

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 31 décembre 2021
IFRS – Information réglementée – Auditée

Résultats Annuels 2021 : forte résilience du business model de Cegedim

- Chiffre d'affaires 2021 en hausse de 5,6% à 524,7 m€
- Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾ en recul de 4,4% à 39,9m€
- Résultat net, part du Groupe multiplié par 2,4 à 26,2 m€
- Proposition de versement d'un dividende de 0,50€ par action

Boulogne-Billancourt, France, le 24 mars 2022 après bourse

Cegedim enregistre en 2021 un chiffre d'affaires consolidé de 524,7 millions d'euros, en progression de 5,6% en données publiées et de 5,0% en données organiques ⁽²⁾ par rapport à l'an dernier, un résultat opérationnel courant ⁽¹⁾ en recul de 4,4% à 39,9 millions d'euros, et un résultat net part du Groupe en progression de 142,0% à 26,2 millions d'euros.

« Nos fondations sont solides, basées sur un business model pertinent et résilient, et des équipes motivées et talentueuses. Cela nous a permis de réaliser une année 2021 remarquable avec un chiffre d'affaires de 524,7 millions d'euros en croissance de 5,6% et un résultat net, part du Groupe de 26,2 millions d'euros multiplié par 2,4.

L'année 2022 est pleine de promesses. Nous donnons les moyens à Cegedim Santé de se développer avec des discussions exclusives en vue d'une augmentation de capital de 65 millions d'euros réservée aux groupes de protection sociale Malakoff Humanis, le Groupe VYV et PRO BTP. Cet accord se double d'un partenariat industriel très fort.

Malgré les incertitudes de ce début d'année, nous allons continuer à innover, à renforcer nos équipes commerciales et R&D, et nous sommes confiants dans nos performances 2022 », déclare **Laurent Labrune, Directeur Général Délégué Groupe Cegedim**.

Compte de résultat Groupe

	2021		2020		Var.
	En M€	En %	En M€	En %	En %
Chiffre d'affaires	524,7	100,0%	496,9	100,0%	+5,6%
EBITDA ⁽¹⁾	104,7	20,0%	104,2	21,0%	+0,5%
Dotation aux amortissements	-64,8	-12,3%	-62,5	-12,6%	+3,8%
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	39,9	7,6%	41,7	8,4%	-4,4%
Autres produits et charges opérationnels non courants ⁽¹⁾	3,8	0,7%	-19,9	-4,0%	n.m.
Résultat opérationnel	43,7	8,3%	21,8	4,4%	+100,2%
Résultat financier	-10,4	-2,0%	-8,6	-1,7%	+20,0%
Total impôt	-5,8	-1,1%	-2,0	-0,4%	+196,8%
Résultat net part du Groupe	26,2	5,0%	10,8	2,2%	+142,0%
Résultat courant par action ⁽¹⁾ en euros	1,8	-	1,2	-	+50,0%
Résultat par action en euros	1,9	-	0,8	-	+137,5%

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 137 à 139 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

(2) A périmètre et taux de change constants.

Le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 27,8 millions d'euros, soit 5,6 %, pour s'établir à 524,7 millions d'euros en 2021 contre 496,9 millions d'euros en 2020. L'effet favorable de périmètre de 1,3 million d'euros, soit 0,3 %, est lié à la consolidation pour la première fois dans les comptes de *Cegekdim* des sociétés *Médimust* et *Kobus Tech*. L'impact des devises est positif de 1,6 million d'euros soit 0,3%, reflétant essentiellement l'appréciation de l'euro face à la livre sterling. En données organiques ⁽²⁾, le chiffre d'affaires est en progression de 5,0 % sur la période.

Le résultat opérationnel courant ⁽¹⁾ a reculé de 1,8 million d'euros, soit 4,4% pour s'établir à 39,9 millions d'euros en 2021 contre 41,7 millions d'euros en 2020. Il représentait 7,6% du chiffre d'affaires en 2021 contre 8,4 % en 2020. Ce recul résulte principalement d'un impact négatif de 4,5 millions d'euros dû à une moindre capitalisation de R&D et à une hausse des amortissements de R&D. Par ailleurs, les autres charges opérationnelles nettes non courantes ⁽¹⁾ reculent de 23,7 millions d'euros par rapport à 2020.

Les autres produits et charges opérationnels non courants ⁽¹⁾ représentaient, en 2021, un produit de 3,8 millions d'euros contre une charge de 19,9 millions d'euros en 2020. Ce niveau, en 2021, résulte, pour 4,7 millions d'euros, d'une indemnité de résiliation versée par un client dans le cadre de la fin anticipée d'un contrat de prestations de services qui courait initialement jusqu'en 2027. Ce produit est partiellement compensé par d'autres charges, relatives notamment à des honoraires liés sur contentieux ou au dénouement d'opérations non courantes. En 2020, ce montant s'expliquait pour 15,0 millions d'euros, des dépréciations réalisées sur certains incorporels des activités logiciels, notamment pour les médecins au Royaume-Uni et en Belgique.

Les dotations aux amortissements ont progressé de 2,3 millions d'euros, soit 3,8%, pour s'établir à 64,8 millions d'euros en 2021 contre 62,5 millions d'euros en 2020. L'amortissement lié aux contrats de location (IFRS 16) est relativement stable à 16,5 millions d'euros en 2021 contre 15,9 millions en 2020. L'amortissement de la R&D progresse de 2,7 millions d'euros soit 9,0% pour s'établir à 33,3 millions d'euros en 2021 contre 30,6 millions d'euros en 2020. Cette hausse résulte de l'augmentation de la R&D capitalisée les années précédentes. Les autres amortissements reculent de 0,9 million d'euros à 15,0 millions d'euros en 2021 contre 15,9 millions en 2020.

L'EBITDA ⁽¹⁾ a progressé de 0,5 million d'euros, soit 0,5 %, pour s'établir à 104,7 millions d'euros en 2021 contre 104,2 millions en 2020. Il représentait 20,0 % du chiffre d'affaires en 2021 contre 21,0 % en 2020.

Le résultat financier a progressé de 1,7 million d'euros, soit 20,0% pour s'établir à 10,4 millions d'euros en 2021 contre 8,6 millions d'euros en 2020. Cette progression reflète l'impact des écarts de change, principalement lié à la livre sterling. Il est à noter que le coût de l'endettement financier brut est stable par rapport au 31 décembre 2020, du fait d'une dette très majoritairement à taux fixe.

Le total d'impôts s'établissent à 5,8 millions d'euros en 2021 contre 2,0 millions d'euros en 2020, en progression de 3,9 millions d'euros, soit 196,8%. Cette évolution est la combinaison d'une hausse de la charge d'impôt sur les bénéfices principalement des sociétés françaises, accentuée par un recul des impôts différés.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établissent à 26,2 millions d'euros en 2021 contre 10,8 millions en 2020. **Le résultat courant par action** s'établissent à 1,8 euros en 2021 contre 1,2 euro un an plus tôt. **Le résultat net par action** s'établissent à 1,9 euro en 2021 contre 0,8 euro un an plus tôt.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

- **Logiciels & services**

En millions d'euros	2021	2020	Var.
Chiffre d'affaires	292,0	277,2	+5,4% Organique ⁽²⁾ : +4,4%
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	12,8	23,8	-46,1%
Marge	4,4%	8,6%	-420 bps
Résultat opérationnel	12,3	6,9	+78,9%
Marge	4,2%	2,5%	+174 bps

La progression du chiffre d'affaires résulte principalement de l'accélération de la croissance de l'activité d'informatisation des assureurs santé reflétant, entre autres, la reprise des activités dites « de projets » impactant positivement le ROC ⁽¹⁾. Il est à noter l'excellente performance des activités d'externalisation de gestion des ressources humaines. Cette croissance résulte également d'opérations de négoce réalisées au dernier trimestre, impactant négativement le ROC ⁽¹⁾.

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 137 à 139 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

(2) A périmètre et taux de change constants.

Cegedim Santé connaît une excellente dynamique malgré un contexte de reprise de pandémie en fin d'année qui a limité le potentiel d'actions commerciales auprès des professionnels de santé, pénalisant le ROC ⁽¹⁾. L'activité Maïia, prise de rendez-vous, notamment pour la vaccination et téléconsultation, a vu comme annoncé son chiffre d'affaires plus que doubler en 2021 par rapport à 2020. Le ROC ⁽¹⁾ a été pénalisé par le retard du NHS dans la certification des offres du Groupe et par le renforcement des embauches dans les équipes commerciales affectées au lancement des dernières offres ainsi que dans les équipes de développement travaillant sur des innovations ne répondant pas aux critères de capitalisation.

- Flux

En millions d'euros	2021	2020	Var.
Chiffre d'affaires	84,2	79,4	+6,1% Organique ⁽²⁾ : +6,0%
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	11,1	10,6	+4,4%
Marge	13,2%	13,4%	-22 bps
Résultat opérationnel	10,9	10,1	+7,2%
Marge	12,9%	12,8%	+14 bps

L'activité de digitalisation des processus et d'échange de données dématérialisées est en croissance malgré un léger ralentissement au quatrième trimestre du fait de la reprise de la pandémie de Covid-19. L'activité en France contribue positivement au ROC ⁽¹⁾ alors que les activités au UK et en Allemagne pénalise le ROC ⁽¹⁾.

L'activité de flux liés au remboursement des dépenses de santé a progressé malgré les restrictions sanitaires entraînant un moindre recours des Français aux soins de santé, entraînant un léger impact négatif sur le ROC ⁽¹⁾.

- Data & marketing

En millions d'euros	2021	2020	Var.
Chiffre d'affaires	98,4	87,8	+12,1% Organique ⁽²⁾ : +12,1%
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	14,6	10,5	+39,5%
Marge	14,8%	11,9%	+292 bps
Résultat opérationnel	14,6	10,4	+41,0%
Marge	14,8%	11,8%	+304 bps

Les activités data ont fortement progressé et réalisent au quatrième trimestre la meilleure performance de l'année avec un fort impact positif sur le ROC ⁽¹⁾.

Les activités de communication digitale en officines progressent significativement sur l'année mais pâtissent d'un effet de base défavorable au quatrième trimestre. En effet, en 2020 l'activité avait connu un fort rattrapage au dernier trimestre. En 2021, la rentabilité de cette activité est sur des niveaux historiquement élevés.

- BPO

En millions d'euros	2021	2020	Var.
Chiffre d'affaires	47,3	48,9	-3,3% Organique ⁽²⁾ : -3,3%
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	2,5	-0,2	n.m.
Marge	5,2%	-0,5%	+565 bps
Résultat opérationnel	2,5	-0,3	n.m.
Marge	5,2%	-0,6%	+575 bps

Cette activité, qui comporte une part importante de gestion de prestations pour le compte des assureurs et mutuelles de santé, a subi un ajustement des prix unitaires à la baisse, la phase d'implémentation étant terminée, ainsi qu'une moindre activité dite de débordement. Cependant, il s'agit de la première année positive en termes de ROC ⁽¹⁾ pour le BPO assurance santé grâce à l'automatisation de nombreux traitements.

L'activité de BPO pour le compte des services RH a vu son chiffre d'affaires progresser, impactant positivement le ROC ⁽¹⁾.

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 137 à 139 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

(2) A périmètre et taux de change constants.

- **Corporate et autres**

Le chiffre d'affaires 2021 est en recul de 24,8% à 2,7 millions d'euros et le résultat opérationnel courant⁽¹⁾ est en perte de 1,1 million d'euros contre une perte de 3,0 millions d'euros un an plus tôt.

Faits marquants de la période

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours de l'année 2021 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 la société Kobus en France**

Le 30 avril 2021 le Groupe Cegedim a réalisé l'acquisition de la start-up Kobus Tech, spécialisée dans le suivi patient des kinésithérapeutes (bilans, prescription d'exercices, création de courrier, etc.). La solution est utilisée par plus de 4 000 utilisateurs. Elle s'intègre parfaitement avec les solutions de Cegedim Santé et lui permet de proposer, en France, une des offres les plus complètes du marché.

Kobus a été intégrée au périmètre de consolidation du Groupe en date du 30 juin 2021.

- **Acquisition de la société Médimust en France**

Le 4 mai 2021 le Groupe Cegedim a réalisé l'acquisition de la société Médimust, éditeur de logiciels pour les professionnels de santé depuis 25 ans et équipant environ 2 000 médecins libéraux. Cette acquisition permet à Cegedim Santé d'affirmer sa place de numéro 1 du logiciel médical en France⁽³⁾. La mutualisation des savoir-faire et expertises va permettre de renforcer la gamme de solutions de Cegedim Santé et de toujours mieux répondre aux évolutions du marché et aux attentes des professionnels de santé.

Médimust a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis mai 2021.

- **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.

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

- **Fiscalité**

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2016. Cegedim, en concertation avec ses avocats, estime que le redressement demeure infondé au regard d'une jurisprudence nombreuse et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles. Le risque maximal de reversement d'impôt encouru par la société Cegedim est de 20,3 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cegedim estime que le risque sur ce montant ainsi que sur les déficits reportables (activés dans les comptes consolidés à hauteur 20 millions d'euros) est faible, et ne remet pas en cause leur valorisation.

Le 21 octobre 2021, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2020. Ce contrôle est actuellement en cours.

Opérations et événements importants post 31 décembre 2021

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.

- **Cegedim et le Groupe Malakoff Humanis, le Groupe VYV et PRO BTP entrent en négociation exclusive en vue d'une participation au capital de Cegedim Santé**

Le Groupe Cegedim et les groupes de protection sociale Malakoff Humanis, le Groupe VYV et PRO BTP ont annoncé le 1^{er} mars 2022 être entrés en négociation exclusive en vue d'une prise de participation au capital de Cegedim Santé, la filiale du Groupe Cegedim spécialisée dans les solutions digitales destinées aux professionnels de santé et aux patients. Dans le contexte de cette opération, Cegedim Santé ferait concomitamment l'acquisition auprès du Groupe VYV de MesDocteurs, sa filiale spécialisée dans les solutions de télésanté.

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 137 à 139 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

(3) Source GIE SESAM-Vitale.

A l'issue des négociations, la réalisation de cette opération serait concrétisée par la signature d'un protocole d'investissement et d'un partenariat stratégique et industriel entre les groupes Cegedim, Malakoff Humanis, le Groupe VYV et PRO BTP. La réalisation définitive de l'opération interviendra après obtention de l'avis des instances représentatives du personnel (IRP).

Cette opération prendrait la forme d'une augmentation de capital réservée de 65 millions d'euros, valorisant Cegedim Santé post opération à 360,9 millions d'euros. Cegedim continuerait à consolider Cegedim Santé par intégration globale.

Proposition de dividende

Lors de l'Assemblée générale du 17 juin 2022, il sera proposé de fixer le dividende à 0,50 € par action, au titre de l'exercice 2021, pour versement le 1^{er} juillet 2022.

Perspectives

Bien que l'impact sur 2022 de la pandémie de Covid-19 soit encore difficile à évaluer et malgré les incertitudes **économiques, géopolitiques et monétaires** dans le monde, le Groupe est confiant dans sa capacité à réaliser une croissance de son chiffre d'affaires.

Cegedim anticipe ainsi en 2022, une croissance organique⁽²⁾ du chiffre d'affaires de l'ordre de 5%. Le Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ devrait rester stable du fait des forts investissements envisagés, notamment pour Cegedim Santé.

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.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisition significative en 2022.

Le Comité d'Audit s'est réuni le 23 mars 2022. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 24 mars 2022 et a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2021, pour approuver les comptes de l'année 2021. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises 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 et sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR.

WEBCAST LE 24 MARS 2022 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

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

La présentation des résultats 2021 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>

Agenda financier 2022

2022	25 mars à 10h00	Réunion SFAF - Auditorium Cegedim à Boulogne Billancourt
	28 avril après bourse	Chiffre d'affaires du T1 2022
	17 juin à 9h30	Assemblée générale des actionnaires
	28 juillet après bourse	Chiffre d'affaires du premier semestre 2022
	20 septembre après bourse	Résultats du premier semestre 2022

(1) Indicateur alternatif de performance. Cf. page 137 à 139 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

(2) A périmètre et taux de change constants.

Disclaimer

Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi. Le présent communiqué de presse est susceptible de contenir des informations privilégiées et a été communiqué au diffuseur agréé de Cegedim le 24 mars 2022 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 2020 déposé auprès de l'AMF le 16 avril 2021 sous le numéro D.21-0320.

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 5 600 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 525 millions d'euros en 2021.

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

Pour en savoir plus : www.cegedim.fr

Et suivez Cegedim sur Twitter : [@CegedimGroup](https://twitter.com/CegedimGroup), [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/cegedim) et [Facebook](https://www.facebook.com/cegedim).

Aude BALLEYDIER

Cegedim
Responsable Communication
et Relations Médias

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

Jan Eryk UMIASTOWSKI

Cegedim
Directeur des Investissements
et Responsable Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36
janeryk.umiestowski@cegedim.com

Céline PARDO

.Becoming
Relations Médias

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

Suivez Cegedim :

Annexes

Tableau de passage du chiffre d'affaires entre secteur et division

en millions d'euros	2021			Total
	Assurance santé, RH et e-services	Professionnels de santé	Corporate et autres	
Logiciels & services	141,4	150,6	-	292,0
Flux	84,2	-	-	84,2
Data & Marketing	98,4	-	-	98,4
BPO	47,3	-	-	47,3
Corporate et autres	-	-	2,7	2,7
Total	371,4	150,6	2,7	524,7

Tableau de passage du Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾ entre secteur et division

en millions d'euros	2021			Total
	Assurance santé, RH et e-services	Professionnels de santé	Corporate et autres	
Logiciels & services	16,2	-3,3	-	12,8
Flux	11,1	-	-	11,1
Data & Marketing	14,6	-	-	14,6
BPO	2,5	-	-	2,5
Corporate et autres	-	-	-1,1	-1,1
Total	44,4	-3,3	-1,1	39,9

(1) Indicateur alternatif de performance.

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2021

• Actif au 31 décembre 2021

En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020
Ecart d'Acquisition	187 106	186 036
Frais de développement	8 436	3 873
Autres immobilisations incorporelles	171 489	159 144
Immobilisations Incorporelles	179 925	163 017
Terrains	544	544
Constructions	2 088	2 319
Autres immobilisations corporelles	35 033	31 835
Avances et Immobilisations en cours		0
Droits d'utilisation	84 002	75 607
Immobilisations corporelles	121 667	110 305
Titre de participation	314	1 182
Prêts	15 223	14 618
Autres immobilisations financières	5 771	4 730
Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence	21 308	20 530
Titres des sociétés mises en équivalence	21 266	21 479
Etat – Impôt différé	33 506	33 202
Instruments financiers	0	44
Charges constatées d'avance : part à plus d'un an	108	249
Actif non courant	564 886	534 862
Marchandises	4 503	3 814
Avances, acomptes sur commandes	140	501
Créances client : part à moins d'un an	136 343	134 650
Autres créances : part à moins d'un an	48 743	189 683
Créances d'impôt courant	2 123	4 007
Instruments financiers	0	1
Equivalents de trésorerie	0	-
Trésorerie	24 160	24 734
Charges constatées d'avance ; part à moins d'un an	16 688	13 103
Actif courant	232 700	370 493
TOTAL Actif	797 586	905 355

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2021**

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	200 717	188 524
Ecart de conversion Groupe	-8 214	-5 040
Résultat Groupe	26 224	10 834
Capitaux propres part du Groupe	232 064	207 655
Intérêts minoritaires	323	247
Capitaux propres	232 387	207 902
Dettes financières	186 574	186 278
Dettes de location	70 297	62 331
Instruments financiers	-	66
Impôt différés passifs	8 272	7 599
Engagement de retraite	34 069	35 281
Provisions	2 255	2 575
Passif non courant	301 467	294 130
Dettes financières	2 560	2 606
Dettes de location	16 072	15 243
Instruments financiers	-	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	48 245	43 214
Dettes d'impôt courant	1 483	501
Dettes fiscales et sociales	101 003	108 217
Provisions	2 065	3 045
Autres passifs	92 304	230 495
Passif courant	263 732	403 323
TOTAL Passif	797 586	905 355

- **Compte de résultat au 31 décembre 2021**

En millions d'euros	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	524 709	496 939
Achats consommés	-26 703	-25 491
Charges externes	-107 414	-100 491
Impôts et taxes	-6 782	-7 904
Frais de personnel	-278 841	-256 219
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	-158	-1 871
Dotations et reprises aux provisions	-4 102	-3 442
Autres produits et charges d'exploitation	1 161	-65
Quote part des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel	2 828	2 736
EBITDA ⁽¹⁾	104 698	104 192
Dotation aux amortissements autres que les droits d'utilisation	-48 348	-46 519
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	-16 453	-15 939
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	39 897	41 734
Dépréciation écarts d'acquisition	0	0
Produits et charges non récurrents	3 789	-19 914
Autres produits et charges opérationnels non courants ⁽¹⁾	3 789	-19 914
Résultat opérationnel	43 686	21 820
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	90	75
Coût de l'endettement financier brut	-8 357	-8 547
Autres produits et charges financiers	-2 104	-171
Résultat financier	-10 371	-8 643
Impôts sur les bénéfices	-7 128	-4 973
Impôts différés	1 292	3 007
Total d'impôts	-5 836	-1 966
Quote part des sociétés mises en équivalence	-1 179	-295
Résultat net consolidé	26 300	10 916
Part du groupe	26 224	10 835
Participations ne donnant pas le contrôle	76	81
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 782 436	13 824 493
Résultat courant par action (en euros)	1,8	1,2
Résultat par action (en euros)	1,9	0,8

(1) Indicateur alternatif de performance.

- **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2021**

En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net consolidé	26 300	10 916
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-1 649	-2 441
Dotations aux amortissements et provisions	64 438	77 481
Plus ou moins-values de cession d'exploitation	-141	1 641
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	88 948	87 597
Coût de l'endettement financier net	10 370	8 642
Charges d'impôt	5 837	1 966
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	105 155	98 205
Impôt versé	-4 119	-6 337
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-5 057	18 513
Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement	95 979	110 381
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-50 748	-54 607
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-14 015	-19 920
Acquisitions d'immobilisations financières	-3 199	-980
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	668	11 024
Cessions d'immobilisations financières	2 040	40
Variation des dépôts reçus et versés	-674	-780
Incidence des variations de périmètre	-5 128	-7 124
Dividendes reçus hors groupe	950	2 032
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-70 106	-70 315
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1	-1
Émissions d'emprunts	0	0
Remboursements d'emprunts	-1 156	-20 225
Participations des salariés	431	131
Remboursements des obligations locatives	-16 808	-16 119
Intérêts versés sur emprunts	-4 995	-5 280
Autres produits financiers reçus	369	1 030
Autres charges financières versées	-4 576	-3 674
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-26 736	-44 138
Variation de trésorerie hors effet devises	-863	-4 073
Incidence des variations de cours des devises	289	-252
Variation de trésorerie	-574	-4 325
Trésorerie nette d'ouverture	24 734	29 059
Trésorerie nette de clôture	24,159	24 734