



06 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

6 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2024

6.1 État consolidé de la situation financière

| Au 31 décembre 2024 (en milliers d'euros) | Notes | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIFS | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Goodwill | 14 | 79 535 | 69 355 |
| Autres immobilisations incorporelles | 15 | 11 632 | 7 036 |
| Immobilisations corporelles | 16 | 4 753 | 4 573 |
| Actifs liés au droit d'utilisation | 17 | 10 603 | 11 866 |
| Participations dans des entreprises associées | 13 | - | 365 |
| Actifs financiers la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | | 113 | - |
| Instruments dérivés | | - | 126 |
| Actifs d'impôt différé | 26 | 370 | 60 |
| Autres actifs | 19 | 746 | 728 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 107 752 | 94 109 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Créances clients et autres débiteurs | 8, 18 | 34 839 | 35 700 |
| Travaux en cours | 8 | 63 027 | 45 413 |
| Actifs d'impôt exigible | | 1 185 | 1 100 |
| Autres actifs | 19 | 6 747 | 5 711 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 20 | 70 620 | 62 587 |
| Charges constatées d'avance | | 8 377 | 5 923 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 184 795 | 156 434 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 292 547 | 250 543 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

6.2 État consolidé de la situation financière (Suite)

Au 31 décembre 2024

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | 35 | 9 545 | 9 545 |
| Prime d'émission | | 70 676 | 70 676 |
| Réserves | | 10 420 | 6 733 |
| Résultats non distribués | | 4 807 | 17 198 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE | | 95 448 | 104 152 |
| Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | | 1 662 | 1 258 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 97 110 | 105 410 |
| PASSIFS NON-COURANTS | | | |
| Obligations locatives | 17 | 7 129 | 8 668 |
| Autres dettes financières | 23 | 56 000 | 35 000 |
| Provisions pour retraites | 21 | 282 | 249 |
| Autres provisions | 22 | - | 227 |
| Passifs d'impôt différé | 26 | 2 098 | 1 431 |
| Autres passifs | 25 | 19 299 | 25 433 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 84 808 | 71 008 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Obligations locatives | 17 | 3 541 | 3 604 |
| Autres dettes financières | 23 | 675 | 172 |
| Autres provisions | 22 | 485 | 184 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 24 | 44 973 | 25 013 |
| Passifs d'impôt exigible | | 2 158 | 1 558 |
| Autres passifs | 25 | 40 769 | 20 599 |
| Prestations facturées à l'avance | 8 | 18 028 | 22 995 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 110 629 | 74 125 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 195 437 | 145 133 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 292 547 | 250 543 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

6.3 Compte de résultat consolidé

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| Chiffres d'affaires | 7, 8 | 323 015 | 288 128 |
| Achats | | (28 675) | (29 466) |
| Charges de personnel | 27 | (149 862) | (136 577) |
| Autres charges externes | 28 | (106 463) | (87 663) |
| Reprises sur provisions, nettes | 29 | 285 | 18 |
| Autres charges opérationnelles courantes | | (1 365) | (1 290) |
| Autres produits opérationnels courants | | 1 884 | 1 700 |
| BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS HORS ELEMENTS NON RECURRENTS (EBITDA) | | 38 819 | 34 850 |
| EBITDA en % | | 12.02% | 12.10% |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 16 | (1 424) | (1 401) |
| Dotations aux amortissements des actifs liés au droit d'utilisation | 17 | (3 760) | (3 537) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupement d'entreprises | 15 | (1 946) | (2 081) |
| Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles | 15 | (992) | (595) |
| BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS HORS ELEMENTS NON RECURRENTE (EBIT) | | 30 697 | 27 236 |
| EBIT en % | | 9.50% | 9.45% |
| Résultat sur cessions d'actifs et de filiales | 30 | 194 | (1 160) |
| Perte de valeur sur actifs | 31 | (94) | - |
| Autres éléments non récurrents | 32 | (5 647) | (4 275) |
| RESULTAT OPERATIONNEL (RO) | | 25 150 | 21 801 |
| RO en % | | 7.79% | 7.57% |
| Produits financiers | | 8 692 | 10 632 |
| Charges financières | | (6 622) | (5 613) |
| RESULTAT FINANCIER | 33 | 2 070 | 5 019 |
| Quote-part du résultat des entreprises associées | | - | (125) |
| RESULTAT AVANT IMPÔT | | 27 220 | 26 695 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 26 | (5 098) | (3 586) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 22 122 | 23 109 |
| <i>Dont:</i> | | | |
| Part du Groupe | | 21 809 | 22 822 |
| Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | | 313 | 287 |
| Résultat par action pour le résultat de l'exercice - part du Groupe | | | |
| Résultat de base par action <i>(en euros)</i> | 34 | 2.31 | 2.40 |
| Résultat dilué par action <i>(en euros)</i> | 34 | 2.31 | 2.40 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

6.4 État consolidé du résultat global

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | | 22 122 | 23 109 |
| <i>Eléments recyclables en résultat net</i> | | | |
| Ecart de conversion | | | |
| - survenus au cours de l'exercice | | 2 406 | 2 439 |
| Total des éléments recyclables en résultat | | 2 406 | 2 439 |
| <i>Eléments non recyclables en résultat net</i> | | | |
| Régimes à prestations définies | | | |
| - Ecart actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi | 21 | (3) | 2 |
| Total des éléments non recyclables en résultat | | (3) | 2 |
| TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS | | 2 403 | 2 441 |
| RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE | | 24 525 | 25 550 |
| <i>Dont:</i> | | | |
| Part du Groupe | | 24 224 | 25 204 |
| Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | | 301 | 346 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

6.5 Tableau de variations des capitaux propres consolidés

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Capital | Prime d'émission | Actions propres | Réserve de réévaluation des actifs financiers | Régimes à prestations définies | Réserve de conversion | Résultats non distribués | Total | Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | Total capitaux propres |
|---|--------------|------------------|-----------------|---|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------|---|------------------------|
| SOLDE AU 1^{er} JANVIER 2023 | 9 545 | 70 676 | 1 919 | 2 504 | (197) | 4 984 | 11 376 | 100 807 | 737 | 101 544 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | - | - | - | - | - | - | 22 822 | 22 822 | 287 | 23 109 |
| <i>Autres éléments du résultat global</i> | - | - | - | - | 2 | 2 380 | - | 2 382 | 59 | 2 441 |
| Résultat global de l'exercice | - | - | - | - | 2 | 2 380 | 22 822 | 25 204 | 346 | 25 550 |
| Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽²⁾ | - | - | (4 859) | - | - | - | - | (4 859) | - | (4 859) |
| Paiement de dividendes ⁽³⁾ | - | - | - | - | - | - | (16 212) | (16 212) | - | (16 212) |
| Transactions entre actionnaires ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - | - | (788) | (788) | 175 | (613) |
| SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 9 545 | 70 676 | (2 940) | 2 504 | (195) | 7 364 | 17 198 | 104 152 | 1 258 | 105 410 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | - | - | - | - | - | - | 21 809 | 21 809 | 313 | 22 122 |
| <i>Autres éléments du résultat global</i> | - | - | - | - | (3) | 2 418 | - | 2 415 | (12) | 2 403 |
| Résultat global de l'exercice | - | - | - | - | (3) | 2 418 | 21 809 | 24 224 | 301 | 24 525 |
| Rachats/ reventes d'actions ordinaires ⁽²⁾ | - | - | 1 272 | - | - | - | - | 1 272 | - | 1 272 |
| Paiement de dividendes ⁽³⁾ | - | - | - | - | - | - | (15 986) | (15 986) | - | (15 986) |
| Transactions entre actionnaires ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - | - | (18 214) | (18 214) | 103 | (18 111) |
| SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2024 | 9 545 | 70 676 | (1 668) | 2 504 | (198) | 9 782 | 4 807 | 95 448 | 1 662 | 97 110 |

⁽¹⁾Voir note 10.

⁽²⁾Voir note 36.

⁽³⁾Voir note 37.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

6.6 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|---------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | |
| Résultat de l'exercice | | 22 122 | 23 109 |
| <i>Ajustements:</i> | | | |
| Dotations aux amortissements | | 8 123 | 7 614 |
| Perte de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles | 31 | 94 | - |
| Perte de valeur sur créances clients, nette de reprises | 18 | (132) | (185) |
| Dotations aux/ (reprises sur)/ autres provisions | | (184) | 51 |
| Dotations aux provisions pour avantages au personnel | 21.1 | 30 | 23 |
| Moins-values/ (plus-values) nettes de cession d'actifs non courant, nettes des coûts de transaction | | (194) | 1 160 |
| Variation de la juste valeur des compléments de prix/engagements de rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires/ Co-investisseurs | 5.3, 33 | (3 505) | (6 643) |
| Quote-part du résultat des entreprises associées | 13 | - | 125 |
| Charges d'intérêts sur obligations locatives | 33 | 264 | 242 |
| Charges d'intérêts sur emprunts et autres dettes financières | 33 | 2 362 | 1 473 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 26.1 | 5 098 | 3 586 |
| Variation du fonds de roulement | | (5 685) | (4 942) |
| Trésorerie générée par les activités opérationnelles | | 28 393 | 25 613 |
| Impôts versés | | (5 176) | (3 603) |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES | | 23 217 | 22 010 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| <i>Acquisitions/entrées de:</i> | | | |
| - Immobilisations générées en interne | 15 | (1 203) | (1 256) |
| - Immobilisations incorporelles | 15 | (1 473) | (362) |
| - Immobilisations corporelles | 16 | (1 470) | (1 269) |
| - Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | | (113) | - |
| <i>Cessions/sorties de:</i> | | | |
| - Immobilisations corporelles | | 1 | 29 |
| - Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | | 72 | - |
| Prise de contrôle sur filiales, nette de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis | | (7 570) | (5 007) |
| Perte de contrôle de filiales, nettes de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés | | - | 12 100 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | (11 756) | 4 235 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau des flux de trésorerie consolidés (Suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Paiement lié au rachat et à la revente d'actions ordinaires | 36 | 1 272 | (4 859) |
| Contrepartie reçue de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) | | 2 774 | 127 |
| Remboursement de dettes sur engagement de rachat de titres détenus par les Co-investisseurs | | (7 300) | (11 937) |
| Remboursement d'obligations locatives | 17 | (3 871) | (3 612) |
| Nouveaux emprunts et utilisation de lignes de crédit | 23 | 21 000 | 17 000 |
| Intérêts versés sur emprunts et autres dettes financières | 33 | (2 362) | (1 471) |
| Intérêts versés sur obligations locatives | 33 | (262) | (241) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 37 | (15 986) | (16 212) |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | (4 735) | (21 205) |
| Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie | | 6 726 | 5 040 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de l'exercice | | 62 415 | 56 671 |
| Effet de la variation du taux de change | | 804 | 704 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 20 | 69 945 | 62 415 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.