

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 31 décembre 2023  
IFRS – Information réglementée – Auditée

### Résultats Annuels 2023 : Croissance du Chiffre d'affaires et du Résultat Opérationnel Courant

- Chiffre d'affaires 2023 en hausse de **10,9%** à 616,0 millions d'euros
- Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> en hausse de **23,4 %** à **31,7** millions d'euros

Boulogne-Billancourt, France, le 27 mars 2024 après bourse

**Cegedim** enregistre en 2023 un chiffre d'affaires consolidé de 616,0 millions d'euros, en progression de 10,9% en données publiées et de 10,8% en données organiques<sup>(2)</sup> par rapport à l'an dernier, et un résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> de 31,7 millions d'euros, en hausse de 23,4%.

#### Compte de résultat Groupe

	2023		2022		Var.
	En M€	En %	En M€	En %	En %
<b>Chiffre d'affaires<sup>(c)</sup></b>	<b>616,0</b>	100,0%	<b>555,2</b>	100,0%	<b>10,9%</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>108,8</b>	17,7%	<b>96,2</b>	17,3%	13,1%
Dotation aux amortissements	<b>-77,2</b>	-12,5%	<b>-70,5</b>	-12,7%	9,4%
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>31,7</b>	5,1%	<b>25,7</b>	4,6%	<b>23,4%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	<b>-11,7</b>	-1,9%	<b>0,8</b>	0,1%	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20,0</b>	3,2%	<b>26,5</b>	4,8%	<b>-24,6%</b>
Résultat financier	<b>-11,9</b>	-1,9%	<b>-8,8</b>	-1,6%	-35,2%
Total impôt	<b>-14,8</b>	-2,4%	<b>-4,6</b>	-0,8%	222,0%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-7,4</b>	<b>-1,2%</b>	<b>13,6</b>	<b>2,5%</b>	<b>-154,4%</b>
Résultat par action en euros	<b>-0,5</b>	-	<b>1,0</b>	-	-150%

**Chiffre d'affaires consolidé** : en progression de 61 millions d'euros, soit **+10,9 %**, pour s'établir à 616,0 millions d'euros en 2023 contre 555,2 millions d'euros en 2022. L'effet favorable de périmètre de 1,7 million d'euros, soit 0,3 %, est lié à la consolidation en année pleine dans les comptes de **Cegedim** des sociétés **MesDocteurs**, **Laponi**, **Sedia** et **Clinityx**. L'impact des devises est positif de 0,8 million d'euros soit 0,1%.  
En données organiques<sup>(2)</sup>, le chiffre d'affaires est en progression de **+10,8 %** sur la période.

**Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>** : en progression de 6 millions d'euros pour s'établir à **31,7** millions d'euros en 2023 contre 25,7 millions d'euros en 2022. Il représente 5,1% du chiffre d'affaires en 2023 contre 4,6 % en 2022. Cette amélioration provient principalement de la forte progression de **Cegedim Santé** et des **activités internationales**, mais aussi des **offres de BPO en assurance**, ainsi que de l'excellente performance des **activités en Ressources Humaines**. Le socle des métiers historiques reste très solide, tant en **marketing digital**, que dans les **services de flux dématérialisés** pour les entreprises ou la santé, avec des investissements porteurs d'innovations.

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 110 à 111 du Document d'Enregistrement Universel 2022.

(2) A périmètre et taux de change constants.

**Autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup>** : sont une charge de 11,7 millions d'euros en 2023 et se comparent à un produit de 0,8 million en 2022. Le Groupe a déprécié pour près de 9 millions d'euros d'actifs au Royaume-Uni en 2023, du fait notamment de sa décision récente de recentrer ses activités *logiciels médecins* exclusivement sur l'Ecosse. En 2022, le Groupe Cegedim avait perçu un produit de cession d'une participation minoritaire.

**Dotations aux amortissements** : en hausse de 6,7 millions d'euros en 2023. Les amortissements de la R&D sont en croissance de 2,3 millions par rapport à 2022 et les amortissements de capex s'accroissent de 2,8 millions du fait notamment des investissements réalisés dans les activités *cegedim.cloud* et *C-Media*.

**EBITDA** : la hausse de 12,6 millions d'euros entre 2023 et 2022 résulte de la stabilisation relative des frais de personnel et des achats consommés par rapport à la croissance de l'activité et en dépit d'une augmentation des charges externes liée au lancement du contrat Allianz.

**Résultat financier** : s'établit à -11,9 millions d'euros en baisse de 3,1 millions d'euros par rapport à 2022, en raison de l'accroissement des charges d'intérêts sur les éléments de dette à taux variable.

**Total Impôt** : la charge d'impôt s'établit à 14,8 millions d'euros en hausse de 10,2 millions d'euros par rapport à 2022, du fait notamment d'une écriture d'ajustement des impôts différés précédemment activés pour un montant de 12,3 millions d'euros. Cette écriture, sans impact sur la trésorerie, vise à prendre en considération une évolution récente de jurisprudence conduisant la société à évaluer de manière plus prudente le gain futur latent encore réalisable.

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

en millions d'euros	Total	Logiciels & services	Flux	Data & Marketing	BPO	Cloud & Support
<b>Chiffres d'affaires</b>						
2022	555,2	302,0	90,6	106,9	53,0	2,8
2023	<b>616,0</b>	<b>326,6</b>	<b>95,9</b>	<b>114,9</b>	<b>71,5</b>	<b>7,1</b>
Var.	<b>10,9%</b>	<b>8,2%</b>	<b>5,9%</b>	<b>7,5%</b>	<b>34,9%</b>	<b>154,0%</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant <sup>(1)</sup></b>						
2022	25,7	-4,9	13,1	17,9	3,0	-3,4
2023	<b>31,7</b>	<b>4,2</b>	<b>12,1</b>	<b>15,9</b>	<b>4,0</b>	<b>-4,5</b>
Var.	<b>23,4%</b>	<b>185,5%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-11,3%</b>	<b>33,0%</b>	<b>-30,5%</b>
<b>Marge opérationnelle courante</b>						
2022	4,6%	-1,6%	14,4%	16,8%	5,6%	-122,5%
2023	<b>5,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>12,6%</b>	<b>13,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>-62,9%</b>

- **Logiciels et services** : le chiffre d'affaires 2023 enregistre une progression de 8,2 %, tirée par les bonnes performances de *Cegedim Santé* (+10 % sur l'année), des *solutions RH* (+19 %), des *activités pharmaciens en France* (+8 %) et des *activités internationales* au Royaume-Uni et en Espagne (+7 %).

Le Résultat opérationnel courant (ROC) 2023 a clôturé sur un gain de 4,2 millions d'euros par rapport à une perte de 4,9 millions d'euros en 2022, soit une hausse de 9 millions d'euros.

Cette performance s'explique, pour près de 5 millions d'euros, par le niveau soutenu de l'activité *Cegedim Santé* combiné à un bon contrôle des embauches, après une année 2022 marquée par le renforcement des équipes commerciales, du support opérationnel et de la R&D.

Les *activités internationales* contribuent également pour 3,8 millions d'euros à cette performance, avec une forte reprise de la branche *Pharmacie au Royaume-Uni* pour laquelle les restructurations commencent à porter leurs fruits ainsi que la très bonne tenue de la filiale *Activus* (assurance aux personnels expatriés).

Les autres métiers de Logiciels et services en France enregistrent des résultats très satisfaisants dans les *activités RH* et *logiciels pharmaciens*, compensée par les effets d'une baisse de l'activité projets dans les métiers de l'*Assurance*.

Logiciels et Services			Var.	
en millions d'euros	2023	2022	2023 / 2022	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>326,6</b>	<b>302,0</b>	<b>24,6</b>	<b>8,2%</b>
Cegedim Santé	76,6	69,6	7,0	10,1%
Assurances, RH, Pharmacies et autres services	197,6	183,5	14,1	7,7%
Activités internationales	52,5	48,9	3,5	7,2%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4,2</b>	<b>-4,9</b>	<b>9,0</b>	<b>185,5%</b>
Cegedim Santé	-2,9	-7,8	4,9	62,5%
Assurances, RH, Pharmacies et autres services	14,7	14,3	0,4	3,0%
Activités internationales	-7,6	-11,4	3,8	33,1%

- Flux** : Le chiffre d'affaires progresse de 5,9 %, entraîné par les *activités de dématérialisation* des processus et des échanges de données (+7,4 %) que ce soit en France ou à l'international. Dans le même temps, le *Tiers payant* réalise une croissance de 3,7%.

Le recul du ROC de 1 million d'euro est lié essentiellement aux investissements effectués pour devenir *plateforme de dématérialisation partenaire* (PDP), dans la perspective de la réforme de la facture électronique qui va s'imposer en France à compter de 2026. Le *Tiers payant* affiche pour sa part une légère croissance de son ROC.
- 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 2022, respectivement de 10,7 % et 5,1%.

Le ROC de la division a connu un retrait de 11,3% par rapport à 2022, imputable aux opérations *Data à l'international*, qui sont en recul en 2023, ainsi qu'au démarrage de la nouvelle activité Magellan chez *Clinityx* dont le lancement commercial est attendu sur 2024. La division *Marketing* a connu quant à elle une progression de 4,4% de son ROC.
- BPO** : la division a connu une croissance de l'activité de 34,9% en 2023 par rapport à 2022. Elle résulte plus particulièrement de l'activité de gestion de prestations pour le compte des *assureurs santé et prévoyance*, en croissance de 55,3% avec le démarrage du contrat Allianz au 1<sup>er</sup> avril 2023. Le chiffre d'affaires en gestion pour compte des *services RH* est en hausse de 3,4 %.

Le ROC de la division progresse de 33% porté essentiellement par la *délégation de gestion des RH* qui profite de l'automatisation des processus de gestion. L'activité à destination des *assureurs* affiche un ROC positif et en légère progression, malgré les coûts de lancement du contrat Allianz.
- Cloud & Support** : Le chiffre d'affaires connaît une augmentation de 4,3 millions d'euros cette année principalement du fait du rassemblement de toutes les *activités cloud* dans cette division (pour celles anciennement logées en Logiciels et services).

Le ROC 2023 affiche une perte de 4,5 millions d'euros, qui s'accroît de 1,1 million d'euros par rapport à 2022. Cette baisse résulte notamment d'un alourdissement des amortissements portés par *cegedim.cloud*, en rapport avec les investissements réalisés dans les infrastructures de support informatique mutualisées au sein du Groupe.

### Faits marquants de la période

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours de l'année 2023 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

- Prise de participation dans Phealing**

Le 30 novembre 2023, *Cegedim* a pris une participation majoritaire dans la start-up Phealing, spécialisée dans la sécurisation de la délivrance d'ordonnances. Basée sur son moteur d'Intelligence Artificielle avancé, l'offre de Phealing répond à un besoin essentiel des officines de pharmacie : le double contrôle des ordonnances, une responsabilité qui consiste à vérifier, au moment de la délivrance, la conformité entre les médicaments vendus, l'ordonnance du patient et son profil physio-pathologique. Phealing a été intégrée dans les comptes du Groupe en date du 31 décembre 2023, donc uniquement pour ses postes de bilan.

- **Fiscalité**

Les deux vérifications de comptabilité de [Cegedim S.A.](#) intervenues depuis 2018 ont donné lieu à des redressements portant sur l'utilisation de déficits fiscaux contestés par l'administration fiscale. [Cegedim S.A.](#), en concertation avec ses avocats, estime que le redressement est infondé au regard des dispositions fiscales applicables et de la jurisprudence. La société a donc mis en œuvre et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles.

Conformément au déroulé de la procédure, [Cegedim S.A.](#) a déjà procédé au paiement des sommes redressées pour un total de 23 millions d'euros (dont 10,9 millions en février 2024) portant sur les déficits utilisés jusqu'en 2022. 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 de dénouement favorable. La Société continue par ailleurs à activer l'économie d'impôt dont elle estime encore pouvoir bénéficier au titre du reliquat de déficits contestés, pour un montant de 7,7 millions d'euros d'impôts différés à l'actif du bilan consolidé au 31 décembre 2023 (en baisse de 12,3 millions d'euros sur l'exercice, du fait de la prise en compte d'une évolution récente de la jurisprudence conduisant à évaluer plus prudemment le gain futur latent).

[Cegedim](#) poursuit l'utilisation des déficits contestés encore disponibles. En cas d'issue défavorable, compte tenu des déficits utilisés jusqu'au 31 décembre 2023, la société serait amenée à constater une charge d'impôt de 27 millions d'euros (dont 23 millions ont déjà été payés) et à annuler les 7,7 millions d'euros d'impôts différés encore activés (qui n'impliquent aucune sortie de trésorerie).

Au dernier trimestre 2023 la société a saisi le tribunal administratif de ce contentieux, qui est par conséquent susceptible de s'étendre encore sur plusieurs années.

### **Opérations et événements importants post 31 décembre 2023**

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.

- **Acquisition de Visiodent**

Le 15 février 2024, [Cegedim Santé](#) a fait l'acquisition du Groupe Visiodent, un des leaders français du logiciel de gestion à destination des cabinets dentaires et des centres de santé. Visiodent a lancé la première solution 100% SaaS du marché, Veasy, dans un contexte de fort développement de ces structures et compte désormais parmi ses utilisateurs les plus grands réseaux de centres de santé nationaux, mutualistes et privés, ainsi que plusieurs milliers de chirurgiens-dentistes libéraux. Visiodent a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'euros, et contribuera au périmètre de consolidation du Groupe Cegedim à compter du 1<sup>er</sup> mars 2024. Le Groupe Cegedim, suite à cette acquisition, continue de respecter l'ensemble des covenants de ses divers contrats de financement.

- **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 a fait l'objet d'un pourvoi en cassation, à l'issue duquel la Cour de cassation par un jugement en date du 20 mars 2024 a cassé l'arrêt de la Cour d'appel qui avait mis hors de cause [Cegedim](#). L'affaire est donc renvoyée devant la Cour d'appel de Paris autrement composée.

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

- **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**

Sur la base des données actuellement disponibles, le Groupe anticipe une croissance organique<sup>(2)</sup> de son chiffre d'affaires 2024 entre 5% et 8% par rapport à 2023. Le Résultat opérationnel courant devrait continuer à progresser en poursuivant les tendances observées sur 2023.

Ces objectifs ne constituent pas des prévisions et pourraient être remis en cause en cas d'aggravation significative des risques géopolitiques, économiques et monétaires.

Le Comité d'Audit s'est réuni le 25 mars 2024. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 27 mars 2024. Il a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2023, et proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires d'approuver les comptes de l'année 2023. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des travaux requis 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.

(2) A périmètre et taux de change constants.

**WEBCAST LE 27 MARS 2024 A 18H15 (HEURE DE PARIS)**  
Le webcast est accessible depuis l'adresse : [www.cegedim.fr/webcast](http://www.cegedim.fr/webcast)

La présentation des résultats 2023 est disponible sur le site :

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

#### Agenda financier 2024

<b>2024</b>	<b>28 mars</b> à 10h00	Réunion SFAF - Auditorium Cegedim à Boulogne Billancourt
	<b>25 avril</b> après bourse	Chiffre d'affaires du T1 2024
	<b>14 juin</b> à 9h30	Assemblée générale des actionnaires
	<b>25 juillet</b> après bourse	Chiffre d'affaires du premier semestre 2024
	<b>26 septembre</b> après bourse	Résultats du premier semestre 2024

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 27 mars 2024 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 2022 déposé auprès de l'AMF le 12 avril 2023.

#### 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 6 500 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 616 millions d'euros en 2023.

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

Pour en savoir plus : [www.cegedim.fr](http://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](mailto:aude.balleydier@cegedim.fr)

**Damien BUFFET**  
Cegedim  
Responsable de la communication  
financière

Tél. : +33 (0)7 64 63 55 73  
[damien.buffer@cegedim.com](mailto:damien.buffer@cegedim.com)

**Céline PARDO**  
Becoming  
Relations Médias

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

Suivez Cegedim :



**Annexes**
**Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023**

- **Actif au 31 décembre 2023**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Ecart d'Acquisition</b>	<b>199 787</b>	<b>198 761</b>
Frais de développement	1 562	3 081
Autres immobilisations incorporelles	192 616	185 004
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>194 178</b>	<b>188 085</b>
Terrains	544	544
Constructions	1 660	1 872
Autres immobilisations corporelles	45 829	39 467
Avances et Immobilisations en cours	831	133
Droits d'utilisation	89 718	88 988
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>138 582</b>	<b>131 004</b>
Titre de participation	0	1
Prêts	15 332	15 642
Autres immobilisations financières	5 230	5 053
<b>Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence</b>	<b>20 563</b>	<b>20 696</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	9 725	9 655
Etat – Impôt différé	19 747	30 385
Charges constatées d'avance : part à plus d'un an	-	0
<b>Actif non courant</b>	<b>594 922</b>	<b>589 509</b>
Marchandises	5 498	6 495
Avances, acomptes sur commandes	3 703	177
Créances client : part à moins d'un an	175 199	151 757
Autres créances : part à moins d'un an	59 563	50 497
Créances d'impôt courant	16 495	16 557
Equivalents de trésorerie	0	0
Trésorerie	46 606	55 553
Charges constatées d'avance ; part à moins d'un an	22 082	19 370
<b>Actif courant</b>	<b>329 146</b>	<b>300 406</b>
<b>TOTAL Actif</b>	<b>924 068</b>	<b>889 915</b>

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2023**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	282 521	271 344
Ecart de conversion Groupe	-12 275	-13 141
Résultat Groupe	-7 407	13 624
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>276 175</b>	<b>285 164</b>
Intérêts minoritaires	18 381	18 971
<b>Capitaux propres</b>	<b>294 556</b>	<b>304 135</b>
Dettes financières	188 546	188 913
Dettes de location	78 761	75 907
Impôt différés passifs	5 600	6 137
Engagement de retraite	31 007	25 397
Provisions	2 521	2 355
<b>Passif non courant</b>	<b>306 435</b>	<b>298 709</b>
Dettes financières	3 006	3 854
Dettes de location	14 789	15 916
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	61 734	55 709
Dettes d'impôt courant	235	247
Dettes fiscales et sociales	121 371	112 341
Provisions	1 730	2 172
Autres passifs	120 212	96 832
<b>Passif courant</b>	<b>323 077</b>	<b>287 071</b>
<b>TOTAL Passif</b>	<b>924 068</b>	<b>889 915</b>

- **Compte de résultat au 31 décembre 2023**

En milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>615 995</b>	<b>555 209</b>
Achats consommés	-28 547	-26 559
Charges externes	-138 544	-119 913
Impôts et taxes	-5 352	-6 259
Frais de personnel	-331 748	-303 577
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	-2 444	-298
Dotations et reprises aux provisions	-2 714	-4 609
Autres produits et charges d'exploitation	431	-8
Quote part des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel	1 757	2 216
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>108 834</b>	<b>96 202</b>
Dotation aux amortissements autres que les droits d'utilisation	-59 471	-53 302
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	-17 693	-17 228
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>31 670</b>	<b>25 673</b>
Produits et charges non récurrents	-11 687	820
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup></b>	<b>-11 687</b>	<b>820</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>19 983</b>	<b>26 492</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	475	114
Coût de l'endettement financier brut	-11 742	-8 949
Autres produits et charges financiers	-614	45
<b>Résultat financier</b>	<b>-11 881</b>	<b>-8 790</b>
Impôts sur les bénéfices	-4 509	-5 882
Impôts différés	-10 336	1 272
<b>Total d'impôts</b>	<b>-14 845</b>	<b>-4 610</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence	-1 195	-1 013
Résultat net consolidé	-7 937	12 079
<b>Part du groupe</b>	<b>-7 407</b>	<b>13 624</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	531	-1 545
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 610 429	13 658 348
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,0</b>

(1) Indicateur alternatif de performance.

- **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2023**

En milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net consolidé	<b>-7 937</b>	<b>12 079</b>
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-561	-1 203
Dotations aux amortissements et provisions	84 010	83 090
Plus ou moins-values de cession d'exploitation	-1 816	-31
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>73 695</b>	<b>93 935</b>
Coût de l'endettement financier net	11 881	8 791
Charges d'impôt	14 845	4 609
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>100 420</b>	<b>107 335</b>
Impôt versé	-4 233	-21 309
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Besoin	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Dégagement	1 736	450
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>97 923</b>	<b>86 476</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-53 538	-58 554
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-21 952	-17 582
Acquisitions d'immobilisations financières	-1 036	-2 619
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 598	2 099
Cessions d'immobilisations financières	805	1 636
Variation des dépôts reçus et versés	83	-717
Incidence des variations de périmètre	-3 371	52 483
Dividendes reçus hors groupe	1 114	3 084
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-75 296</b>	<b>-20 170</b>
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2	-95
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-0	-6 831
Émissions d'emprunts	0	0
Remboursements d'emprunts	-252	-85
Participations des salariés	-65	81
Remboursements des obligations locatives	-19 796	-19 036
Intérêts versés sur emprunts	-5 050	-4 949
Autres produits financiers reçus	966	1 784
Autres charges financières versées	-6 861	-4 758
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-31 071</b>	<b>-33 889</b>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises</b>	<b>-8 444</b>	<b>32 417</b>
Incidence des variations de cours des devises	-503	-1 024
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-8 947</b>	<b>31 393</b>
Trésorerie nette d'ouverture	55 553	24 159
Trésorerie nette de clôture	46 606	55 553

- **Covenants Financiers**

En milliers d'euros	31/12/2023	Critère
Dette nette <sup>(*)</sup>	92 156	
Ebitda	88 479	
<b>Ratio de levier</b>	<b>1,04</b>	<b>&lt; 2,5</b>

En milliers d'euros	31/12/2023	Critère
Charges d'intérêts	5 328	
Ebitda	88 479	
<b>Ratio de couverture d'intérêts</b>	<b>16,61</b>	<b>&gt; 4,5</b>

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

Le Groupe respecte tous ces covenants au 31 décembre 2023 et il n'y a pas de risque de défaut prévisible.