

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information financière semestrielle au 30 juin 2026
IFRS – Information réglementée – Non-auditée

Résultats semestriels 2026 : la rentabilité toujours en progression

- EBITDA ajusté ⁽¹⁾ de **62,0** millions d'euros soit 19,1 % du chiffre d'affaires
- Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ de **19,7** millions d'euros en hausse de 6,9 %
- Résultat opérationnel de **17,3** millions d'euros en hausse de 82,9 %

Boulogne-Billancourt, France, le 24 septembre 2026 après bourse

Cegedim enregistre au premier semestre 2026 un chiffre d'affaires consolidé de 324,8 millions d'euros, en progression de + 0,8 % en données organiques, et un EBITDA ajusté ⁽¹⁾ de 62,0 millions d'euros en hausse de 0,8 million soit + 1,3 %. La marge opérationnelle ajustée ⁽¹⁾ s'établit à 6,1 % contre 5,7 % au 30 juin 2025. Le résultat opérationnel s'élève à 17,3 millions d'euros en hausse de 7,8 millions soit + 82,9 %.

L'intelligence artificielle est au cœur de la stratégie du Groupe Cegedim qui la décline selon trois axes. L'IA outille l'usine de développement du Groupe pour augmenter la productivité de sa R&D tout en optimisant son usage par la surveillance du rapport coût / efficacité. Le Groupe développe des outils d'IA pour améliorer sa productivité interne, notamment auprès des gestionnaires dans les activités BPO de Paie et d'Assurance mais aussi dans le support client. Enfin, Cegedim vise à enrichir son offre clients en proposant des fonctionnalités d'IA, comme il fait déjà avec la suite Maiia, la Base Claude Bernard, l'activité RH ou l'aide à la détection de fraude dans le Tiers Payant.

	S1 2026		S1 2025		Variation	
	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Chiffre d'affaires	324,8	100 %	322,5	100 %	+ 2,3	+ 0,7 %
EBITDA ajusté⁽¹⁾	62,0	19,1 %	61,2	19,0 %	+ 0,8	+ 1,3 %
Dotations aux amortissements	- 42,3		- 42,7		+ 0,4	- 1,1 %
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	19,7	6,1 %	18,5	5,7 %	+ 1,2	+ 6,9 %
Produits et charges spécifiques impactant l'exploitation	- 1,3		- 1,6		+ 0,3	- 17,5 %
Produits et charges non courants	- 1,1		- 7,4		+ 6,3	- 84,8 %
Résultat opérationnel	17,3	5,3 %	9,5	2,9 %	+ 7,8	+ 82,9 %
Résultat financier	- 9,6		- 8,3		- 1,3	+ 16,2 %
Total impôts	- 3,5		- 1,0		- 2,5	+ 266,6 %
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	0,0		- 0,1		- 0,1	
Résultat net consolidé	4,2	1,3 %	0,1	0,0 %	+ 4,1	
Participations ne donnant pas contrôle	- 1,2		- 1,1		- 0,1	+ 16,0 %
Part du groupe	5,4	1,7 %	1,2	0,4 %	+ 4,2	
Résultat ajusté ⁽¹⁾ par action en euros	0,4		0,2			
Résultat par action en euros	0,4		0,1			

Le Chiffre d'affaires consolidé progresse de 2,3 millions d'euros, soit + 0,7 %, pour s'établir à 324,8 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 322,5 millions d'euros en 2025. L'effet positif de périmètre de 0,2 million d'euros, soit + 0,1 % est lié à l'acquisition de Médoucine et à son intégration dans les comptes au 1^{er} mai 2026. L'impact des devises est négatif de 0,5 million d'euros, soit - 0,2 %, essentiellement lié à la dépréciation de la livre sterling. En données organiques, le chiffre d'affaires est en croissance de 2,6 millions d'euros, soit + 0,8 %, sur la période.

⁽¹⁾ Indicateur alternatif de performance. Cf. page 117 à 120 du Document d'Enregistrement Universel 2025.

Les plus fortes contributions à la croissance du semestre proviennent des métiers de *Business Services* en France (*RH* et *e-business*), de l'activité de *Tiers Payant* en assurance santé ainsi que des filiales internationales dans les Business Units *Assurances Santé-Prévoyance* et *Professionnels de Santé*.

L'EBITDA ajusté⁽¹⁾ affiche une progression de 0,8 million d'euros entre les premiers semestres 2026 et 2025, soit une hausse de + 1,3 %, pour s'établir à 62,0 millions d'euros contre 61,2 en 2025. Cette amélioration provient d'une bonne maîtrise des coûts liée à la poursuite de la réduction du recours aux prestataires externes et à la baisse des frais de personnel consécutive au Plan de Sauvegarde de l'Emploi de l'activité *logiciels de gestion des officines* en France.

Les Dotations aux amortissements sont en légère baisse de 0,4 million d'euros soit - 1,1 % et recouvrent deux effets contraires. Les amortissements de la R&D sont en hausse de 0,6 million d'euros passant de 23,8 millions d'euros au premier semestre 2025 à 24,4 millions d'euros au 30 juin 2026. En revanche, les dotations portant sur les autres actifs immobilisés et sur les droits d'utilisation des biens en location (IFRS 16) baissent de 1,0 million d'euros.

Le Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ ressort en hausse de 1,2 millions d'euros pour s'établir à 19,7 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 18,5 millions d'euros au 30 juin 2025. Il représente 6,1 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2026 contre 5,7 % un an auparavant. Cette progression s'opère alors même que l'impact net de la R&D se réduit de 0,8 million d'euros : on passe d'un effet positif dans les résultats 2025 à un effet quasi-neutre en 2026 (on amortit désormais autant qu'on capitalise). D'un point de vue opérationnel, les résultats du semestre s'expliquent à la fois par la bonne performance des activités de *ressources humaines*, *Tiers Payant*, et d'*assurance au Royaume-Uni* et par la baisse des frais de personnel dans l'activité de *logiciels en officines* consécutivement à la réorganisation opérée en France en 2025.

Les Autres charges opérationnelles non courantes⁽¹⁾ et les éléments spécifiques impactant l'exploitation⁽¹⁾ s'élèvent sur le premier semestre 2026 à 2,4 millions d'euros, contre 9,0 millions au premier semestre 2025, soit une baisse de 6,6 millions d'euros. Au premier semestre 2025, le Groupe avait notamment provisionné 6,0 millions d'euros pour le PSE de l'activité *logiciels en officines* en France, désormais finalisé, mais a dû constater début 2026 un reliquat de charges non couvertes par la provision pour plus d'un million d'euros.

Après prise en compte de ces éléments, le **Résultat opérationnel** s'établit à 17,3 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 9,5 millions d'euros un an plus tôt, en progression de 7,8 millions d'euros soit + 82,9 %.

Le Résultat financier s'établit à - 9,6 millions d'euros contre - 8,3 millions d'euros au premier semestre 2025, soit une baisse de 1,3 million d'euros.

Les Impôts s'élèvent à 3,5 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2025 suivant l'accroissement du résultat fiscal.

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

en millions d'euros	Total	Assurance Santé- Prévoyance	Business Services	Professionnels de Santé	Data & Marketing	Cloud & support
Chiffre d'affaires						
2025	322,5	83,6	91,8	65,5	63,4	18,2
2026	324,8	84,1	95,7	64,7	65,1	15,2
Var.	+ 0,7 %	+ 0,7 %	+ 4,2 %	- 1,2 %	+ 2,6 %	- 16,4 %
Résultat Opérationnel ajusté⁽¹⁾						
2025	18,5	5,6	12,3	-8,7	9,2	0,1
2026	19,7	7,1	14,9	- 6,8	6,1	-1,6
Var.	+ 6,9 %	+ 27,5 %	+ 21,4 %	- 22,2 %	- 34,4 %	n.s
Marge opérationnelle ajustée⁽¹⁾						
2025	5,7 %	6,7 %	13,4 %	- 13,3 %	14,6 %	0,4 %
2026	6,1 %	8,5 %	15,6 %	- 10,5 %	9,3 %	- 10,5 %

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 117 à 120 du Document d'Enregistrement Universel 2025.

- **Assurance Santé-Prévoyance** : le chiffre d'affaires progresse de 0,5 million d'euros soit + 0,7 % sur le premier semestre 2026. L'activité logiciels au Royaume-Uni se porte bien et l'activité en France de flux de Tiers Payant reste bien orientée, tant sur les offres phares d'aide à la détection de fraude et d'investigation des affections de longue durée que sur la mise en production de nouveaux clients. Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ est en hausse de 1,5 million d'euros, soit + 27,5 %, pour s'établir à 7,1 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 5,6 millions d'euros un an auparavant en raison notamment de la poursuite de la baisse du recours aux prestataires externes.
- **Business Services** : Le chiffre d'affaires affiche une croissance de 3,9 millions d'euros, soit + 4,2 %, au premier semestre 2026. L'activité est portée par la mise en œuvre des contrats signés en 2025 dans les services **RH**, l'accélération pour **e-business** à l'approche du 1^{er} septembre 2026, date de la mise en œuvre concrète de la facturation électronique dans les entreprises concernées par la première vague de la réforme, et de nouveaux clients démarrés en **BPO**. Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ progresse de 2,6 millions d'euros, soit + 21,4 %, pour s'établir à 14,9 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 12,3 millions d'euros un an auparavant, principalement grâce à la maîtrise de ses charges dans l'activité Logiciels RH et à leur baisse dans l'activité BPO, qui compense la hausse de celles engendrées par la préparation de la réforme mentionnée ci-dessus.
- **Professionnels de Santé**

Professionnels de Santé			Var.	
en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	2026 / 2025	
Chiffre d'affaires	64,7	65,5	- 0,8	- 1,2 %
Cegedim Santé (Groupe)	37,7	38,4	- 0,7	- 1,6 %
Médecins hors France	7,8	6,8	+ 1,0	+ 14,2 %
Pharmaciens	19,2	20,3	- 1,1	- 5,6 %
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	- 6,8	- 8,7	+ 1,9	- 22,2 %
Cegedim Santé (Groupe)	- 5,1	- 3,2	- 1,9	+ 61,9 %
Médecins hors France	- 0,1	+ 0,1	- 0,2	n.s
Pharmaciens	- 1,6	- 5,6	+ 4,0	- 78,0 %

Cegedim Santé est en recul sur la période de 2,3 % en données organiques et de 1,6 % en données publiées tenant compte de l'intégration de **Médoucine** au 1^{er} mai 2026. Ce sont les solutions historiques qui expliquent le retrait (attrition plus forte, départs en retraite) alors que la croissance se poursuit sur la suite **Maiia** et la base **Claude Bernard**. Le résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ ressort en perte de 5,1 millions d'euros, en dégradation par rapport à la perte de 3,2 millions d'euros en 2025. Ceci s'explique par la baisse du chiffre d'affaires et la hausse des dotations aux amortissements de la R&D sur la période.

L'activité des **médecins hors France** est en croissance de 1 million d'euro, soit + 14,2 %, au premier semestre 2026, portée par l'Espagne, très dynamique depuis 2025 avec les deux projets d'envergure remportés l'an passé, et les débuts de montée en puissance du nouveau produit belge. Le résultat opérationnel ajusté affiche un léger recul de 0,2 million d'euros.

L'activité de **logiciels en officines** voit son chiffre d'affaires reculer de 1,1 million d'euros, soit - 5,6 %, conséquence attendue du manque d'activité sur la deuxième partie de l'année 2025 lors de la mise en œuvre du plan social. En revanche, le résultat opérationnel ajusté, bien qu'encore en perte de 1,6 million d'euros, s'améliore de 4,0 millions d'euros, soit + 78,0 %, par rapport au premier semestre 2025, en raison de la baisse de la masse salariale.

- **Data & Marketing** : l'activité **Data** a réalisé une croissance de chiffre d'affaires de + 1,1 % au premier semestre 2026, la France restant bien orientée et l'international devenant positif. L'activité **Marketing** affiche une croissance semestrielle de + 3,8 % grâce à une activité en France toujours solide et aux premières ventes réalisées par sa filiale espagnole **C-MEDIA España**. Le Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ s'établit à 6,1 millions d'euros au premier semestre 2026, en baisse de 3,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025. Les résultats de l'activité **Data** à l'international restent assez volatiles du fait des coûts fixes assortis au lancement de nouvelles offres, et les débuts de l'activité en Espagne réduisent les bénéfices côté **Marketing**.
- **Cloud & Support** : le chiffre d'affaires recule de 3,0 millions d'euros, soit - 16,4 %, au premier semestre comme prévu au budget en raison de la fin d'un contrat important d'outsourcing, conjugué à une activité de négoce ponctuellement élevée au premier trimestre 2025. Le Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ 2025 baisse de 1,7 million d'euros, soit moins que le recul d'activité, grâce à une bonne maîtrise des frais de personnels.

⁽¹⁾ Indicateur alternatif de performance. Cf. page 117 à 120 du Document d'Enregistrement Universel 2025.

Faits marquants de la période

Le 30 avril 2026, **Cegedim Santé** a fait l'acquisition de **Médoucine**, plateforme de référence en France pour la prise de rendez-vous auprès de praticiens aux profils vérifiés en pratiques complémentaires : ostéopathes, sophrologues et bien d'autres. Plus de 400 000 avis clients vérifiés témoignent de la qualité de l'expérience proposée.

Absence d'événements post clôture 30 juin 2026

A la connaissance de la société, il n'y a eu aucun événement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe postérieurement au 30 juin 2026.

Perspectives

Sur la base des données actuellement disponibles, le Groupe anticipe une croissance organique⁽¹⁾ de son chiffre d'affaires 2026 supérieure à 2 % par rapport à 2025. Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹²⁾ devrait continuer à progresser significativement.

• **WEBCAST LE 24 SEPTEMBRE 2026 A 18H15 (HEURE DE PARIS)**

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

La présentation des résultats semestriels 2026 est disponible :

Sur le site : <https://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Agenda financier 2026

2026	25 septembre à 10h00	Réunion SFAF
	22 octobre après bourse	Chiffre d'affaires du T3 2026

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 24 septembre 2026 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 2025 déposé auprès de l'AMF le 17 avril 2026 sous le numéro D.26- 0260.

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 près de 6 500 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 649 millions d'euros en 2025. Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT GROWTH : ALCGM).

Pour en savoir plus : www.cegedim.fr

Et suivez Cegedim sur X : @CegedimGroup, LinkedIn et Facebook

Aude BALLEYDIER
Cegedim
Responsable Communication
et Relations Médias

Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81
aude.balleydier@cegedim.fr

Damien BUFFET
Cegedim
Responsable de la communication
financière

Tél. : +33 (0)7 64 63 55 73
damien.buffet@cegedim.com

Coralie VOIGT
Agence Urban RP
Relations Médias

Tél. : +33 (0)6 16 11 08 86
coralie@urbanrp.fr



⁽¹⁾ A périmètre et taux de change constants.

⁽²⁾ Indicateur alternatif de performance. Cf. page 117 à 120 du Document d'Enregistrement Universel 2025.

Annexes

• Actif au 30 juin 2026

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	238 689	234 050
Frais de développement	26 457	1 352
Autres immobilisations incorporelles	157 949	182 092
Immobilisations incorporelles	184 406	183 444
Terrains	594	594
Constructions	1 174	1 257
Autres immobilisations corporelles	52 316	50 494
Droit d'utilisation	85 849	87 259
Immobilisations en cours	24 634	19 127
Immobilisations corporelles	164 567	158 731
Titres de participation	0	0
Prêts	13 679	12 679
Autres immobilisations financières	7 630	6 301
Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence	21 310	18 981
Titres mis en équivalence	9 220	9 714
Impôts différés - actif	9 680	12 105
Créances d'impôts non courantes	20 052	15 942
Instruments financiers non courants	1 513	585
Actif non courant	649 436	633 551
Marchandises	3 718	3 241
Avances et acomptes sur commandes	5 043	737
Créances clients courantes	176 404	166 750
Autres créances courantes	75 669	74 733
Créances d'impôts courantes	7 582	7 839
Instruments financiers courants	0	0
Charges constatées d'avance courantes	26 203	22 039
Equivalents de trésorerie	0	0
Trésorerie	78 706	92 338
Actif courant	373 324	367 677
TOTAL Actif	1 022 760	1 001 228

- Passifs et capitaux propres au 30 juin 2026

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Capital	13 432	13 432
Réserves groupe	266 331	255 887
Réserves de conversion groupe	-3 940	-3 992
Résultat groupe	5 466	9 398
Capitaux propres part du groupe	281 289	274 725
Intérêts minoritaires	15 637	17 045
Capitaux propres	296 926	291 769
Dettes financières non courantes	219 518	220 959
Dettes de location non courantes	79 324	80 417
Instruments financiers	0	0
Impôts différés - passif	1 082	1 032
Engagements de retraite	33 072	32 079
Dettes d'impôt non courantes	0	78
Provisions non courantes	1 708	3 220
Autres passifs non courant	0	0
Ecart d'acquisition négatifs	0	0
Passif non courant	334 704	337 785
Dettes financières courantes	9 619	9 815
Dettes de location courantes	13 695	13 400
Instruments financiers courants	0	38
Dettes fournisseurs	54 938	55 793
Dettes d'impôt courant	775	478
Dettes fiscales et sociales	120 805	125 152
Provisions courantes	2 388	2 041
Autres passifs courant	188 910	164 957
Passif courant	391 130	371 673
TOTAL Passif	1 022 760	1 001 228

• Compte de résultat au 30 juin 2026

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	324 841	322 497
Achats consommés	- 14 213	- 13 341
Charges externes	- 66 838	- 67 695
Impôts et taxes	- 4 171	- 4 328
Frais de personnel	- 175 856	- 177 929
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	- 649	710
Dotations & reprises aux provisions	- 2 892	- 1 687
Autres produits et charges d'exploitation	- 125	505
Résultat net des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel	625	891
EBITDA courant	60 723	59 625
Dotations aux amortissements autres que les droits d'utilisation	- 34 416	- 34 342
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	- 7 888	- 8 420
Résultat opérationnel courant	18 419	16 863
Dépréciation écarts d'acquisition	0	143
Produits et charges non récurrents	- 1 130	- 7 556
Autres produits et charges opérationnels non courants	- 1 130	- 7 413
Résultat opérationnel	17 289	9 450
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	1 357	1 163
Coût de l'endettement financier brut	- 11 021	- 10 078
Autres produits et charges financiers	97	680
Résultat financier	- 9 567	- 8 234
Impôts sur les bénéfices	- 1 298	- 198
Impôts différés	- 2 205	- 757
Total d'impôts	- 3 503	- 956
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	- 17	- 143
Résultat net consolidé	4 202	117
Part du groupe	5 438	1 182
Participations ne donnant pas le contrôle	- 1 235	- 1 065
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 653 192	13 741 571
Résultat courant par action (en euros)	0,33	0,15
Résultat par action (en euros)	0,4	0,1
Résultat dilué par action (en euros)	0,4	0,1

Indicateurs ajustés	S1 2026		S1 2025		Variation	
	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
EBITDA ajusté⁽¹⁾	62,0	19,1%	61,2	19,0%	0,8	1,3%
Dotations aux amortissements	- 42,3		- 42,7		0,4	-1,1%
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ des éléments spécifiques	19,7	6,1%	18,5	5,7%	1,2	6,9%
Produits et charges spécifiques impactant l'exploitation	- 1,3		- 1,6		0,3	-17,5%
Produits et charges non courants	- 1,1		- 7,4		6,3	-84,8%
Éléments spécifiques impactant l'exploitation	- 2,4	- 0,7%	- 9,0	- 2,8%	6,6	-73,0%
Résultat opérationnel	17,3	5,3%	9,5	2,9%	7,8	82,9%

• **Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2026**

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net total consolidé	4 202	117
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-608	-748
Dotations aux amortissements et provisions	42 159	49 113
Plus ou moins-values de cession	338	-19
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	46 091	48 462
Coût de l'endettement financier net	9 567	8 234
Charges d'impôt	3 503	956
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	59 161	57 652
Impôts payés	-4 690	1 343
Incidence de la variation du BFR	4 415	-2 381
Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fonds de roulement	58 885	56 614
Acquisition d'immos incorp. (net de la var. des dettes)	-25 366	-25 182
Acquisition d'immos corp. (net de la var. des dettes)	-22 085	-12 459
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	340
Cession d'actifs financiers	1 054	1 212
Variation des dépôts reçus ou versés	-1 198	383
Incidence des variations de périmètre	-4 394	-475
Dividendes reçus	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-51 954	-36 180
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Dividendes versés aux minoritaires de la sociétés mère	0	-1
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-3 339	-3 277
Participation des salariés	-1 718	-1 175
Remboursements des obligations locatives	-7 544	-8 034
Intérêts versés sur emprunts	-5 455	-5 813
Autres produits financiers reçus	735	1 530
Autres charges financières versées	-3 217	-3 105
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-20 537	-19 877
Variation de trésorerie hors effet devises	-13 606	557
Incidence des variation de cours des devises	-26	-207
Variation de trésorerie	-13 632	350
Trésorerie d'ouverture	92 338	49 574
Trésorerie de clôture	78 706	49 924

• **Covenants Financiers**

Le Groupe respectait tous ses covenants au 30 juin 2026.