

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 31 décembre 2024  
IFRS – Information réglementée – Auditée

### Résultats Annuels 2024 : progression de la rentabilité opérationnelle de Cegedim

- Chiffre d'affaires 2024 en hausse de **6,3 %** à 654,5 millions d'euros
- Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup> en hausse de **24,7 %** à **39,5** millions d'euros
- Marge opérationnelle courante de **6,0 %** en 2024 contre 5,1 % en 2023

Boulogne-Billancourt, France, le 27 mars 2025 après bourse

**Cegedim** enregistre en 2024 un chiffre d'affaires consolidé de 654,5 millions d'euros, en progression de 6,3 % et un résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup> de 39,5 millions d'euros, en hausse de 24,7%. La marge opérationnelle courante s'établit à 6,0 % contre 5,1 % un an auparavant.

#### Compte de résultat Groupe

	2024		2023		Var.
	En M€	En %	En M€	En %	En %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>654,5</b>	100 %	<b>616,0</b>	100,0 %	<b>+ 6,3 %</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>123,6</b>	18,9 %	<b>108,8</b>	17,7%	+ 13,5 %
Dotation aux amortissements	<b>- 84,1</b>	- 12,8 %	<b>- 77,2</b>	- 12,5 %	+ 9,0 %
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>39,5</b>	<b>6,0 %</b>	<b>31,7</b>	<b>5,1 %</b>	<b>+ 24,7 %</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	<b>- 28,4</b>	- 4,3 %	<b>- 11,7</b>	- 1,9 %	- 143,0 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11,1</b>	<b>1,7 %</b>	<b>20,0</b>	<b>3,2 %</b>	<b>- 44,5 %</b>
Résultat financier	<b>- 20,9</b>	- 3,2 %	<b>- 11,9</b>	- 1,9 %	- 75,8 %
Total impôt	<b>- 5,8</b>	- 0,9 %	<b>- 14,8</b>	- 2,4 %	- 61,1 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>- 14,7</b>	<b>- 2,2 %</b>	<b>- 7,4</b>	<b>- 1,2 %</b>	<b>- 98,6 %</b>
Résultat par action en euros	<b>- 1,1</b>	-	<b>- 0,5</b>	-	- 120,0 %

**Chiffre d'affaires consolidé** : en progression de 38,5 millions d'euros, soit **+ 6,3 %**, pour s'établir à **654,5** millions d'euros en 2024 contre 616,0 millions d'euros en 2023. L'effet favorable de périmètre de 8,2 millions d'euros, soit 1,4 %, résulte de la consolidation de *Visiodent* depuis le 1<sup>er</sup> mars, corrigée de la déconsolidation d'*INPS* depuis le 10 décembre, dans les comptes de *Cegedim*. L'impact des devises est positif de 1,1 million d'euros soit 0,2 %. En données organiques <sup>(2)</sup>, le chiffre d'affaires est en progression de **+ 4,7 %** sur la période.

**Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>** : en progression de 7,8 millions d'euros pour s'établir à **39,5** millions d'euros en 2024 contre 31,7 millions d'euros en 2023. Il représente **6,0 %** du chiffre d'affaires en 2024 contre 5,1 % en 2023. Cette progression provient principalement de l'amélioration de la rentabilité des *activités d'assurance santé* notamment dans ses offres de *Logiciels* et de *BPO*, ainsi que de la dynamique toujours soutenue de *Cegedim Business Services* à la fois dans ses *activités en Ressources Humaines* et dans ses *services de flux dématérialisés* pour les entreprises ou la santé. Cet exercice a aussi été marqué par la très belle performance de l'offre de *marketing en officines* et la contribution positive de l'intégration de *Visiodent*.

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 112 à 113 du Document d'Enregistrement Universel 2023.

(2) A périmètre et taux de change constants.

**Autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup>** : sont une charge de 28,4 millions d'euros en 2024 et se comparent à une charge de 11,7 millions en 2023. À la suite du placement volontaire en administration judiciaire de sa filiale britannique *INPS*, le Groupe a constaté une moins-value de 8,8 millions d'euros. Le reste est composé notamment d'une dépréciation de 8,6 millions d'euros d'actifs dans ses activités de *logiciels pour officines* en France et au Royaume-Uni, et d'une dépréciation d'écarts d'acquisition de 4,7 millions d'euros de la filiale *Clamae*. Sur l'ensemble de ces 28,4 millions, il est à noter que seuls 7 millions ont un impact sur la trésorerie.

**Dotations aux amortissements** : en hausse de 6,9 millions d'euros en 2024. Les amortissements de la R&D sont en croissance de 6,0 millions par rapport à 2023 et les amortissements de capex s'accroissent de 2,4 millions du fait notamment des investissements réalisés dans les activités de *cegedim.cloud* et *C-MEDIA*. Les amortissements d'immobilisations incorporelles et des droits d'utilisations baissent de 1,5 million d'euros.

**EBITDA** : la hausse de 14,8 millions d'euros entre 2024 et 2023 soit + 13,5 %, résulte de la stabilisation relative des frais de personnel, des charges externes et des achats consommés par rapport à la croissance de l'activité, traduisant l'attention particulière du Groupe à la maîtrise de ses coûts.

**Résultat financier** : s'établit à -20,9 millions d'euros en baisse de 9,0 millions d'euros par rapport à 2023, principalement en raison d'une provision liée au placement volontaire en administration judiciaire d'*INPS* et de frais charges d'intérêts en hausse du fait de la mise en place de la nouvelle structure de financement du Groupe à l'été.

**Total Impôt** : la charge d'impôt s'établit à 5,8 millions d'euros en baisse de 9,0 millions d'euros par rapport à 2023. Pour rappel, en 2023 le Groupe avait passé 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, visait 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>						
2023 publié	616,0	326,6	95,9	114,9	71,5	7,1
2023 reclassé (*)	616,0	302,3	93,4	114,9	71,5	33,9
2024	<b>654,5</b>	<b>307,8</b>	<b>100,3</b>	<b>125,9</b>	<b>82,7</b>	<b>37,8</b>
Var.	<b>+ 6,3 %</b>	<b>+ 1,8 %</b>	<b>+ 7,3 %</b>	<b>+ 9,6 %</b>	<b>+ 15,8 %</b>	<b>+ 11,3 %</b>
<b>Résultat Opérationnel courant<sup>(3)</sup></b>						
2023 publié	31,7	4,2	12,1	15,9	4,0	-4,5
2023 reclassé (*)	31,7	2,3	11,2	15,9	4,1	-1,8
2024	<b>39,5</b>	<b>5,1</b>	<b>12,5</b>	<b>16,5</b>	<b>7,2</b>	<b>-1,9</b>
Var.	<b>+ 24,7 %</b>	<b>+ 126,7 %</b>	<b>+ 11,8 %</b>	<b>+ 3,5 %</b>	<b>+ 77,2 %</b>	<b>- 5,0 %</b>
<b>Marge opérationnelle courante</b>						
2023 publié	5,1 %	1,3 %	12,6 %	13,9 %	5,5 %	-62,9 %
2023 reclassé (*)	5,1 %	0,8 %	11,9 %	13,9 %	5,7 %	- 5,2 %
2024	<b>6,0 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>12,4 %</b>	<b>13,1 %</b>	<b>8,7 %</b>	<b>- 4,9 %</b>

(\*) Compte tenu des synergies opérationnelles entre les métiers du cloud et de l'intégration de solutions IT, la division Cloud & Support comprend depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024 les filiales *Cegetim Outsourcing* et *AudiPrint* (auparavant présentées en division Logiciels & Services) ainsi que *BSV* (auparavant présentée en division Flux).

- **Logiciels & services** : le chiffre d'affaires 2024 enregistre une progression de 1,8 % portée notamment par les *solutions RH*, les *Activités d'assurance santé* ainsi que par l'intégration de *Visiodent* depuis le 1<sup>er</sup> mars 2024. L'*activité pharmaciens* et *Cegetim Santé* souffrent d'un effet de comparaison lié au Ségur de la santé quand les *activités internationales* connaissent un recul de leur activité lié à la décision du Groupe de réduire puis cesser son activité de logiciels médecins au Royaume-Uni.

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 112 à 113 du Document d'Enregistrement Universel 2023.

Le Résultat opérationnel courant (ROC) 2024 a clôturé sur un gain de 5,1 millions d'euros en hausse de 2,8 millions d'euros par rapport au gain de 2,3 millions d'euros en 2023. Cette performance s'explique, pour 3,2 millions d'euros, par l'amélioration de l'activité de *Cegedim Santé* résultant principalement de l'intégration de *Visiodent*. Une politique de maîtrise des coûts associée à une activité soutenue a amené les *Activités d'assurance santé* et les *solutions RH* à aussi contribuer positivement à cette amélioration du ROC. Les *logiciels pharmaciens* en France pâtissent du ralentissement de la vente de matériels à la suite de l'important renouvellement des équipements en 2023. Les *activités internationales* connaissent une légère baisse de leur ROC liée à un changement de la règle de capitalisation de R&D dans la filiale de logiciels Pharmacie au Royaume-Uni.

Logiciels & Services				Var.	
en millions d'euros	2024	2023 reclassé (*)	2023 publié	2024 / 2023 reclassé	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>307,8</b>	<b>302,3</b>	<b>326,6</b>	<b>+ 5,5</b>	<b>+ 1,8 %</b>
<i>Cegedim Santé</i>	80,2	76,5	76,5	+ 3,7	+ 4,8 %
<i>Assurances, RH, Pharmacies et autres services</i>	176,7	173,3	197,6	+ 3,4	+ 2,0 %
<i>Activités internationales</i>	50,9	52,5	52,5	- 1,6	- 3,0 %

<b>Résultat opérationnel courant (1)</b>	<b>5,1</b>	<b>2,3</b>	<b>4,2</b>	<b>+ 2,8</b>	<b>+ 126,7 %</b>
<i>Cegedim Santé</i>	0,3	-2,9	-2,9	+ 3,2	+ 111,9 %
<i>Assurances, RH, Pharmacies et autres services</i>	13,3	12,8	14,7	+ 0,5	+ 4,4 %
<i>Activités internationales</i>	- 8,5	- 7,6	-7,6	- 0,9	- 12,4 %

(\*) Compte tenu des synergies opérationnelles entre les métiers du cloud et de l'intégration de solutions IT, la division Cloud & Support comprend depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024 les filiales *Cegedim Outsourcing* et *Audiprint* (auparavant présentées en division Logiciels & Services).

- Flux** : Le chiffre d'affaires progresse de 7,9 %, entraîné par l'*activité e-business* de facturation électronique et d'échanges dématérialisés (+ 5,6 %) ainsi que par le *Tiers payant* (+ 9,9 %) porté par la puissante dynamique de son offre de détection de fraude et d'investigation des affections de longue durée.  
L'amélioration du ROC de 1,3 million d'euros, soit + 11,8 %, résulte de la progression soutenue de l'activité mais aussi de la maîtrise des coûts et des frais de personnels.
- Data & Marketing** : Le chiffre d'affaires s'établit à 125,9 millions d'euros en progression de 9,6 %. Il est tiré par une performance record des métiers du *Marketing* qui réalisent une croissance de 19,9 % fondé sur leur stratégie de communication phytitale amplifiée par des campagnes spéciales lors des Jeux Olympiques. L'activité *Data* a pu afficher une croissance de 1,6 % bien que faisant suite à un exercice 2023 remarquable.  
Le ROC<sup>(1)</sup> de la division a progressé de 0,6 million d'euro soit + 3,5 % grâce à la division Marketing qui traduit en résultat opérationnel sa progression d'activité sur l'exercice. A contrario, le ralentissement de l'activité Data à l'international pèse sur la rentabilité de la division.
- BPO** : la division a réalisé une croissance de 15,8 % en 2024 par rapport à 2023 grâce principalement à l'activité de gestion de prestations pour le compte des *assureurs santé et prévoyance*, en croissance de 20,2 % qui bénéficie du dynamisme de son offre de débordement et d'un effet de comparaison favorable lié au 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 5,5 %.  
Le ROC de la division progresse de 3,1 millions d'euros, soit 77,2 %, expliqué en majorité par le *BPO Business services* qui bénéficie de la maîtrise de ses coûts de personnel dans un contexte d'accroissement de son chiffre d'affaires. L'activité à destination des *assureurs* affiche un ROC en progression malgré les coûts liés au contrat Allianz, grâce à l'amélioration de la rentabilité des autres contrats de délégation mais aussi grâce à l'activité soutenue de son offre de débordement.
- Cloud & Support** : la division Cloud & Support affiche une progression de son chiffre d'affaires de 3,9 millions d'euros portée par sa gamme élargie d'offre adossées à son Cloud souverain qui a obtenu le Visa de sécurité de l'ANSSI pour la qualification SecNumCloud. Le ROC<sup>(1)</sup> 2024 affiche une perte de 1,9 million d'euros quasi stable par rapport à 2023, démontrant la capacité de l'activité Cloud à compenser partiellement les charges des activités support non refacturées aux autres divisions.

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 112 à 113 du Document d'Enregistrement Universel 2023.

### **Faits marquants de la période**

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours de l'année 2024 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 acteurs de référence 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 contribue au périmètre de consolidation du Groupe Cegedim depuis le 1<sup>er</sup> mars 2024.

- **INPS**

Le 10 décembre 2024, Cegedim a annoncé le placement volontaire en administration judiciaire de sa filiale britannique INPS, éditeur de logiciels pour les médecins au Royaume-Uni.

- **Nouvelle structure de financement**

Le 31 juillet 2024, Cegedim a annoncé la mise en place d'une nouvelle structure de financement sous la forme d'un crédit syndiqué d'un montant total de 230 millions d'euros. Ce nouveau financement se compose de 180 millions d'euros de lignes tirées au closing venant refinancer l'endettement existant du Groupe (RCF et Euro PP qui arrivaient respectivement à maturité en octobre 2024 et octobre 2025) et une ligne complémentaire de crédit revolving (RCF) de 50 millions d'euros non tirée. Cette nouvelle structure financière permet de renforcer la liquidité du Groupe et d'allonger la maturité de sa dette, dont les échéances sont désormais de 5 ans (pour 30 millions d'euros amortissables), 6 ans (pour 60 millions d'euros in fine) et 7 ans (pour 90 millions d'euros in fine).

- **Fiscalité**

Cegedim S.A. a fait l'objet de deux vérifications de comptabilité depuis 2018, ayant 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 les redressements sont infondés 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.

En cas d'issue défavorable, compte tenu des déficits utilisés jusqu'au 31 décembre 2024, la Société serait amenée à constater une charge d'impôt de 30,8 millions d'euros (dont 23 millions ont déjà été payés) et à annuler les 4,1 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 2024**

Il n'y a eu, postérieurement au 31 décembre 2024 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

### **Perspectives**

Sur la base des données actuellement disponibles, le Groupe anticipe une croissance organique<sup>(1)</sup> de son chiffre d'affaires 2025 dans une fourchette approximative de 2 % à 4% par rapport à 2024. Le Résultat opérationnel courant devrait continuer à progresser en poursuivant les tendances observées sur 2024.

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 26 mars 2025. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 27 mars 2025. Il a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2024, et proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires d'approuver les comptes de l'année 2024. 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.

-----  
(1) A périmètre et taux de change constants.

**WEBCAST LE 27 MARS 2025 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 2024 est disponible sur le site :

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

Agenda financier 2025

<b>2025</b>	<b>28 mars</b> à 10h00	Réunion SFAF
	<b>24 avril</b> après bourse	Chiffre d'affaires du T1 2025
	<b>13 juin</b> à 9h30	Assemblée générale des actionnaires
	<b>24 juillet</b> après bourse	Chiffre d'affaires du premier semestre 2025
	<b>25 septembre</b> après bourse	Résultats du premier semestre 2025
	<b>26 septembre</b> à 10h00	Réunion SFAF
	<b>23 octobre</b> après bourse	Chiffre d'affaires du T3 2025

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 2025 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 2023 déposé auprès de l'AMF le 3 avril 2024 sous le numéro D.24-0233.**


**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 6 700 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 654 millions d'euros en 2024.

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 X : [@CegedimGroup](https://twitter.com/CegedimGroup), [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/cegedim) et [Facebook](https://www.facebook.com/cegedim)

<p><b>Aude BALLEYDIER</b> Cegedim Responsable Communication et Relations Médias</p> <p>Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81 <a href="mailto:aude.balleydier@cegedim.fr">aude.balleydier@cegedim.fr</a></p>	<p><b>Damien BUFFET</b> Cegedim Responsable de la communication financière</p> <p>Tél. : +33 (0)7 64 63 55 73 <a href="mailto:damien.buffet@cegedim.com">damien.buffet@cegedim.com</a></p>	<p><b>Céline PARDO</b> Agence Becoming RP Consultante en Relations Médias</p> <p>Tél. : +33 (0)6 52 08 13 66 <a href="mailto:cegedim@becoming-group.com">cegedim@becoming-group.com</a></p>	<p>Suivez Cegedim :</p> 
---	--	---	---

## Annexes

### Etats financiers consolidés au 31 décembre 2024

- **Actif au 31 décembre 2024**

En milliers d'euros	31/12/2024	31/12/2023
<b>Ecart d'Acquisition</b>	<b>235 747</b>	<b>199 787</b>
Frais de développement	857	1 562
Autres immobilisations incorporelles	190 555	192 616
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>191 412</b>	<b>194 178</b>
Terrains	594	544
Constructions	1 451	1 660
Autres immobilisations corporelles	51 539	45 829
Avances et Immobilisations en cours	4 876	831
Droits d'utilisation	86 273	89 718
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>144 733</b>	<b>138 582</b>
Titre de participation	0	0
Prêts	14 156	15 332
Autres immobilisations financières	5 820	5 230
<b>Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence</b>	<b>19 976</b>	<b>20 563</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	15 354	22 065
Etat – Impôt différé	16 597	19 747
Charges constatées d'avance : part à plus d'un an	-	-
<b>Actif non courant</b>	<b>623 819</b>	<b>594 922</b>
Marchandises	6 741	5 498
Avances, acomptes sur commandes	1 296	3 703
Créances client : part à moins d'un an	186 003	175 199
Autres créances : part à moins d'un an	66 945	59 563
Créances d'impôt courant	29 152	16 495
Equivalents de trésorerie	0	0
Trésorerie	49 577	46 606
Charges constatées d'avance ; part à moins d'un an	23 357	22 082
<b>Actif courant</b>	<b>363 071</b>	<b>329 146</b>
<b>TOTAL Actif</b>	<b>986 890</b>	<b>924 068</b>

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2024**

En milliers d'euros	31/12/2024	31/12/2023
Capital social	13 432	13 337
Réserve Groupe	268 728	282 521
Ecart de conversion Groupe	- 3 105	- 12 275
Résultat Groupe	- 14 707	- 7 407
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>264 348</b>	<b>276 175</b>
Intérêts minoritaires	18 156	18 381
<b>Capitaux propres</b>	<b>282 503</b>	<b>294 556</b>
Dettes financières	223 777	188 546
Dettes de location	77 639	78 761
Impôt différés passifs	1 654	5 600
Engagement de retraite	33 024	31 007
Provisions	2 073	2 521
<b>Passif non courant</b>	<b>338 167</b>	<b>306 435</b>
Dettes financières	10 315	3 006
Dettes de location	14 118	14 789
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	71 784	61 734
Dettes d'impôt courant	279	235
Dettes fiscales et sociales	128 289	121 371
Provisions	1 502	1 730
Autres passifs	139 932	120 212
<b>Passif courant</b>	<b>366 220</b>	<b>323 077</b>
<b>TOTAL Passif</b>	<b>986 890</b>	<b>924 068</b>

- **Compte de résultat au 31 décembre 2024**

En milliers d'euros	31/12/2024	31/12/2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>654 496</b>	<b>615 995</b>
Achats consommés	- 29 565	- 28 547
Charges externes	- 143 770	- 138 544
Impôts et taxes	- 4 468	- 5 352
Frais de personnel	- 349 803	- 331 748
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	- 1 984	- 2 444
Dotations et reprises aux provisions	- 4 832	- 2 714
Autres produits et charges d'exploitation	1 640	431
Quote part des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel	1 853	1 757
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>123 567</b>	<b>108 834</b>
Dotation aux amortissements autres que les droits d'utilisation	- 66 934	- 59 471
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	- 17 149	- 17 693
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>39 484</b>	<b>31 670</b>
Dépréciation écarts d'acquisition	- 4 667	-
Produits et charges non récurrents	- 23 730	- 11 687
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup></b>	<b>-28 397</b>	<b>- 11 687</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11 087</b>	<b>19 983</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 650	475
Coût de l'endettement financier brut	- 17 902	- 11 742
Autres produits et charges financiers	- 4 629	- 614
<b>Résultat financier</b>	<b>- 20 881</b>	<b>-11 881</b>
Impôts sur les bénéfices	- 4 010	- 4 509
Impôts différés	- 1 770	- 10 336
<b>Total d'impôts</b>	<b>- 5 780</b>	<b>- 14 845</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence	440	- 1 195
Résultat net consolidé	- 15 134	-7 937
<b>Part du groupe</b>	<b>- 14 708</b>	<b>- 7 407</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	- 426	531
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	<b>13 706 333</b>	<b>13 610 429</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>- 1,1</b>	<b>- 0,5</b>

(1) Indicateur alternatif de performance.



• **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2024**

En milliers d'euros	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net consolidé	- 15 133	- 7 937
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	- 2 293	- 561
Dotations aux amortissements et provisions	93 449	84 010
Plus ou moins-values de cession d'exploitation	8 030	- 1 816
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>84 053</b>	<b>73 695</b>
Coût de l'endettement financier net	20 881	11 881
Charges d'impôt	5 780	14 845
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>110 714</b>	<b>100 420</b>
Impôt versé	- 16 216	- 4 233
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Besoin	-	-
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Dégagement	7 350	1 736
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>101 848</b>	<b>97 923</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 58 607	- 53 538
Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 31 309	- 21 952
Acquisitions d'immobilisations financières	-	- 1 036
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4 969	2 598
Cessions d'immobilisations financières	934	805
Variation des dépôts reçus et versés	3 904	83
Incidence des variations de périmètre	- 36 878	- 3 371
Dividendes reçus hors groupe	5 663	1 114
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>- 111 324</b>	<b>- 75 296</b>
Augmentation de capital	985	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 105	- 2
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Émissions d'emprunts	180 000	0
Remboursements d'emprunts	- 136 398	- 263
Participations des salariés	- 445	- 65
Remboursements des obligations locatives	- 17 283	- 19 796
Intérêts versés sur emprunts	- 8 880	- 5 050
Autres produits financiers reçus	4 098	966
Autres charges financières versées	- 8 856	- 6 861
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>13 116</b>	<b>- 31 071</b>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises</b>	<b>3 640</b>	<b>- 8 444</b>
Incidence des variations de cours des devises	- 672	- 503
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 968</b>	<b>- 8 947</b>
Trésorerie nette d'ouverture	46 606	55 553
Trésorerie nette de clôture	49 574	46 606

 • **Covenants Financiers**

En milliers d'euros	31/12/2024	Critère
Dette nette <sup>(1)</sup>	172 489	
EBITDA <sup>(2)</sup>	103 551	
<b>Ratio de levier</b>	<b>1,67</b>	<b>&lt; 2,5</b>

En milliers d'euros	31/12/2024	Critère
Charges d'intérêts	10 192	
EBITDA <sup>(2)</sup>	103 551	
<b>Ratio de couverture d'intérêts</b>	<b>10,16</b>	<b>&gt; 4,5</b>

(1) hors dettes de participation des salariés, hors prêt FCB, hors dette IFRS16 et hors trésorerie affectée aux activités de BPO assurances

(2) EBITDA courant hors amortissements IFRS 16

Le Groupe respecte tous ces covenants au 31 décembre 2024 et il n'y a pas de risque de défaut prévisible.