

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information financière semestrielle au 30 juin 2025
IFRS – Information réglementée – Non-Auditée

Cegedim : amélioration de la rentabilité conforme aux anticipations

- Chiffre d'affaires de **322,5** millions d'euros en croissance de 1,1 % et 2,8 % en organique
- EBITDA ajusté ⁽¹⁾ de **61,2** millions d'euros à 19,0 % du chiffre d'affaires
- Marge opérationnelle ajustée ⁽¹⁾ de **5,7 %** contre 3,2 % en 2024

Boulogne-Billancourt, France, le 25 septembre 2025 après bourse

Cegedim enregistre au premier semestre 2025 un chiffre d'affaires consolidé de 322,5 millions d'euros, en progression de 1,1 % en données publiées par rapport à l'an dernier, et un EBITDA ajusté ⁽¹⁾ de 61,2 millions d'euros en hausse de 9,0 millions d'euros soit 17,2 %. La marge opérationnelle ajustée ⁽¹⁾ s'établit à 5,7 % contre 3,2 % en 2024. Toutes les divisions affichent un résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ positif.

	S1 2025		S1 2024		Variation	
	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Chiffre d'affaires	322,5	100,0 %	319,0	100,0 %	3,5	1,1 %
EBITDA courant ⁽²⁾	59,6	18,5 %	52,2	16,4 %	7,4	14,2 %
Dotations aux amortissements	- 42,7		- 41,9		- 0,8	2,1 %
Résultat opérationnel courant ⁽²⁾	16,9	5,2 %	10,3	3,2 %	6,6	63,2 %
Autres produits et charges opérationnels non courants ⁽²⁾	- 7,4		- 2,6		- 4,8	183,3 %
Résultat opérationnel	9,5	2,9 %	7,7	2,4 %	1,8	22,4 %
Résultat financier	- 8,3		- 5,0		- 3,3	65,3 %
Total impôts	- 1,0		- 2,9		1,9	- 66,8 %
Quote-part du Résultat des sociétés mises en équivalence	- 0,1		0,1		- 0,2	-
Résultat net consolidé	0,1	0,0 %	- 0,1	0,0 %	0,2	-
Participations ne donnant pas contrôle	- 1,1		- 0,7		- 0,3	47,8 %
Part du groupe	1,2	0,4 %	0,6	0,2 %	0,6	87,5 %
Résultat courant par action ⁽³⁾ en euros	0,1	-	0,0	-		
Résultat par action en euros	0,1	-	0,0	-		

Indicateurs ajustés	S1 2025		S1 2024		Variation	
	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Résultat opérationnel	9,5	2,9 %	7,7	2,4 %	1,8	22,4 %
Autres produits et charges opérationnels non courants	- 7,4		- 2,6			
Autres éléments impactant l'exploitation	- 1,6					
sous-total : éléments spécifiques impactant l'exploitation	- 9,0	- 2,8 %	- 2,6	- 0,8 %	- 6,4	243,6 %
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ des éléments spécifiques	18,5	5,7 %	10,3	3,2 %	8,2	78,4 %
Dotations aux amortissements	- 42,7		- 41,9		- 0,8	2,1 %
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	61,2	19,0 %	52,2	16,4 %	9,0	17,2 %

⁽¹⁾ Le terme « ajusté » est expliqué en page 2 du présent communiqué, et figurera dorénavant au sein des indicateurs alternatifs de performance du Groupe.

⁽²⁾ Indicateur alternatif de performance. Cf. page 114 à 115 du Document d'Enregistrement Universel 2024.

⁽³⁾ A périmètre et taux de change constants.

Indicateurs « ajustés » : Conformément au Nouveau Plan Comptable Général entré en vigueur au 1^{er} janvier 2025, la Société ne comptabilise plus qu'une liste limitative de transactions spécifiques en produits et charges exceptionnels dans ses comptes sociaux. Elle adopte désormais la même position dans ses comptes consolidés, en laissant certains éléments spécifiques de l'exercice dans les postes concernés du résultat opérationnel courant. Jusqu'en 2024, ces éléments spécifiques étaient reportés au sein des « autres produits et charges opérationnels non courants ». **Les indicateurs « ajustés » de 2025 sont donc comparables aux indicateurs « courants » de 2024, et permettent de conserver la présentation historiquement utilisée pour la communication financière du Groupe.**

Le Chiffre d'affaires consolidé progresse de 3,5 millions d'euros, soit + 1,1 %, pour s'établir à 322,5 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 319,0 millions d'euros en 2024. L'effet défavorable de périmètre de 5,6 millions d'euros, soit 1,8 %, est lié à la déconsolidation d'**INPS** au Royaume-Uni, le 10 décembre 2024, que la contribution en semestre plein de **Visiodent**, contre 4 mois en 2024, ne compense que partiellement. L'impact des devises est positif de 0,2 million d'euros soit 0,1 % principalement en raison de l'appréciation de la Livre Sterling. En données organiques⁽²⁾, le chiffre d'affaires est en croissance de 2,8 % sur la période, une réalisation conforme aux perspectives annoncées par le Groupe.

L'EBITDA ajusté⁽¹⁾ : affiche une progression de 9,0 millions d'euros entre le premier semestre 2025 et le premier semestre 2024, soit + 17,2 %. Cette performance provient d'une bonne maîtrise des coûts, notamment des charges externes avec la réduction du recours aux prestataires en choisissant d'internaliser les compétences, tout en maîtrisant les frais de personnel. De plus, la sortie d'**INPS** du périmètre de consolidation contribue positivement à cette amélioration.

Les Dotations aux amortissements sont en légère hausse de 0,8 million d'euros soit + 2,1 % du fait, notamment, de l'augmentation des amortissements de la R&D : 23,8 M€ au 30 juin 2025 contre 22,7 M€ un an plus tôt soit +1,1 million sur le semestre.

Le Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ ressort en hausse de 8,2 millions d'euros pour s'établir à 18,5 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 10,3 millions d'euros en 2024. Il représente 5,7 % du chiffre d'affaires en 2025 contre 3,2 % en 2024. Cette progression s'opère alors même que l'impact net de la R&D se réduit de 4,2 millions d'euros : le Groupe capitalise en effet 3,1 millions de moins ce semestre et amortit 1,1 millions de plus, que sur le premier semestre 2024. Cette progression résulte à la fois de la bonne performance des activités de **marketing en pharmacie**, **ressources humaines**, **assurance** et **données** ainsi que de la déconsolidation d'**INPS**.

Les Autres charges opérationnelles non courantes⁽²⁾ s'élèvent au premier semestre 2025 à 7,4 millions d'euros auxquelles il convient d'ajouter 1,6 million d'éléments spécifiques⁽¹⁾ impactant l'exploitation, soit 9,0 millions d'euros, à méthode comparable aux 2,6 millions du premier semestre 2024. Elles se composent essentiellement d'une provision de 6,0 millions d'euros, et des coûts associés pour 1,4 M€, en lien avec le Plan de Sauvegarde de l'Emploi dans l'activité **pharmacie en France** et d'autres coûts de réorganisation intervenus par ailleurs.

Après prise en compte de ces éléments, le **Résultat opérationnel** s'établit à 9,5 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 7,7 millions d'euros un an plus tôt, soit une progression de 22,4 %.

Le Résultat financier s'établit à - 8,3 millions d'euros contre - 5,0 millions d'euros au premier semestre 2024, le Groupe ayant refinancé sa dette le 31 juillet 2024 à des taux d'intérêts plus élevés.

Les Impôts s'élèvent à 1,0 million d'euros au premier semestre 2025 contre 2,9 millions d'euros en 2024.

(1) Le terme « ajusté » est expliqué en page 2 du présent communiqué, et figurera dorénavant au sein des indicateurs alternatifs de performance du Groupe.

(2) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 114 à 115 du Document d'Enregistrement Universel 2024

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

en millions d'euros	Total	Logiciels & services	Flux	Data & Marketing	BPO	Cloud & Support
Chiffres d'affaires						
2024	319,0	152,1	49,5	59,3	39,9	18,1
2025	322,5	144,4	53,4	63,4	43,2	18,2
Var.	+ 1,1 %	- 5,1 %	+ 7,8 %	+ 6,9 %	+ 8,1%	+ 0,3 %
Résultat Opérationnel ajusté ⁽¹⁾						
2024	10,3	- 1,4	5,9	5,3	1,9	- 1,3
2025	18,4	+ 1,9	5,7	9,2	1,5	+ 0,1
Var.	+ 78,4%	+ 233,6 %	- 2,9 %	+ 75,6 %	- 21,2%	+ 105,3 %
Marge opérationnelle ajustée⁽¹⁾ (en % du CA)						
2024	3,2 %	- 1,0 %	11,8 %	8,9 %	4,8 %	-7,0 %
2025	5,7 %	1,3 %	10,7 %	14,6 %	3,5 %	0,4 %

- Logiciels & services** : le chiffre d'affaires du premier semestre 2025 enregistre une baisse de 7,7 millions d'euros mais le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ se redresse de 3,3 millions d'euros et repasse positif en clôturant le premier semestre 2025 sur un gain de 1,9 million d'euros contre une perte de 1,4 million d'euros un an plus tôt.

en millions d'euros	Logiciels & Services		Premier Semestre		Var.	
			2025	2024	2025 / 2024	
Chiffre d'affaires			144,4	152,1	- 7,7	- 5,1%
	Cegedim Santé		38,4	38,9	- 0,5	- 1,3 %
	Assurances, RH, Pharmacies et autres services		87,5	86,7	+ 0,8	+ 0,9 %
	Activités internationales		18,5	26,5	- 8,0	- 30,3 %
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾			1,9	- 1,4	3,3	+ 233,6 %
	Cegedim Santé		- 3,2	- 1,6	- 1,6	- 100,1%
	Assurances, RH, Pharmacies et autres services		6,7	3,4	3,3	+ 97,0%
	Activités internationales		- 1,6	- 3,2	1,6	+ 51,4%

Cegedim Santé connaît une baisse de son chiffre d'affaires qui s'explique essentiellement par l'arrivée à son terme fin 2024 d'un contrat de fournitures de données, renégocié au cours du deuxième trimestre 2025 sur une base plus réduite. Malgré cela, l'EBITDA est quasi-stable sur la période grâce à une bonne maîtrise des coûts et en particulier des frais de personnel, et alors même que la capitalisation de R&D se réduit de 1 million d'euros. En revanche, le résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ ressort en baisse de 1,6 million d'euros, correspondant à l'accroissement des dotations aux amortissements de la R&D sur la période. Le Groupe amortit en effet ses projets sur un rythme plus rapide que par le passé et a aligné, ce semestre, les plans d'amortissements de **Visiodent** sur ceux du Groupe. **Cegedim Santé** suit donc la trajectoire de redressement prévue avec l'objectif d'afficher un cash-flow légèrement positif à fin d'année.

⁽¹⁾ Le terme « ajusté » est expliqué en page 2 du présent communiqué, et figurera dorénavant au sein des indicateurs alternatifs de performance du Groupe.

Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ des autres activités de la division en France progresse de 3,3 millions d'euros grâce la bonne performance des *solutions RH* qui ont su maîtriser leurs charges dans un contexte de forte croissance ainsi que de l'*assurance santé-prévoyance* qui bénéficie de la dynamique de mise en production des projets de 2024. Ces métiers très dynamiques compensent les effets du léger ralentissement des activités *pharmaciens* (dont le résultat opérationnel ajusté recule de 0,3 million d'euros sur la période).

Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ des *activités internationales* s'améliore de 1,7 million d'euros du fait principalement de la déconsolidation de la filiale *INPS* au Royaume-Uni depuis le 10 décembre 2024. Elle fait plus que compenser un recul conjoncturel au Royaume-Uni dans les activités d'assurance, du fait de l'arrêt d'un contrat, et dans les activités pharmaciens, le temps de rationaliser certains postes de coûts qui ne sont plus mutualisables avec *INPS*.

- **Flux** : Le chiffre d'affaires progresse de 7,8 % grâce aux deux activités la composant. *Cegedim e-business* (digitalisation des processus et des échanges de données) enregistre une croissance de 7,1% sur ses deux segments métiers : Factures & Achats (tant en France qu'au Royaume-Uni) et Flux de Santé (en particulier sur la sécurisation des approvisionnements pharmaceutiques des hôpitaux). L'activité de flux de *Tiers payant* connaît une croissance de 8,8 % au premier semestre, portée par la bonne dynamique de son offre de détection de fraude et d'investigation des affections de longue durée. Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ s'établit à 5,7 millions d'euros en légère baisse de 0,2 million d'euros soit 2,9% liée à une augmentation des charges sur le segment Factures et Achats afin de préparer l'entrée en vigueur de la réforme de la dématérialisation des factures en France en 2026.
- **Data & Marketing** : l'activité *Data* a réalisé une croissance de son chiffre d'affaires de 2,5 % au premier semestre majoritairement en France. L'activité *Marketing* affiche un premier semestre en forte croissance à + 10,8 % résultat d'une belle dynamique commerciale, à la fois en conquête et auprès des clients existants. Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ affiche une progression de 4,0 millions d'euros sur le premier semestre en comparaison avec l'année dernière soit + 75,6 %. La *Data*, toujours solide, supporte le lancement des activités GERS au Bénélux et le Marketing renforce encore ses performances en s'appuyant sur son nouvel outil de production.
- **BPO** : le chiffre d'affaires de la division progresse de 8,1 % sur le semestre, aussi bien sur les activités *d'Assurances Santé-Prévoyance* que de *Business Services*. Le Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ connaît une contraction de 0,4 millions d'euros en raison, notamment, du transfert d'un client de la solution BPO à la solution Logiciel en ressources humaines.
- **Cloud & Support**: Le Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ du premier semestre 2025 repasse légèrement positif à 0,1 million d'euros contre une perte de 1,3 million d'euros en 2024 grâce à l'optimisation continue de la structure de coûts et notamment des frais de personnel.

Faits marquants de la période

- **Validation par le SBTi de la trajectoire de décarbonation du Groupe**

Les cibles de réduction des émissions de gaz à effet de serre du Groupe Cegedim ont été officiellement validées **le 12 juin 2025** par le SBTi, (Science-Based Targets initiative). Cet organisme fait référence au niveau mondial en matière de vérification du bilan carbone et des plans d'action soutenant les trajectoires de décarbonation publiées par les entreprises, engagées dans des actions ambitieuses alignées avec l'Accord de Paris. Cegedim rejoint ainsi le cercle restreint des 8 000 sociétés ayant reçu cette validation. Cette étape majeure traduit l'engagement fort de ses Dirigeants, et avec eux, de l'ensemble de l'organisation mise en place au sein des filiales, en faveur d'un développement durable des activités du Groupe.

- **Transformation de la facilité de crédit en Sustainability-linked Loan**

Le Groupe a négocié avec l'ensemble des prêteurs de sa facilité de crédit, un avenant signé le **16 juin 2025**, introduisant des clauses de performance en rapport avec ses engagements ESG à horizon 2030, faisant de cette facilité un financement à impact durable (sustainability-linked loan). Le respect de la trajectoire annuelle de décarbonation validée par le SBTi sur les scopes 1&2 et sur le scope 3, ainsi que la progression de la mixité des organes de direction, permettra au Groupe de bénéficier d'allègements de marge sur ses taux d'intérêt pouvant atteindre 0,05% sur les tranches bancaires et 0,10% à 0,40% sur les tranches non bancaires. A contrario, le non respect de ces engagements alourdirait d'autant les marges. La première application concernera les comptes 2026 sur la base des performances ESG 2025.

⁽¹⁾ Le terme « ajusté » est expliqué en page 2 du présent communiqué, et figurera dorénavant au sein des indicateurs alternatifs de performance du Groupe.

Opérations et événements importants post 30 juin 2025

- **Plan de sauvegarde de l'emploi pour l'activité officinale**

Le Groupe a décidé de mettre en œuvre un plan de sauvegarde de l'emploi qui entraînera la suppression d'une centaine de postes dans son activité de logiciels de gestion des officines de pharmacie en France. En repensant son organisation et en la dimensionnant en cohérence avec l'évolution du marché et les besoins de son parc installé, la société ambitionne de retrouver des niveaux de performance garantissant une solidité souhaitable pour son personnel et les meilleures innovations pour ses clients.

Le Groupe a reçu, **postérieurement à la clôture**, l'homologation par la DRIEETS (Direction régionale interdépartementale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités) de l'accord collectif majoritaire négocié au cours du second trimestre 2025 avec les instances représentatives du personnel, et en a provisionné l'impact estimé dans ses comptes semestriels 2025 (cf. autres produits en charges non courants ci-dessus).

- **Transfert de cotation des titres du Groupe sur le marché Euronext Growth**

Le transfert de la cotation des actions CEGEDIM S.A. du marché réglementé Euronext Paris (compartiment B) vers Euronext Growth Paris a eu lieu le **4 septembre 2025** suite à l'approbation de la demande d'admission sur le marché Euronext Growth Paris par le Comité des admissions d'Euronext le 29 août 2025. Les motifs et conséquences de ce transfert sont décrits dans le communiqué du 13 juin 2025.

- **Cession du fonds de commerce d'INPS**

Le fonds de commerce d'INPS a été cédé à l'entreprise OneAdvanced, fournisseur de services informatiques au Royaume-Uni par décision de l'administrateur judiciaire chargé de la conduite des affaires depuis le 10 décembre 2024. Suite à cette première étape, les opérations de liquidation de la filiale vont pouvoir débuter. Ces événements ne porteront leurs effets sur les comptes du Groupe qu'à l'issue de la radiation définitive d'INPS, qui devrait intervenir dans le courant du premier semestre 2026 et pourraient, le cas échéant, se solder par un boni de liquidation pour le Groupe.

Perspectives

Sur la base des données actuellement disponibles, le Groupe anticipe une croissance organique⁽¹⁾ de son chiffre d'affaires 2025 dans une fourchette approximative de 2 % à 4 % par rapport à 2024. Le Résultat opérationnel ajusté⁽²⁾ devrait continuer à progresser significativement.

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 24 septembre 2025. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 25 septembre 2025 et a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2025. Depuis le passage sur Euronext Growth, les comptes semestriels ne sont plus audités. Le Rapport Financier Semestriel sera disponible en français et en anglais dans quelques jours sur notre site web.

- **WEBCAST LE 25 SEPTEMBRE 2025 A 18H15 (HEURE DE PARIS)**

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

La présentation des résultats du premier semestre 2025 est disponible :

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

(1) A périmètre et taux de change constants.

(2) Le terme « ajusté » est expliqué en page 2 du présent communiqué, et figurera dorénavant au sein des indicateurs alternatifs de performance du Groupe.

Agenda financier 2025

2025
23 octobre 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 25 septembre 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 2024 déposé auprès de l'AMF le 7 avril 2025 sous le numéro D.25-0233.

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 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

Céline PARDO

Agence Becoming RP

Consultante en Relations Médias

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

Suivez Cegedim :



Annexes

Etats financiers consolidés au 30 juin 2025 (non audité)

- Actif au 30 juin 2025 (non audité)

En milliers d'euros	30/06/2025	31/12/2024
Goodwill	235 188	235 748
Frais de développement	28 045	857
Autres immobilisations incorporelles	162 719	190 555
Immobilisations incorporelles	190 764	191 412
Terrains	594	594
Constructions	1 356	1 451
Autres immobilisations corporelles	50 108	51 539
Droit d'utilisation	83 472	86 273
Immobilisations en cours	9 841	4 877
Immobilisations corporelles	145 371	144 733
Titres de participation	0	0
Prêts	14 556	14 156
Autres immobilisations financières	9 064	5 820
Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence	23 620	19 976
Titres mis en équivalence	13 166	15 353
Impôts différés - actif	16 014	16 597
Créances clients non courantes	-	-
Autres créances non courantes	-	-
Créances d'impôts non courantes	23 362	-
Instruments financiers non courants	-	-
Charges constatées d'avance non courantes	-	-
Actif non courant	647 484	623 819
Marchandises	5 797	6 741
Avances et acomptes sur commandes	1 310	1 296
Créances clients courantes	180 315	186 003
Autres créances courantes	69 951	66 945
Créances d'impôts courantes	4 158	29 152
Instruments financiers courants	-	-
Charges constatées d'avance courantes	25 438	23 357
Equivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie	49 924	49 577
Actif courant	336 892	363 071
TOTAL Actif	984 377	986 890

- **Passifs et capitaux propres au 30 juin 2025 (non audité)**

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2025	31/12/2024
Capital	13 432	13 432
Réserves groupe	254 190	268 728
Réserves de conversion groupe	-3 788	-3 105
Résultat groupe	1 182	-14 707
Capitaux propres part du groupe	265 015	264 348
Intérêts minoritaires	16 990	18 156
Capitaux propres	282 005	282 503
Dettes financières non courantes	218 951	223 777
Dettes de location non courantes	75 674	77 639
Instruments financiers	814	-
Impôts différés - passif	1 576	1 654
Engagements de retraite	34 719	33 024
Provisions non courantes	8 024	2 073
Autres passifs non courant	-	-
Ecart d'acquisition négatifs	-	-
Passif non courant	339 758	338 167
Dettes financières courantes	12 849	10 315
Dettes de location courantes	13 836	14 118
Instruments financiers	7	-
Dettes fournisseurs	56 372	71 784
Dettes d'impôt courant	384	279
Dettes fiscales et sociales	118 310	128 289
Provisions courantes	1 780	1 502
Autres passifs courant	159 076	139 932
Passif courant	362 614	366 220
TOTAL Passif	984 377	986 890

• Compte de résultat au 30 juin 2025 (non audité)

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	322 497	318 995
Achats consommés	-13 341	-14 045
Charges externes	-67 695	-72 687
Impôts et taxes	-4 328	-3 961
Frais de personnel	-177 929	-173 240
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	710	-872
Dotations & reprises aux provisions	-1 687	-2 440
Autres produits et charges d'exploitation	505	-690
Résultat net des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel	891	1 146
EBITDA courant	59 625	52 207
Dotations aux amortissements autres que les droits d'utilisation	-34 342	-33 140
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	-8 420	-8 733
Résultat opérationnel courant	16 863	10 334
Dépréciation écarts d'acquisition	143	-
Produits et charges non récurrents	-7 556	-2 616
Autres produits et charges opérationnels non courants	-7 413	-2 616
Résultat opérationnel	9 450	7 718
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	1 163	326
Coût de l'endettement financier brut	-10 078	-7 121
Autres produits et charges financiers	680	1 813
Résultat financier	-8 234	-4 983
Impôts sur les bénéfices	-198	-1 226
Impôts différés sur les bénéfices	-757	-1 652
Total d'impôts	-956	-2 878
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	-143	53
Résultat net consolidé	117	-90
Part du groupe	1 182	630
Participations ne donnant pas le contrôle	-1 065	-721
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 741 571	13 695 317
Résultat courant par action (en euros)	0,15	0,04
Résultat par action (en euros)	0,1	0,0
Résultat dilué par action (en euros)	0,1	0,0

- **Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2025 (non audité)**

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net total consolidé	117	-90
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-748	-1 199
Dotations aux amortissements et provisions	49 113	40 531
Plus ou moins-values de cession	-19	-52
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	48 462	39 190
Coût de l'endettement financier net	8 234	4 983
Charges d'impôt	956	2 878
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	57 652	47 051
Impôts payés	1 343	-11 634
Incidence de la variation du BFR	-2 381	-13 206
Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fonds de roulement	56 614	22 211
Acquisition d'immos incorp. (net de la var. des dettes)	-25 182	-29 879
Acquisition d'immos corp. (net de la var. des dettes)	-12 459	-15 935
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	340	553
Cession d'actifs financiers	1 212	934
Variation des dépôts reçus ou versés	383	-860
Incidence des variations de périmètre	-475	-35 454
Dividendes reçus	0	4 073
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-36 180	-76 568
Augmentation de capital	0	985
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1	-1
Emission d'emprunts	0	55 000
Remboursement d'emprunts	-3 277	-219
Participation des salariés	-1 175	145
Remboursements des obligations locatives	-8 034	-8 152
Intérêts versés sur emprunts	-5 813	-972
Autres produits financiers reçus	1 530	718
Autres charges financières versées	-3 105	-3 612
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-19 877	43 892
Variation de trésorerie hors effet devises	557	-10 465
Incidence des variations de cours des devises	-207	-728
Variation de trésorerie	350	-11 194
Trésorerie d'ouverture	49 574	46 606
Trésorerie de clôture	49 924	35 412

- **Covenants Financiers**

Le Groupe respectait tous ses covenants au 30 juin 2025.