre secteur et division

<i>en millions d'euros</i>	2020		
	Assurance santé, RH et e-services	Professionnels de santé	Total
Logiciels & services	10,9	12,6	23,5
Flux	10,4	-	10,4
Data & Marketing	11,4	-	11,4
BPO	-0,2	-	-0,2
Corporate et autres	-	-	-3,6
Cegedim	32,5	12,6	41,5

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2020

- **Actif au 31 décembre 2020**

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	<i>31/12/2019</i>
Goodwill	186 036	192 740
Frais de développement	3 873	21 960
Autres immobilisations incorporelles	159 144	135 579
Immobilisations incorporelles	163 017	157 540
Terrains	544	544
Constructions	2 319	2 960
Autres immobilisations corporelles	31 835	30 960
Droits d'utilisation	0	64 537
Immobilisations en cours & Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	75 606	163
Immobilisations corporelles	110 305	99 164
Titres de participation	1 182	1 214
Prêts	14 618	14 017
Autres immobilisations financières	4 730	4 546
Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence	20 530	19 777
Titres des sociétés mises en équivalence	21 479	15 080
Impôts différés actifs	33 202	31 750
Créances clients : part à plus d'un an		-
Instruments financiers	44	387
Charges constatées d'avance : part à plus d'un an	249	390
Actif non courant	534 862	516 828
En cours de service		-
Marchandises	3 814	4 434
Avances, acomptes sur commandes	501	208
Créances clients : part à moins d'un an	134 650	143 986
Autres créances : part à moins d'un an	193 690	101 684
Instruments financiers	1	1
Equivalents de trésorerie	0	0
Trésorerie	24 734	29 059
Charges constatées d'avance : part à moins d'un an	13 103	12 414
Actif courant	370 493	291 785
Total Actif	905 355	808 613

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2020**

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	<i>31/12/2019</i>
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	188 524	186 526
Ecart de conversion Groupe	-5 040	-1 480
Résultat Groupe	10 835	2 697
Capitaux propres part du Groupe	207 655	201 080
Non-controlling interests	248	167
Capitaux propres	207 902	201 247
Dettes financières	186 278	195 694
Dettes de location	62 331	52 413
Instruments financiers	65	627
Impôts différés passifs	7 599	8 009
Engagements de retraite	35 281	32 250
Provisions	2 575	1 855
Autres passifs	-	-
Passifs non courants	294 130	290 847
Dettes financières	2 606	13 961
Dettes de location	15 244	13 507
Instruments financiers	1	2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 214	50 644
Dettes fiscales et sociales	108 718	91 593
Provisions	3 045	5 513
Autres passifs	230 495	141 299
Passif courant	403 323	316 519
Total Passif	905 355	808 613

- **Compte de résultat au 31 décembre 2020**

En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	496 939	503 745
Achats consommés	-25 491	-28 406
Charges externes	-100 491	-115 344
Impôts et taxes	-7 904	-7 319
Frais de personnel	-256 219	-249 736
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	-1 871	-800
Dotations et reprises aux provisions	-3 442	-2 674
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	0	-79
Autres produits et charges d'exploitation	-66	-576
Quote-part du résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	2 459	2 437
EBITDA⁽¹⁾	103 915	101 248
Dotation aux amortissements autres que les droits d'utilisation	-46 518	-48 399
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	-15 939	-15 753
Résultat opérationnel courant⁽¹⁾	41 457	37 096
Dépréciation des goodwill		-2 800
Produits et charges non courants ⁽¹⁾	-19 915	-18 204
Autres produits et charges opérationnels non courants⁽¹⁾	-19 915	-21 004
Résultat opérationnel	21 543	16 092
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	75	93
Coût de l'endettement financier brut	-8 547	-8 805
Autres produits et charges financiers	-171	140
Coût de l'endettement financier net	-8 642	-8 572
Impôts sur les bénéfices	-4 973	-5 824
Impôts différés	3 007	1 003
Total d'impôt	-1 966	-4 821
Quote-part du Résultat net des sociétés mises en équivalence	-18	-8
Résultat net consolidé	10 916	2 691
Part du Groupe	10 835	2 697
Participations ne donnant pas le contrôle	-81	-6
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 824 493	13 856 173
Résultat courant par action (en euros)	1,4	0,4
Résultat par action (en euros)	0,8	0,2

(1) Voir Annexe 3 « Indicateurs alternatifs de performance ».

- **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2020**

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé	10 916	2 691
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-2 441	-2 429
Dotations aux amortissements et provisions	77 481	53 681
Plus ou moins-values de cession	1 641	28 570
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	87 597	82 513
Coût de l'endettement financier net	8 642	8 572
Charges d'impôt	1 966	4 821
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	98 205	95 906
Impôt versé	-6 337	-2 190
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Besoin ⁽¹⁾		-64 455
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Dégagement	18 513	-
Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement (a)	110 381	29 260
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-54 607	-50 665
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-19 920	-11 704
Acquisitions d'immobilisations financières	-980	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	11 024	8 321
Cessions d'immobilisations financières	40	261
Variation des prêts et avances consentis	-753	894
Incidence des variations de périmètre ⁽¹⁾	-6 094	-25 378
Dividendes reçus	2 032	1 883
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b)	-69 259	-76 389
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1	-1
Emissions d'emprunts		20 000
Remboursements d'emprunts	-21 151	-913
Remboursements des obligations locatives	-16 119	-16 307
Intérêts versés sur emprunts	-5 280	-5 237
Autres produits financiers reçus	1 030	897
Autres charges financières versés	-3 674	-3 593
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)	-45 195	-5 154
Variation de trésorerie hors effet devises (a+b+c)	-4 072	-52 282
Incidence des variations de cours des devises	-252	253
Variation de trésorerie	-4 325	-52 029
Trésorerie nette d'ouverture	29 059	81 088
Trésorerie nette de clôture	24 734	29 059