

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 31 décembre 2022

IFRS – Information réglementée – Auditée

Résultats Annuels 2022 : Croissance du Chiffre d'affaires et Investissement

- Chiffre d'affaires 2022 en hausse de **5,8%** à 555,2 millions d'euros
- Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ de **25,7** millions d'euros
- Résultat net consolidé, part du Groupe de **13,6** millions d'euros

Boulogne-Billancourt, France, le 23 mars 2022 après bourse

Cegedim enregistre en 2022 un chiffre d'affaires consolidé de 555,2 millions d'euros⁽³⁾, en progression de 5,8% en données publiées et de 5,0% en données organiques⁽²⁾ par rapport à l'an dernier, et un résultat opérationnel courant⁽¹⁾ de 25,7 millions d'euros, en baisse de 35,7%.

Compte de résultat Groupe

| | 2022 | | 2021 | | Var. |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
| | En M€ | En % | En M€ | En % | En % |
| Chiffre d'affaires⁽³⁾ | 555,2 | 100,0% | 524,7 | 100,0% | 5,8% |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 96,2 | 17,3% | 104,7 | 20,0% | -8,1% |
| Dotation aux amortissements | -70,5 | -12,7% | -64,8 | -12,3% | 8,8% |
| Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾ | 25,7 | 4,6% | 39,9 | 7,6% | -35,7% |
| Autres produits et charges opérationnels non courants ⁽¹⁾ | 0,8 | 0,1% | 3,8 | 0,7% | -78,4% |
| Résultat opérationnel | 26,5 | 4,8% | 43,7 | 8,3% | -39,4% |
| Résultat financier | -8,8 | -1,6% | -10,4 | -2,0% | -15,5% |
| Total impôt | -4,6 | -0,8% | -5,8 | -1,1% | -20,5% |
| Résultat net part du Groupe | 13,6 | 2,5% | 26,2 | 5,0% | -48,0% |
| Résultat courant par action ⁽¹⁾ en euros | 0,9 | - | 1,8 | - | -50% |
| Résultat par action en euros | 1,0 | - | 1,9 | - | -47% |

Chiffre d'affaires consolidé : en progression de 30,5 millions d'euros, soit **+5,8 %**, pour s'établir à 555,2⁽³⁾ millions d'euros en 2022 contre 524,7 millions d'euros en 2021. L'effet favorable de périmètre de 4,1 millions d'euros, soit 0,8 %, est lié à la consolidation dans les comptes de Cegedim des sociétés *Kobus Tech*, *MesDocteurs*, *Laponi*, *Sedia* et *Clinityx*. L'impact des devises est positif de 0,4 million d'euros soit 0,1%.

En données organiques⁽²⁾, le chiffre d'affaires est en progression de **5,0 %** sur la période.

Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ : en repli de 14,2 millions d'euros pour s'établir à **25,7** millions d'euros en 2022 contre 39,9 millions d'euros en 2021. Il représente 4,6% du chiffre d'affaires en 2022 contre 7,6 % en 2021. Ce recul résulte principalement de l'impact des embauches massives pour accompagner la croissance de *Cegedim Santé*, des difficultés rencontrées par les activités destinées aux professionnels de santé au Royaume-Uni et des investissements soutenus en innovation (R&D).

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 134 à 136 du Document d'Enregistrement Universel 2021.

(2) A périmètre et taux de change constants.

(3) Un retraitement de provisions post publication du 26 janvier 2022 a entraîné une modification du chiffre d'affaires 2022 de 555,6M€ à 555,2M€.

Autres produits et charges opérationnels non courants⁽¹⁾ : s'établissent en un produit de 0,8 million d'euros en 2022. Ils se composent principalement d'un produit, lié à la cession des parts de Cegedim dans la société Healthcare Gateway Ltd en Angleterre, quasiment compensé par des charges de réorganisation pour 4,2 millions d'euros, d'une perte de valeur sur immobilisation pour 10,3 millions d'euros.

Dotations aux amortissements : en hausse de 5,7 millions d'euros, majoritairement du fait de l'augmentation des amortissements de la R&D, en hausse de 4,4 millions par rapport à 2021.

EBITDA⁽¹⁾ : la baisse de 8,5 millions d'euros entre 2022 et 2021 résulte de l'augmentation des frais de personnel (+24,7 millions d'euros) et des charges externes (+12,5 millions d'euros).

Résultat financier : s'établit à -8,8 millions d'euros dont 2,0 millions d'euros en rapport avec le retraitement IFRS16, en amélioration de 1,6 million d'euros par rapport à 2021, bénéficiant notamment d'un effet positif des écarts de change pour 0,7 million d'euros.

Analyse de l'évolution de l'activité par division :

| en millions d'euros | Total | Logiciels & services | Flux | Data & Marketing | BPO | Corporate et autres |
|--------------------------------------|--------|----------------------|-------|------------------|-------|---------------------|
| Chiffres d'affaires | | | | | | |
| 2021 | 524,7 | 292,0 | 84,2 | 98,4 | 47,3 | 2,7 |
| 2022 | 555,2 | 302,0 | 90,6 | 106,9 | 53,0 | 2,8 |
| Var. | 5,8% | 3,4% | 7,5% | 8,6% | 11,9% | 2,0% |
| Résultat Opérationnel courant | | | | | | |
| 2021 | 39,9 | 12,8 | 11,1 | 14,6 | 2,5 | -1,1 |
| 2022 | 25,7 | -4,9 | 13,1 | 17,9 | 3,0 | -3,4 |
| Var. | -35,7% | -138,0% | 17,6% | 22,9% | 20,7% | -210,0% |
| Marge opérationnelle courante | | | | | | |
| 2021 | 7,6% | 4,4% | 13,2% | 14,8% | 5,2% | -40,3% |
| 2022 | 4,6% | -1,6% | 14,4% | 16,8% | 5,6% | -122,5% |

- Logiciels et services** : le chiffre d'affaires 2022 enregistre une progression de 3,4%, tirée par les bonnes performances de Cegedim Santé (+16% sur le second semestre) et des solutions RH (+10,0% sur l'année). Le Résultat opérationnel courant (ROC)⁽¹⁾ 2022 a clôturé sur une perte de 4,9 millions d'euros par rapport à un gain de 12,8 millions d'euros en 2021, soit une baisse de 17,8 millions d'euros. Cette baisse s'explique, d'une part, sur *Cegedim Santé* par des embauches massives pour accompagner la croissance de l'activité (notamment au niveau des forces commerciales, du support opérationnel et de la R&D), dont l'impact a entraîné une baisse du ROC⁽¹⁾ pour *Cegedim Santé* de 9,9 millions d'euros par rapport à 2021. Elle s'explique d'autre part, par les *activités internationales*, en baisse de 8,1 millions d'euros par rapport à 2021, avec un niveau de ventes insuffisant pour compenser la perte du client Boots sur la branche Pharmacie au Royaume-Uni et, comme prévu, l'absence de fenêtre de commercialisation (encadrée par la NHS) pour les solutions médecins en Angleterre. Le ROC⁽¹⁾ des autres sociétés de la Division progresse de 1,9% par rapport à 2021.

| Logiciels et Services | | | Var. | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| en millions d'euros | 2022 | 2021 | 2022 / 2021 | |
| Chiffre d'affaires | 302,0 | 292,0 | 10,0 | 3,4% |
| <i>Cegedim Santé</i> | 69,6 | 63,1 | 6,5 | 10,3% |
| <i>Assurances, RH, Pharmacies et autres services</i> | 183,5 | 175,0 | 8,5 | 4,8% |
| <i>Activités internationales</i> | 48,9 | 53,9 | -5,0 | -9,3% |
| Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ | -4,9 | 12,8 | -17,7 | -138% |
| <i>Cegedim Santé</i> | -7,8 | 2,2 | -9,9 | -457,2% |
| <i>Assurances, RH, Pharmacies et autres services</i> | 14,3 | 14,0 | 0,3 | 1,9% |
| <i>Activités internationales</i> | -11,4 | -3,3 | -8,0 | -241,1% |

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 134 à 136 du Document d'Enregistrement Universel 2021.

- **Flux** : Le chiffre d'affaires progresse de 7,5 %, entraîné par *Cegedim e-business* (digitalisation des processus et des échanges de données), dont les activités en France et à l'internationales progressent respectivement de 8,8% et 25,1%. Dans le même temps, le *Tiers payant* réalise une croissance de 3,3%. Le deux activités contribuent positivement à la hausse de 17,6% du ROC⁽¹⁾ de la division.
- **Data & Marketing** : les métiers du marketing et de la data contribuent positivement à la hausse du chiffre d'affaires de la division par rapport à 2021, respectivement de 9,5% et 7,9%. La croissance du ROC⁽¹⁾ de la division a été de 22,9% par rapport à 2021, et est portée par l'activité data (France et international) et la communication en officines.
- **BPO** : qu'il s'agisse de la gestion de prestations pour le compte des assureurs santé et prévoyance ou de la gestion pour compte des services RH des clients, le BPO poursuit son développement avec une croissance de son chiffre d'affaires à 2 chiffres sur l'année (+11,9% par rapport à 2021). Les deux activités contribuent positivement au ROC⁽¹⁾ qui termine en hausse de 20,7% par rapport à 2021, profitant des gains de productivité réalisés durant l'année, notamment grâce à l'automatisation des processus et à l'utilisation des logiciels de la division Logiciels et Services.
- **Corporate et autres** : le ROC⁽¹⁾ 2022 affiche une perte de 3,4 millions d'euros, en retrait de 2,3 millions d'euros par rapport à 2021. Cette baisse résulte d'une harmonisation des méthodes de refacturation des services centraux, notamment en matière de R&D et de système d'information, ainsi qu'à une baisse du taux de marge des centres offshores.

 (1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 134 à 136 du Document d'Enregistrement Universel 2021.

Faits marquants de la période

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours de l'année 2022 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

- **Investissement et partenariat stratégique entre Cegedim et 3 groupes de protection sociale**

Le 16 mai 2022, le Groupe Cegedim et les groupes de protection sociale Malakoff Humanis, Groupe VYV et PRO BTP Groupe ont annoncé la concrétisation de leur partenariat stratégique à l'issue des négociations initiées le 1er mars 2022.

Ce partenariat stratégique rejoint les ambitions affichées par le gouvernement dans le cadre de la stratégie Ma Santé 2022. Il s'appuie sur l'expérience reconnue de Cegedim, du groupe Malakoff Humanis, du Groupe VYV et de PRO BTP Groupe qui partagent les mêmes objectifs : améliorer l'accès aux soins des patients et fluidifier leurs parcours de soins.

Dans ce cadre, le groupe Malakoff Humanis, le Groupe VYV et PRO BTP Groupe, qui représentent 25 millions de personnes protégées en France, ont souscrit à une augmentation de capital réservée de 65 millions d'euros le 24 mai 2022 et détiennent ainsi 18% du capital de *Cegedim Santé*. Cegedim Santé regroupe l'ensemble des offres logicielles du Groupe Cegedim destinées aux médecins et paramédicaux, en France, allant de la prise de rendez-vous en ligne à la gestion du dossier patient, la facturation, la téléconsultation ainsi que la mise à disposition d'informations sur les médicaments et produits de santé avec sa filiale Resip.

Cette opération valorise Cegedim Santé à 360,9 millions d'euros. Dans le même temps, *Cegedim Santé* a acquis auprès du Groupe VYV *MesDocteurs*, l'un des précurseurs des solutions de télésanté et à l'origine de la télémédecine 24/7.

- **Acquisition de la société Laponi**

Le 21 juin 2022, *Cegedim SRH* a réalisé l'acquisition de la société Laponi, solution innovante de gestion de l'absentéisme en temps réel. Laponi, startup française créée en 2016, a développé avec succès une plateforme digitale accessible en mode SaaS afin de proposer en temps réel à des collaborateurs internes et externes d'effectuer des remplacements. Facile d'utilisation, la solution Laponi alerte en temps réel tous les salariés des missions disponibles et leur permet ainsi de choisir librement les missions tout en augmentant leurs revenus. *Cegedim SRH* complète ainsi encore le panel de fonctionnalités de sa plateforme SIRH TeamsRH.

Composante à part entière du portefeuille de *Cegedim SRH*, Laponi sera en capacité de répondre aux problématiques d'absentéisme de ses 400 clients et de bénéficier de l'ensemble des moyens techniques, financiers et commerciaux de l'entreprise.

Laponi est profitable et contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 3^{ème} trimestre 2022.

- **Acquisition de la société SEDIA**

Le 19 juillet 2022, *Cegedim e-business* complète son offre Hospitalis grâce à l'acquisition de la société Sedia, spécialisée dans les logiciels de traçabilité à usage des structures médicales depuis 1985. Grâce à elle, Hospitalis intègre désormais un service de traçabilité des Dispositifs Médicaux et Dispositifs Médicaux Implantables (DM/DMI). Au total, elle compte près de 900 000 scans par an et plus de 8 millions de DMI tracés. Nouvelle brique de l'offre Hospitalis, la solution Sedia apporte trois niveaux de traçabilité : sanitaire, financière et logistique des DM/DMI en dépôt, en prêt ou en achat ferme.

SEDIA est profitable et contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 3^{ème} trimestre 2022.

- **Acquisition de la société CLINITYX**

Le 28 juillet 2022, *Cegedim* renforce ses positions dans le domaine des données de vie réelle avec l'acquisition de 70% de *Clinityx*.

Clinityx est une start up en Santé, fondée en 2018, qui a pour objectif de faciliter la recherche sur les données de vie réelle dans un environnement scientifique, technique et réglementaire fort. *Clinityx* déploie, en partenariat avec des acteurs académiques, des Entrepôts de Données appariés au SNDS pour enrichir les données de santé, assurer leur gouvernance et leur sécurité. En qualité de bureau d'études, *Clinityx* assure la gestion d'études de vie réelle, de la protocolisation au rapport d'étude, en mobilisant les données de ses entrepôts, le SNDS ou toute autre base de données.

Clinityx est profitable et contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 3^{ème} trimestre 2022.

- **Cession de Healthcare Gateway Limited**

En Octobre 2022, In Practice Systems Ltd, société détenue à 100% par Cegedim SA, a cédé l'intégralité de ses parts dans la société Healthcare Gateway Limited (HGL) en Angleterre. HGL, détenue à 50% sans contrôle, était mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe jusqu'alors.

- **Litige avec la société Euris**

Cegedim a reçu conjointement avec IQVIA (ex IMS Health) une assignation de la société Euris pour pratiques anticoncurrentielles. *Cegedim* a demandé à ce que le tribunal acte que *Cegedim* devait être mis hors de cause. Le tribunal a fait droit à la demande de *Cegedim* par un jugement favorable du 17 décembre 2018 dont IQVIA a interjeté appel. La cour d'Appel a confirmé le jugement favorable à *Cegedim* en date du 8 décembre 2021. Le dossier fait actuellement l'objet d'un pourvoi en cassation.

Après consultation de ses conseillers juridiques externes, le Groupe n'a passé aucune provision.

- **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 portant sur l'utilisation de déficits fiscaux contestés par l'administration, demeure infondé au regard de la jurisprudence et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles. Le 21 octobre 2021, 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 2019 au 31 décembre 2020. Ce contrôle n'a pas donné lieu à d'autres redressements que ceux déjà contestés.

Conformément au déroulé de la procédure, au premier semestre 2022 Cegedim S.A. a reçu un avis de mise en recouvrement et a réglé un total de 12,1 M€ au titre des déficits utilisés jusqu'en 2020, et 0,4 millions d'euros d'intérêts de retard. La contrepartie de ces versements ne figure pas en charge d'impôts : elle est inscrite en créance fiscale au bilan, la restitution de ces sommes étant attendue à l'issue du contentieux en cas d'issue favorable. La Société continue par ailleurs à activer des déficits contestés, constitutifs de 20 millions d'euros d'impôts différés au bilan considérant sa position technique et juridique robuste.

En cas d'issue défavorable, le risque maximal au vu des déficits utilisés jusqu'au 31 décembre 2022, se traduira dans les résultats consolidés par la constatation d'un impôt de 23 millions d'euros (dont 12,1 M€ ont déjà été payés) et par l'annulation des 20 millions d'euros d'impôts différés (qui n'impliquent aucune sortie de trésorerie).

Cegedim estime que le risque d'une issue défavorable est faible et entend poursuivre à l'avenir l'utilisation des déficits contestés encore disponibles. Par conséquent, en cas d'issue défavorable, le risque maximal de renversement des écritures d'impôts dans les résultats va encore s'accroître mais l'impact sur la trésorerie sera toujours plus modéré, dès lors que la Société s'acquitte périodiquement des sommes mises en recouvrement.

Opérations et événements importants post 31 décembre 2022

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, 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.

- **Guerre en Ukraine**

Le Groupe n'a ni activités en Russie, ni en Ukraine, et n'a pas d'actifs exposés dans ces pays.

Perspectives

Malgré les incertitudes **économiques**, **géopolitiques** et **monétaires** dans le monde, le Groupe est confiant dans sa capacité à poursuivre sa croissance. Sur la base des données actuellement disponibles, le Groupe anticipe une croissance organique⁽²⁾ de son chiffre d'affaires 2023 autour de 10% par rapport à 2022.

Le Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ s'orienterait à la hausse, avec notamment les premiers retours sur les investissements réalisés sur Cegedim Santé et sur les activités à l'international.

Ces objectifs pourraient être remis en cause en cas d'une forte reprise de la pandémie de Covid-19, et / ou d'une aggravation significative des risques géopolitiques et macroéconomiques.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisition significative en 2023.

Le Comité d'Audit s'est réuni le 22 mars 2023. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 23 mars 2023 et a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2022, et proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires d'approuver les comptes de l'année 2022. 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 134 à 136 du Document d'Enregistrement Universel 2021.

(2) A périmètre et taux de change constants.

WEBCAST LE 23 MARS 2022 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

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

La présentation des résultats 2022 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 2023

| | | |
|-------------|----------------------------------|--|
| 2023 | 24 mars à 10h00 | Réunion SFAF - Auditorium Cegedim à Boulogne Billancourt |
| | 27 avril après bourse | Chiffre d'affaires du T1 2023 |
| | 16 juin à 9h30 | Assemblée générale des actionnaires |
| | 27 juillet après bourse | Chiffre d'affaires du premier semestre 2023 |
| | 20 septembre après bourse | Résultats du premier semestre 2023 |

Agenda financier disponible sur le site: <https://www.cegedim.fr/finance/agenda/Pages/default.aspx>

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 23 mars 2023 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 2021 déposé auprès de l'AMF le 1^{er} avril 2022 sous le numéro D.22-0232.

A propos de Cegedim :

Fondé en 1969, Cegedim est un Groupe innovant de technologies et de services spécialisé dans la gestion des flux numériques de l'écosystème santé et BtoB, ainsi que dans la conception de logiciels métiers destinés aux professionnels de santé et de l'assurance. Cegedim compte plus de 6 000 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 555 millions d'euros en 2022.

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

Jérôme MOREAU

Cegedim
Directeur du contrôle de gestion Groupe
En charge de la communication financière

Tél. : +33 (0)1 46 10 72 62
jerome.moreau@cegedim.com

Céline PARDO

.becoming
Relations Médias

Tél. : +33 (0)6 52 08 13 66
cegedim@becoming-group.com

Suivez Cegedim :



Annexes
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

- **Actif au 31 décembre 2022**

| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ecart d'Acquisition | 198 761 | 187 107 |
| Frais de développement | 3 081 | 8 436 |
| Autres immobilisations incorporelles | 185 004 | 171 489 |
| Immobilisations Incorporelles | 188 085 | 179 925 |
| Terrains | 544 | 544 |
| Constructions | 1 872 | 2 088 |
| Autres immobilisations corporelles | 39 467 | 35 032 |
| Avances et Immobilisations en cours | 133 | |
| Droits d'utilisation | 88 988 | 84 002 |
| Immobilisations corporelles | 131 004 | 121 667 |
| Titre de participation | 1 | 315 |
| Prêts | 15 642 | 15 223 |
| Autres immobilisations financières | 5 053 | 5 771 |
| Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence | 20 696 | 21 308 |
| Titres des sociétés mises en équivalence | 20 578 | 21 266 |
| Etat – Impôt différé | 30 385 | 33 506 |
| Charges constatées d'avance : part à plus d'un an | 0 | 108 |
| Actif non courant | 589 509 | 564 886 |
| Marchandises | 6 495 | 4 503 |
| Avances, acomptes sur commandes | 177 | 140 |
| Créances client : part à moins d'un an | 151 757 | 136 343 |
| Autres créances : part à moins d'un an | 50 497 | 48 743 |
| Créances d'impôt courant | 16 557 | 2 123 |
| Equivalents de trésorerie | 0 | 0 |
| Trésorerie | 55 553 | 24 160 |
| Charges constatées d'avance ; part à moins d'un an | 19 370 | 16 688 |
| Actif courant | 300 406 | 232 700 |
| TOTAL Actif | 889 915 | 797 586 |

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2022**

| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital social | 13 337 | 13 337 |
| Réserve Groupe | 271 344 | 200 717 |
| Ecart de conversion Groupe | -13 141 | -8 214 |
| Résultat Groupe | 13 624 | 26 224 |
| Capitaux propres part du Groupe | 285 164 | 232 064 |
| Intérêts minoritaires | 18 971 | 323 |
| Capitaux propres | 304 135 | 232 387 |
| Dettes financières | 188 913 | 186 574 |
| Dettes de location | 75 907 | 70 297 |
| Impôt différés passifs | 6 137 | 8 272 |
| Engagement de retraite | 25 397 | 34 069 |
| Provisions | 2 355 | 2 255 |
| Passif non courant | 298 709 | 301 467 |
| Dettes financières | 3 854 | 2 560 |
| Dettes de location | 15 916 | 16 072 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 55 709 | 48 245 |
| Dettes d'impôt courant | 247 | 1 483 |
| Dettes fiscales et sociales | 112 341 | 101 004 |
| Provisions | 2 172 | 2 065 |
| Autres passifs | 96 832 | 92 304 |
| Passif courant | 287 071 | 263 732 |
| TOTAL Passif | 889 915 | 797 586 |

- **Compte de résultat au 31 décembre 2022**

| En milliers d'euros | 31/12/2022 | 31/12//2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 555 209 | 524 709 |
| Achats consommés | -26 559 | -26 703 |
| Charges externes | -119 913 | -107 414 |
| Impôts et taxes | -6 259 | -6 782 |
| Frais de personnel | -303 577 | -278 841 |
| Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats | -298 | -158 |
| Dotations et reprises aux provisions | -4 609 | -4 102 |
| Autres produits et charges d'exploitation | -8 | 1 161 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel | 2 216 | 2 828 |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 96 202 | 104 698 |
| Dotation aux amortissements autres que les droits d'utilisation | -53 302 | -48 348 |
| Dotation aux amortissements des droits d'utilisation | -17 228 | -16 453 |
| Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾ | 25 673 | 39 897 |
| Produits et charges non récurrents | 820 | 3 789 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants ⁽¹⁾ | 820 | 3 789 |
| Résultat opérationnel | 26 492 | 43 686 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 114 | 90 |
| Coût de l'endettement financier brut | -8 949 | -8 357 |
| Autres produits et charges financiers | 45 | -2 104 |
| Résultat financier | -8 790 | -10 371 |
| Impôts sur les bénéfices | -5 882 | -7 128 |
| Impôts différés | 1 272 | 1 292 |
| Total d'impôts | -4 610 | -5 836 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | -1 013 | -1 179 |
| Résultat net consolidé | 12 079 | 26 300 |
| Part du groupe | 13 624 | 26 224 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | -1 545 | 76 |
| Nombre moyen d'actions hors autocontrôle | 13 658 348 | 13 782 436 |
| Résultat courant par action (en euros) | 0,9 | 1,8 |
| Résultat par action (en euros) | 1,0 | 1,9 |

(1) Indicateur alternatif de performance.

- **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2022**

| En milliers d'euros | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net consolidé | 12 079 | 26 300 |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | -1 203 | -1 649 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 83 090 | 64 438 |
| Plus ou moins-values de cession d'exploitation | -31 | -141 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 93 935 | 88 948 |
| Coût de l'endettement financier net | 8 791 | 10 370 |
| Charges d'impôt | 4 609 | 5 836 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 107 335 | 105 155 |
| Impôt versé | -21 309 | -4 119 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Besoin | 0 | -5 057 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Dégagement | 450 | 0 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement | 86 476 | 95 979 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | -58 554 | -50 748 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -17 582 | -14 015 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | -2 619 | -3 199 |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 2 099 | 668 |
| Cessions d'immobilisations financières | 1 636 | 2 040 |
| Variation des dépôts reçus et versés | -717 | -674 |
| Incidence des variations de périmètre | 52 483 | -5 128 |
| Dividendes reçus hors groupe | 3 084 | 950 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -20 170 | -70 106 |
| Augmentation de capital | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | -95 | -2 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -6 831 | 0 |
| Émissions d'emprunts | 0 | 0 |
| Remboursements d'emprunts | -85 | -1 156 |
| Participations des salariés | 81 | 431 |
| Remboursements des obligations locatives | -19 036 | -16 808 |
| Intérêts versés sur emprunts | -4 949 | -4 995 |
| Autres produits financiers reçus | 1 784 | 369 |
| Autres charges financières versées | -4 758 | -4 576 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -33 889 | -26 736 |
| Variation de trésorerie hors effet devises | 32 417 | -863 |
| Incidence des variations de cours des devises | -1 024 | 289 |
| Variation de trésorerie | 31 393 | -574 |
| Trésorerie nette d'ouverture | 24 159 | 24 734 |
| Trésorerie nette de clôture | 55 553 | 24 159 |

- **Covenants Financiers**

| En milliers d'euros | 31/12/2022 | Critère | En milliers d'euros | 31/12/2022 | Critère |
|----------------------------|-------------|-----------------|---------------------------------------|--------------|-----------------|
| Dette nette ⁽¹⁾ | 84 356 | | Charges d'intérêts | 5 275 | |
| Ebitda | 77 445 | | Ebitda | 77 445 | |
| Ratio de levier | 1,09 | < 2,5 | Ratio de couverture d'intérêts | 14,68 | > 4,5 |

(1) hors dettes de participation des salariés, hors prêt FCB, hors dette IFRS16

Le Groupe respecte tous ces covenants au 31 décembre 2022 et il n'y a pas de risque de défaut prévisible.