

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière semestrielle au 30 juin 2023  
IFRS – Information réglementée – Auditée

### Cegedim : Croissance du Chiffre d'affaires et du résultat au premier semestre 2023

- Chiffre d'affaires de **301,0** millions d'euros en croissance organique de 12,1%
- Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> en hausse de 57% à **10,7** millions d'euros
- EBITDA de **48,8** millions d'euros en hausse de 17,2%

Boulogne-Billancourt, France, le 20 septembre 2023 après bourse

**Cegedim** enregistre, au premier semestre 2023, un chiffre d'affaires consolidé de 301,0 millions d'euros, en progression de 12,5% en données publiées par rapport à l'an dernier, et un résultat opérationnel de 9,3 millions d'euros, en hausse de 6,8 millions d'euros.

	S1 2023		S1 2022		Variation	
	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>301,0</b>	100,00%	<b>267,6</b>	100,00%	<b>33,4</b>	<b>12,5%</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>48,8</b>	16,2%	<b>41,7</b>	15,6%	7,1	17,2%
Dotation aux amortissements	<b>-38,1</b>	-12,7%	<b>-34,8</b>	-13,0%	-3,3	-9,4%
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>10,7</b>	3,6%	<b>6,8</b>	2,5%	<b>3,9</b>	<b>57,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	<b>-1,4</b>	-0,5%	<b>-4,4</b>	-1,6%	3,0	68,5%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9,3</b>	3,1%	<b>2,5</b>	0,9%	<b>6,8</b>	<b>272,6%</b>
Résultat financier	<b>-5,6</b>	-1,9%	<b>-4,4</b>	-1,7%	-1,2	-25,7%
Total impôts	<b>-12,4</b>	-4,1%	<b>-3,5</b>	-1,3%	-8,9	-255,2%
Quote-part du Résultat des sociétés mises en équivalence	<b>-0,5</b>	-0,2%	<b>-0,7</b>	-0,2%	0,2	21,5%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-9,2</b>	-3,1%	<b>-6,1</b>	-2,3%	<b>-3,1</b>	<b>-50,1%</b>
Participations ne donnant pas contrôle	<b>-0,4</b>	-0,1%	<b>-1,3</b>	-0,5%	0,9	66,3%
<b>Part du groupe</b>	<b>-8,8</b>	-2,9%	<b>-4,9</b>	-1,8%	-3,9	-80,4%
Résultat courant par action <sup>(2)</sup> en euros	<b>-0,6</b>	-	<b>-0,4</b>	-		
Résultat par action en euros	<b>-0,6</b>	-	<b>-0,4</b>	-		

**Chiffre d'affaires consolidé** : en progression de 33,4 millions d'euros, soit **+12,5 %**, pour s'établir à 301,0 millions d'euros au premier semestre 2023 contre 267,6 millions d'euros sur la même période en 2022. L'effet favorable de périmètre de 1,7 million d'euros, soit 0,7 %, est lié à la consolidation dans les comptes de *Cegedim* des sociétés *Kobus Tech*, *MesDocteurs*, *Laponi*, *Sedia* et *Clinityx*. L'impact des devises est négatif de 0,7 million d'euros soit 0,3%.

En données organiques<sup>(2)</sup>, le chiffre d'affaires est en progression de **12,1 %** sur la période.

**Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>** : en hausse de 3,9 millions d'euros pour s'établir à **10,7** millions d'euros au premier semestre 2023 contre 6,8 millions d'euros en 2022. Il représente 3,6% du chiffre d'affaires en 2023 contre 2,5 % en 2022. Cette progression résulte principalement de l'amélioration des résultats de *Cegedim Santé* et des activités exercées au *Royaume-Uni* (tant vis-à-vis des professionnels de santé que des assureurs) ainsi que de la bonne performance des activités en *ressources humaines*, *data* et *marketing*.

**Autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup>** : se traduisent par une charge de 1,4 million d'euros au premier semestre 2023 contre une charge de 4,4 millions d'euros au premier semestre 2022. Ils se composent de coûts de réorganisation.

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

(2) A périmètre et taux de change constants.

**Dotations aux amortissements** : en hausse de 3,3 millions d'euros, dont 1,4 million du fait de l'augmentation des amortissements de la R&D par rapport à 2022.

**EBITDA<sup>(1)</sup>** : la hausse de 7,2 millions d'euros entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2022 résulte de la croissance du chiffre d'affaires et de la maîtrise des charges de personnels.

**Résultat financier** : s'établit à -5,6 millions d'euros contre -4,4 millions d'euros au premier semestre 2022. Ces charges sont majoritairement liées au coût de l'endettement en progression de 1,5 million d'euros sur la période.

**Impôt** : le total d'impôt a augmenté de 8,9 millions d'euros sur le premier semestre 2023 par rapport au premier semestre 2022, notamment du fait d'une charge d'impôts différés de 9,5 millions d'euros comptabilisée sur la période. Cette écriture, sans incidence de trésorerie, vise à corriger la valeur des actifs d'impôts différés figurant au bilan. La société a en effet pris acte d'une évolution récente de la jurisprudence fiscale, parue en juillet 2023, qui la conduit à évaluer de manière plus prudente le gain futur latent encore réalisable au titre du reliquat de déficits dont elle dispose (voir la partie faits marquants de la période ci-après).

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

en millions d'euros	Total	Logiciels & services	Flux	Data & Marketing	BPO	Corporate & autres
<b>Chiffres d'affaires</b>						
2022	267,6	145,6	45,2	50,0	25,4	1,3
2023	301,0	161,5	48,2	54,9	32,8	3,5
Var.	12,5%	10,9%	6,7%	9,9%	29,3%	160,9%
<b>Résultat Opérationnel courant</b>						
2022	6,8	-7,6	6,3	6,1	1,0	1,0
2023	10,7	-2,0	5,6	6,6	1,4	-0,9
Var.	57,0%	73,5%	-10,8%	8,2%	34,4%	-186,7%
<b>Marge opérationnelle courante (en % du CA)</b>						
2022	2,5%	-5,2%	14,0%	12,1%	4,0%	74,5%
2023	3,6%	-1,2%	11,7%	11,9%	4,2%	-24,7%

- Logiciels et services** : le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 enregistre une progression de 10,9%, tirée par les bonnes performances de *Cegedim Santé* (+25% sur le semestre, dont 4,3M€ liés au Ségur de la Santé), des *activités internationales* (+10%, grâce à de nouvelles signatures de pharmacies, au déploiement de nouveaux sites médecins en Ecosse et aux projets réalisés pour le Ministère de la Défense anglais) et des *solutions RH* (+10% sur le semestre).

Le Résultat opérationnel courant (ROC)<sup>(1)</sup> a clôturé le premier semestre 2023 sur une perte de 2,0 millions d'euros en réduction de 5,6 millions d'euros par rapport à la perte de 7,6 millions d'euros un an plus tôt. Cette amélioration provient, d'une part, de *Cegedim Santé* (ROC<sup>(1)</sup> en hausse de 4,9M€) en lien avec le niveau soutenu de l'activité et un bon contrôle des embauches, et, d'autre part, des *activités internationales* (ROC<sup>(1)</sup> en hausse de 2,8M€), du fait du rebond du chiffre d'affaires et d'une adaptation des coûts de structure. Le ROC<sup>(1)</sup> des autres sociétés de la Division se replie de 2,2 millions d'euros par rapport à 2022. La bonne performance des *solutions RH* se trouve masquée par des décalages de mise en production sur le segment *Assurances* et par le glissement sur le second semestre des effets du Ségur de la Santé sur le segment *Pharmacies* en France.

Logiciels et Services		Premier Semestre		Var.	
en millions d'euros		2023	2022	2023 / 2022	
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>161,5</b>	<b>145,6</b>	<b>15,9</b>	<b>10,9%</b>
	<i>Cegedim Santé</i>	39,8	31,8	8,0	25,1%
	<i>Assurances, RH, Pharmacies et autres services</i>	95,3	89,8	5,6	6,2%
	<i>Activités internationales</i>	26,3	24,0	2,4	9,8%
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>		<b>-2,0</b>	<b>-7,6</b>	<b>5,6</b>	<b>73,5%</b>
	<i>Cegedim Santé</i>	-1,4	-6,3	4,9	77,7%
	<i>Assurances, RH, Pharmacies et autres services</i>	3,8	5,9	-2,2	-36,6%
	<i>Activités internationales</i>	-4,4	-7,2	2,8	39,4%

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

- **Flux** : Le chiffre d'affaires progresse de 6,7 %, entraîné par *Cegedim e-business* (digitalisation des processus et des échanges de données), dont les activités en France et à l'international progressent respectivement de 6% et 18%. Dans le même temps, le *Tiers payant* réalise une croissance de 5,5%. La baisse du ROC<sup>(1)</sup> provient majoritairement du fait que le contrat tiers payant Allianz est, depuis le 1<sup>er</sup> avril, facturé dans le cadre des prestations confiées en BPO.
- **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 8,9% et 10,7%. La croissance du ROC<sup>(1)</sup> de la division a été de 8,2% par rapport à 2022, chaque métier contribuant à l'amélioration de rentabilité.
- **BPO** : le chiffre d'affaires de la gestion de prestations pour le compte des *assureurs* santé et prévoyance a bondi de plus de 40% sur le semestre, porté par le démarrage du contrat Allianz au 1<sup>er</sup> avril 2023. Les activités de BPO en *ressources humaines* poursuivent également leur développement avec une croissance de chiffre d'affaires de 9,4% sur le premier semestre. Le ROC<sup>(1)</sup> de la Division est en légère croissance de 0,4 million d'euros sur la période. Les coûts engendrés par le démarrage du contrat Allianz masquent en partie les gains de productivité réalisés sur les autres activités, grâce notamment à l'automatisation des processus de gestion
- **Corporate et autres** : le ROC<sup>(1)</sup> du premier semestre 2023 affiche une perte de 0,9 million d'euros, en retrait de 1,9 million d'euros par rapport au premier semestre 2022. Cette baisse résulte, comme expliqué lors de la présentation des résultats 2022, d'une harmonisation des méthodes de refacturation des services centraux, notamment en matière de R&D et de système d'information, ainsi que d'une baisse du taux de marge des centres offshores.

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

### **Faits marquants de la période**

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

- **Fiscalité**

Le 21 février 2018, *Cegedim S.A.* a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour les années 2015 et 2016. Ce contrôle s'est soldé par un avis de redressement portant sur l'utilisation de déficits fiscaux, contestés par l'administration. Le 21 octobre 2021, *Cegedim S.A.* a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour les années 2019 et 2020, qui n'a pas donné lieu à d'autres redressements que ceux déjà contestés.

*Cegedim S.A.*, en concertation avec ses avocats, estime que le redressement envisagé par l'administration est infondé au regard des dispositions fiscales applicables et de la jurisprudence, a mis en œuvre et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles.

Sur la période écoulée, *Cegedim S.A.* a poursuivi l'imputation des déficits fiscaux contestés sur ses résultats taxables, et a ainsi bénéficié d'une économie d'impôts dont le montant cumulé s'élève à 24,4 M€ au 30 juin 2023.

Par ailleurs, comme la procédure le permet, l'administration fiscale a adressé à *Cegedim S.A.* au premier semestre 2022 un avis de mise en recouvrement, qui a conduit la société à régler un total de 12,1 M€ d'impôts au titre des déficits utilisés jusqu'en 2020, et 0,4 million d'euros d'intérêts de retard. La contrepartie de ces versements n'a pas été comptabilisée en charges : elle est inscrite en créance fiscale au bilan, la restitution de ces sommes étant attendue à l'issue du contentieux en cas d'issue favorable.

Par conséquent, dans le cas où ce contentieux se solderait par une issue défavorable, *Cegedim S.A.* devrait comptabiliser dans ses résultats une charge d'impôts de 24,4 M€, mais n'aurait à décaisser en trésorerie que la quote-part d'impôts encore non acquittée, à savoir 12,3 M€.

De plus, en application des normes IFRS, *Cegedim S.A.* comptabilise dans ses comptes consolidés un actif d'impôts différés au titre du stock de déficits encore non utilisés, qui matérialise le gain futur d'impôts que la société pourrait encore réaliser. Il convient de préciser que les écritures comptables relatives aux impôts différés n'ont jamais d'incidence sur la trésorerie. Jusqu'au 31 décembre 2022, l'actif d'impôts différés était inchangé et s'élevait à 20 millions d'euros. Au 30 juin 2023, cet actif s'élève à 10,5 millions d'euros du fait d'un ajustement à la baisse de 9,5 millions d'euros comptabilisé en charges d'impôts différés dans les résultats consolidés. La société a en effet pris acte d'une évolution récente de la jurisprudence, parue en juillet 2023, qui la conduit à évaluer de manière plus prudente le gain futur latent encore réalisable au titre du reliquat de déficits contestés.

En cas d'issue défavorable, l'actif d'impôts différés existant au 30 juin 2023 devrait être comptabilisé en pertes dans les résultats consolidés pour sa totalité, à savoir 10,5 millions d'euros, sans décaissement de trésorerie.

Cegedim S.A., en accord avec ses avocats, considère qu'elle dispose toujours d'arguments solides pour obtenir l'annulation du redressement dont elle fait l'objet, à hauteur des positions comptables actuellement reflétées dans ses comptes. La société s'apprête donc à saisir le tribunal administratif de ce contentieux, qui est par conséquent susceptible de s'étendre encore sur plusieurs années. Elle reste confiante dans ses chances probables de succès et n'a passé aucune provision dans ses comptes.

Le risque maximal de devoir constater en charges les montants d'impôts cités plus haut devrait rester stable à l'avenir, à hauteur de 34,9 M€, mais sa décomposition évoluera : l'actif d'impôts différés de 10,5 M€ diminuera à concurrence des impôts réellement économisés qui viendront s'incrémenter aux 24,4 M€ déjà constatés.

Le risque maximal de décaissement de trésorerie, qui s'élève à 12,3 M€ au 30 juin 2023, continuera de progresser à hauteur des prochaines économies d'impôts effectivement réalisées, mais pourrait également diminuer si l'administration fiscale adresse à la société de nouvelles mises en recouvrement pendant le cours de la procédure.

### **Opérations et événements importants post 30 juin 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.

- **Guerre en Ukraine**

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

### **Perspectives**

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

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

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

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

-----

Le Comité d'Audit s'est réuni le 18 septembre 2023. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 19 septembre 2023 et a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2023, qui ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Le Rapport Financier Semestriel sera disponible en français et en anglais dans quelques jours sur notre site web et sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR.

-----

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

(2) A périmètre et taux de change constants.

**Agenda financier 2023****WEBCAST LE 20 SEPTEMBRE 2023 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 du premier semestre 2023 est disponible :

- Sur le site : <https://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>
- Sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR, téléchargeable sur <https://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>

**2023****26 octobre** après bourse

Chiffre d'affaires du T3 2023

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

**Disclaimer**

Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi. Le présent communiqué de presse est susceptible de contenir des informations privilégiées et a été communiqué au diffuseur agréé de Cegedim le 20 septembre 2023 au plus tôt à 17h45 heure de Paris.

Les données figurant dans ce communiqué comprennent des indications sur les objectifs de performances financières à venir de Cegedim. Ces informations, de nature prospective, se fondent sur les opinions et hypothèses des dirigeants du Groupe à la date du présent communiqué et impliquent des risques et incertitudes. Pour plus d'informations sur les risques affectant Cegedim, le lecteur est prié de se reporter au Chapitre 7 « Gestion des risques », point 7.2 « Facteurs de risques » et au Chapitre 3 « Commentaires sur l'exercice » point 3.6 « Perspectives » du Document d'Enregistrement Universel 2022 déposé auprès de l'AMF le 12 avril 2023 sous le numéro D.23-0266.

**A propos de Cegedim :**

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

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

Pour en savoir plus : [www.cegedim.fr](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)

**Jérôme MOREAU****Cegedim**

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

Tél. : +33 (0)7 85 63 61 99  
[jerome.moreau@cegedim.com](mailto:jerome.moreau@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 30 juin 2023**

- **Actif au 30 juin 2023**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Goodwill</b>	<b>199 628</b>	<b>198 761</b>
Frais de développement	31 628	3 081
Autres immobilisations incorporelles	165 997	185 004
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>197 625</b>	<b>188 085</b>
Terrains	544	544
Constructions	1 765	1 872
Autres immobilisations corporelles	43 946	39 467
Avances et Immobilisations en cours	88 205	133
Droits d'utilisation	348	88 988
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>134 809</b>	<b>131 004</b>
Titre de participation	0	1
Prêts	15 599	15 642
Autres immobilisations financières	6 310	5 053
<b>Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence</b>	<b>21 909</b>	<b>20 696</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	21 592	20 578
Etat – Impôt différé	20 910	30 385
Charges constatées d'avance : part à plus d'un an	0	0
<b>Actif non courant</b>	<b>596 473</b>	<b>589 509</b>
Marchandises	7 883	6 495
Avances, acomptes sur commandes	140	177
Créances client : part à moins d'un an	169 747	151 757
Autres créances : part à moins d'un an	60 325	50 497
Créances d'impôt courant	15 147	16 557
Equivalents de trésorerie	0	0
Trésorerie	27 879	55 553
Charges constatées d'avance ; part à moins d'un an	22 465	19 370
<b>Actif courant</b>	<b>303 587</b>	<b>300 406</b>
<b>TOTAL Actif</b>	<b>900 060</b>	<b>889 915</b>

- **Passif et capitaux propres au 30 juin 2023**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	285 260	271 344
Ecart de conversion Groupe	-11 613	-13 141
Résultat Groupe	-8 793	13 624
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>278 191</b>	<b>285 164</b>
Intérêts minoritaires	18 537	18 971
<b>Capitaux propres</b>	<b>296 728</b>	<b>304 135</b>
Dettes financières	186 794	188 913
Dettes de location	75 236	75 907
Impôt différés passifs	7 818	6 137
Engagement de retraite	27 765	25 397
Provisions	2 192	2 355
<b>Passif non courant</b>	<b>299 805</b>	<b>298 709</b>
Dettes financières	7 393	3 854
Dettes de location	16 121	15 916
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	51 585	55 709
Dettes d'impôt courant	264	247
Dettes fiscales et sociales	110 119	112 341
Provisions	1 419	2 172
Autres passifs	116 626	96 832
<b>Passif courant</b>	<b>303 527</b>	<b>287 071</b>
<b>TOTAL Passif</b>	<b>900 060</b>	<b>889 915</b>

- **Compte de résultat au 30 juin 2023**

En milliers d'euros	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>301 011</b>	<b>267 560</b>
Achats consommés	-14 739	-13 516
Charges externes	-66 371	-58 223
Impôts et taxes	-4 291	-4 704
Frais de personnel	-163 623	-149 429
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	-2 041	-432
Dotations et reprises aux provisions	-1 830	-1 235
Autres produits et charges d'exploitation	108	296
Quote part des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel	603	1 345
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>48 827</b>	<b>41 661</b>
Dotation aux amortissements autres que les droits d'utilisation	-29 030	-26 471
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	-9 097	-8 374
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup></b>	<b>10 700</b>	<b>6 816</b>
Produits et charges non récurrents	-1 385	-4 358
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup></b>	<b>-1 385</b>	<b>-4 358</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 315</b>	<b>2 459</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	180	31
Coût de l'endettement financier brut	-5 633	-4 175
Autres produits et charges financiers	-136	-302
<b>Résultat financier</b>	<b>-5 589</b>	<b>-4 445</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 841	-2 678
Impôts différés sur les bénéfices	-10 588	-821
<b>Total d'impôts</b>	<b>-12 429</b>	<b>-3 499</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence	-515	-656
Résultat net consolidé	-9 219	-6 141
<b>Part du groupe</b>	<b>-8 793</b>	<b>-4 875</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-426	-1 265
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 658 348	13 683 647
<b>Résultat courant par action (en euros)</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,4</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,4</b>

(1) Indicateur alternatif de performance.



- **Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2023**

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net consolidé	<b>-9 219</b>	<b>-6 141</b>
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-88	-689
Dotations aux amortissements et provisions	37 972	35 060
Plus ou moins-values de cession d'exploitation	-798	1 261
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>27 867</b>	<b>29 491</b>
Coût de l'endettement financier net	5 589	4 445
Charges d'impôt	12 429	3 499
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>45 885</b>	<b>37 436</b>
Impôt versé	-378	-15 917
Incidence de la variation du BFR	-18 032	-18 529
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>27 476</b>	<b>2 990</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-29 550	-27 957
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-11 759	-8 083
Acquisitions d'immobilisations financières	-36	-1 900
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 575	24
Cessions d'immobilisations financières	805	948
Variation des dépôts reçus et versés	-156	97
Incidence des variations de périmètre	-2 172	58 277
Dividendes reçus hors groupe	30	1 457
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-40 264</b>	<b>22 863</b>
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-2
Remboursements d'emprunts	-193	-13
Participations des salariés	129	266
Remboursements des obligations locatives	-11 353	-9 840
Intérêts versés sur emprunts	-117	-98
Autres produits financiers reçus	596	115
Autres charges financières versées	-3 492	-1 296
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-14 430</b>	<b>-10 867</b>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises</b>	<b>-27 218</b>	<b>14 985</b>
Incidence des variations de cours des devises	-456	-123
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-27 674</b>	<b>14 862</b>
Trésorerie nette d'ouverture	55 553	24 159
Trésorerie nette de clôture	27 879	39 021

- **Covenants Financiers**

En milliers d'euros	30/06/2023	Critère
Dette nette <sup>(1)</sup>		
Ebitda		
<b>Ratio de levier</b>	<b>1,37</b>	<b>&lt; 2,5</b>

En milliers d'euros	30/06/2023	Critère
Charges d'intérêts		
Ebitda		
<b>Ratio de couverture d'intérêts</b>	<b>15,78</b>	<b>&gt; 4,5</b>

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

Le Groupe respecte tous ses covenants au 30 juin 2023 et il n'y a pas de risque de défaut prévisible.