



## Bilan consolidé

| <b>ACTIF en milliers d'euros</b>                          | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                                       | 330 306           | 349 976           |
| Immobilisations incorporelles                             | 23 356            | 33 912            |
| Immobilisations corporelles                               | 15 421            | 12 505            |
| Droits d'utilisation des biens pris en location (IFRS 16) | 28 935            | 23 474            |
| Autres actifs financiers non courants                     | 8 622             | 5 089             |
| Impôts différés actifs                                    | 16 289            | 17 724            |
| <b>Actif non courant</b>                                  | <b>422 929</b>    | <b>442 679</b>    |
| Stocks et en-cours  | -                 | -                 |
| Clients et comptes rattachés                              | 88 085            | 71 893            |
| Autres créances courantes                                 | 32 167            | 33 179            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                   | 16 165            | 21 087            |
| <b>Actif courant</b>                                      | <b>136 417</b>    | <b>126 158</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                   | <b>559 346</b>    | <b>568 838</b>    |

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF en milliers d'euros</b>         | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital   | 42 702            | 42 451            |
| Réserves liées au capital                                     | 111 541           | 110 976           |
| Réserves consolidées et autres réserves                       | 192 744           | 203 764           |
| Résultat de l'exercice  | 8 476             | 5 405             |
| <b>Capitaux propres - part du Groupe</b>                      | <b>355 463</b>    | <b>362 596</b>    |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                                  | <b>4</b>          | <b>2</b>          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                             | <b>355 466</b>    | <b>362 598</b>    |
| Emprunts et dettes financières - part à long terme            | 37 270            | 39 201            |
| Dettes financières de location - part à long terme (IFRS 16)  | 32 162            | 22 903            |
| Impôts différés passifs                                       | 2 298             | 488               |
| Autres dettes non courantes                                   | 10 761            | 13 090            |
| <b>Passif non courant</b>                                     | <b>82 490</b>     | <b>75 683</b>     |
| Emprunts et dettes financières - part à court terme           | 2 942             | 3 452             |
| Dettes financières de location - part à court terme (IFRS 16) | 5 625             | 6 809             |
| Fournisseurs et comptes rattachés                             | 13 778            | 16 617            |
| Produits constatés d'avance                                   | 54 692            | 60 567            |
| Autres dettes courantes                                       | 44 353            | 43 112            |
| <b>Passif courant</b>   | <b>121 390</b>    | <b>130 557</b>    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>  | <b>203 880</b>    | <b>206 240</b>    |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>                | <b>559 346</b>    | <b>568 838</b>    |

## Compte de résultat consolidé

| en milliers d'euros   | Exercice 2020  | Exercice 2019  |
|---|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>297 234</b> | <b>299 962</b> |
| Charges de personnel  | -189 891       | -187 934       |
| Achats et Charges externes  | -63 260        | -74 409        |
| Impôts et taxes   | -2 626         | -1 645         |
| Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations           | -12 660        | -12 997        |
| Autres charges et produits opérationnels courants                   | 2 051          | 2 947          |
| <b>Résultat opérationnel d'activité</b>                             | <b>30 847</b>  | <b>25 924</b>  |
| <i>en % du CA HT</i>  | <i>10,4%</i>   | <i>8,6%</i>    |
| Charges liées aux stocks options                                    | -5 067         | -2 740         |
| Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés        | -8 162         | -8 605         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                | <b>17 618</b>  | <b>14 579</b>  |
| <i>en % du CA HT</i>  | <i>5,9%</i>    | <i>4,9%</i>    |
| Autres produits et charges opérationnels                            | 24             | -288           |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>17 642</b>  | <b>14 291</b>  |
| <i>en % du CA HT</i>  | <i>5,9%</i>    | <i>4,8%</i>    |
| Coût de l'endettement financier net                                 | -1 413         | -1 551         |
| Autres charges et produits financiers                               | -2 657         | -564           |
| Charge d'impôt  | -5 095         | -6 770         |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                       | <b>8 478</b>   | <b>5 406</b>   |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                         | <b>8 478</b>   | <b>5 406</b>   |
| <i>en % du CA HT</i>  | <i>2,9%</i>    | <i>1,8%</i>    |
| dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | -2             | -1             |
| <b>dont part attribuable aux propriétaires de la société mère</b>   | <b>8 476</b>   | <b>5 405</b>   |
| <br>  |                |                |
| <b>Résultat de base par action</b>                                  | <b>0,40</b>    | <b>0,25</b>    |
| <b>Résultat dilué par action</b>                                    | <b>0,38</b>    | <b>0,24</b>    |

**Variation de l'endettement net**

 Endettement net (retraité sans la participation des salariés  
 conformément aux covenants bancaires)

*(en milliers d'euros)*

|  | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ENDETTEMENT NET EN DEBUT D'EXERCICE (A)</b>                                       | <b>21 566</b>     | <b>10 227</b>     |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>32 838</b>     | <b>28 661</b>     |
| Coût de l'endettement financier net  | 1 413             | 1 551             |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés)   | 5 095             | 6 770             |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>39 346</b>     | <b>36 982</b>     |
| Impôt versé  | -3 516            | -4 127            |
| Variation du besoin en fonds de roulement  | -23 706           | -19 250           |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                  | <b>12 124</b>     | <b>13 605</b>     |
| Variation liée aux opérations d'investissement                                       | -7 746            | -4 552            |
| Loyés décaissés  | -4 444            | -7 652            |
| Intérêts financiers nets versés  | -657              | -766              |
| <b>Flux net de trésorerie disponible</b>   | <b>-723</b>       | <b>635</b>        |
| Incidence des variations de périmètre  | -400              | -723              |
| Investissements financiers   | -26               | -130              |
| Dividendes   | 0                 | -8 472            |
| Augmentations de capital en numéraire  | 649               | -                 |
| Autres variations  | -921              | -2 736            |
| <b>VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)</b>                                      | <b>-1 421</b>     | <b>-11 426</b>    |
| Incidence des variations de taux de change   | -1 059            | 87                |
| <b>ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A-B)</b>                                       | <b>24 046</b>     | <b>21 566</b>     |

**Tableau des flux de trésorerie consolidé**

| <i>en milliers d'euros</i>  | <b>Exercice 2020</b> | <b>Exercice 2019</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>                                 | <b>8 478</b>         | <b>5 406</b>         |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions   | 19 940               | 20 484               |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur                                     | -                    | -                    |
| Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés                                | 4 405                | 2 689                |
| Autres produits et charges calculés   | -                    | 0                    |
| Plus et moins-values de cession   | 15                   | 82                   |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>            | <b>32 838</b>        | <b>28 661</b>        |
| Coût de l'endettement financier net (y compris liés aux dettes financières de location IFRS 16) | 1 413                | 1 551                |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés)  | 5 095                | 6 770                |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>        | <b>39 346</b>        | <b>36 982</b>        |
| Impôt versé (B)   | -3 516               | -4 127               |
| Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)      | -23 706              | -19 250              |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>                               | <b>12 124</b>        | <b>13 605</b>        |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles              | -7 746               | -4 550               |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles                  | -                    | 2                    |
| Variation des droits d'utilisation des actifs de location (IFRS 16)                             | -                    | -                    |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières                               | -                    | -                    |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières                                   | -                    | -                    |
| Incidence des variations de périmètre   | -400                 | 723                  |
| Variation des prêts et avances consentis  | -26                  | -130                 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement  | 61                   | 246                  |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>                           | <b>-8 111</b>        | <b>-5 159</b>        |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options  | 649                  | -                    |
| Rachats et reventes d'actions propres   | -201                 | 1 164                |
| <b>Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère   | -                    | -8 472               |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                     | -                    | 0                    |
| Émissions d'emprunts  | -                    | 15 000               |
| Remboursements d'emprunts   | -2 360               | -18 639              |
| Variation des dettes financières de location (IFRS 16)  | -4 444               | 7 652                |
| Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement IFRS 16)            | -657                 | -766                 |
| Autres flux liés aux opérations de financement  | -851                 | -1 550               |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>                             | <b>-7 864</b>        | <b>-23 243</b>       |
| Incidence des variations des cours des devises (G)  | -1 059               | 87                   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE NETTE (D+E+F+G)</b>  | <b>-4 911</b>        | <b>-14 710</b>       |
| Trésorerie d'ouverture  | 21 062               | 35 772               |
| Trésorerie de clôture   | 16 151               | 21 062               |