

RCS : ROMANS  
Code greffe : 2602

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de ROMANS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2000 B 00196  
Numéro SIREN : 430 355 495  
Nom ou dénomination : KOESIO GROUPE

Ce dépôt a été enregistré le 03/10/2023 sous le numéro de dépôt B2023/010320

**KOESIO GROUPE**  
**SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.437.815 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE**  
**RCS ROMANS 430.355.495**

**DEPOT DES COMPTES CONSOLIDES**

**EXERCICE CLOS LE**

**31 MARS 2023**

Pour copie certifiée conforme  
Le Président  
Monsieur Pierre-Eric BRENIER



## 1. Etats financiers

## 1.1 Bilan

GRUPE KOESIO  
Bilan actif

Comptes consolidés en €  
Période du 01/04/2022 au 31/03/2023

| Au<br>Durée  | 31/03/2023<br>12 mois |                      | 31/03/2022<br>12 mois |                    |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Brut                  | Amort. Prov.         | Net                   | Net                |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                  |                       |                      |                       |                    |
| Immobilisations incorporelles                            | 614 647 041           | (35 944 135)         | 578 702 906           | 524 376 500        |
| <i>dont Ecarts d'Acquisition et relations clientèles</i> | <i>506 059 252</i>    | <i>(22 756 815)</i>  | <i>483 302 437</i>    | <i>431 974 731</i> |
| Immobilisations corporelles                              | 198 804 205           | (72 504 214)         | 126 299 991           | 63 028 044         |
| Immobilisations financières                              | 8 349 755             | (700 135)            | 7 649 620             | 4 565 890          |
| <i>dont Titres Mis en Equivalence</i>                    |                       |                      | <i>0</i>              | <i>0</i>           |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>                            | <b>821 801 001</b>    | <b>(109 148 484)</b> | <b>712 652 517</b>    | <b>591 970 434</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                   |                       |                      |                       |                    |
| Stocks et En-Cours                                       | 51 861 744            | (3 913 259)          | 47 948 485            | 37 165 459         |
| Clients et Comptes Rattachés                             | 170 318 102           | (11 833 963)         | 158 484 139           | 140 031 214        |
| Autres Créances  | 41 721 826            | 0                    | 41 721 826            | 35 741 036         |
| Valeurs mobilières de placement                          | 1 287 784             | (103)                | 1 287 682             | 543 998            |
| Disponibilités   | 109 861 286           |                      | 109 861 286           | 92 641 884         |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>                             | <b>375 050 742</b>    | <b>(15 747 324)</b>  | <b>359 303 418</b>    | <b>306 123 590</b> |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>                   |                       |                      |                       |                    |
| Charges constatées d'avance                              | 13 594 014            | 0                    | 13 594 014            | 14 439 450         |
| <b>TOTAL COMPTES DE REGUL.</b>                           | <b>13 594 014</b>     | <b>0</b>             | <b>13 594 014</b>     | <b>14 439 450</b>  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 210 445 757</b>  | <b>(124 895 808)</b> | <b>1 085 549 949</b>  | <b>912 533 474</b> |

A noter que la ligne Ecarts d'Acquisition et relations clientèles ne comprend que les écarts d'acquisition et relations clientèles pour 2023 et 2022. Nous avons retraité l'année 2022 par souci de comparaison car l'an dernier cette ligne comprenait également les autres immobilisations incorporelles pour un montant de 88 733 841 €.

Exercice clos le 31/03/2023 - Annexe aux comptes consolidés

**GROUPE KOESIO**  
Bilan passif

Comptes consolidés en €  
Période du 01/04/2022 au 31/03/2023

| Au<br>Durée                                 | 31/03/2023<br>12 mois | 31/03/2022<br>12 mois |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | Net                   | Net                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                     |                       |                       |
| Capital social                              | 17 437 815            | 17 437 815            |
| Primes liées au capital                     | 13 490 825            | 13 490 825            |
| Réserves Consolidées - Part du Groupe       | 129 179 968           | 90 969 892            |
| Résultat Consolidé - Part du Groupe         | 60 297 002            | 43 450 434            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>           | <b>220 405 611</b>    | <b>165 348 966</b>    |
| <b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>            |                       |                       |
| Dans les Réserves                           | 17 763 842            | 11 264 420            |
| Dans le Résultat                            | 5 974 529             | 4 208 252             |
| <b>TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES</b>      | <b>23 738 370</b>     | <b>15 472 672</b>     |
| <b>PROVISIONS</b>                           |                       |                       |
| Provisions pour risques et charges          | 2 302 259             | 2 464 894             |
| Provisions pour engagement retraites        | 6 503 457             | 7 488 027             |
| <b>TOTAL PROVISIONS</b>                     | <b>8 805 716</b>      | <b>9 952 921</b>      |
| <b>DETTES</b>                               |                       |                       |
| Dettes Financières auprès des Ets de crédit | 547 356 993           | 482 996 577           |
| Dettes Fournisseurs                         | 133 188 792           | 112 593 570           |
| Autres dettes                               | 112 668 773           | 96 570 528            |
| <i>dont impôts différés passifs</i>         | 24 847 811            | 22 042 278            |
| <b>TOTAL DETTES</b>                         | <b>793 214 558</b>    | <b>692 160 675</b>    |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b>     |                       |                       |
| Produits constatés d'avance                 | 39 385 693            | 29 598 240            |
| <b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b>      | <b>39 385 693</b>     | <b>29 598 240</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>1 085 549 949</b>  | <b>912 533 474</b>    |

## 1.2 Compte de résultat

**GROUPE KOESIO**  
Compte de résultat

Comptes consolidés en €  
Période du 01/04/2022 au 31/03/2023

| Au   | 31/03/2023           | 31/03/2022           |
|--|----------------------|----------------------|
| Durée  | 12 mois              | 12 mois              |
| Ventes de marchandises   | 612 720 335          | 391 503 156          |
| Prestations de services  | 442 541 368          | 362 540 850          |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>  | <b>1 055 261 703</b> | <b>754 044 006</b>   |
| Autres produits d'exploitation   | 9 207 757            | 6 909 791            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   | <b>1 064 469 459</b> | <b>760 953 798</b>   |
| Achats consommés   | 507 349 835          | 335 459 191          |
| Variation de stock   | 352 894              | (7 798 834)          |
| Location matériel mis à disposition des clients  | 66 228 204           | 50 052 042           |
| Autres achats et charges externes  | 129 172 723          | 93 098 501           |
| Impôts et taxes  | 7 480 617            | 6 400 167            |
| Charges de personnel   | 192 313 691          | 155 291 707          |
| Participations des salariés  | 8 298 148            | 7 039 391            |
| Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation  | 32 837 628           | 25 581 074           |
| Autres charges   | 1 655 683            | 941 352              |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>  | <b>945 689 423</b>   | <b>666 064 589</b>   |
| <b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b>    | <b>118 780 037</b>   | <b>94 889 209</b>    |
| En % du CA   | 11,26%               | 12,58%               |
| Dotation aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles                | 5 964 523            | 4 026 261            |
| <b>1 bis- RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b> | <b>112 815 514</b>   | <b>90 862 948</b>    |
| <b>2 - RESULTAT FINANCIER</b>  | <b>(17 169 648)</b>  | <b>(13 354 109)</b>  |
| <b>3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>   | <b>(8 610 236)</b>   | <b>(9 895 290)</b>   |
| Impôts sur les bénéfices   |                      |                      |
| . Courants   | (22 654 915)         | (21 574 408)         |
| . Différés   | 1 890 816            | 1 619 545            |
| <b>4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES</b>  | <b>66 271 531</b>    | <b>47 658 686</b>    |
| Quote part résultat des sociétés mise en équivalence   | 0                    | 0                    |
| <b>5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>  | <b>66 271 531</b>    | <b>47 658 686</b>    |
| En % du CA   | 6,28%                | 6,32%                |
| Dont intérêts des minoritaires   | 5 974 529            | 4 208 252            |
| <b>6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE</b>   | <b>60 297 002</b>    | <b>43 450 434</b>    |
| En % du CA   | 5,71%                | 5,76%                |
| <b>7 - EBITDA</b>  | <b>151 617 665 €</b> | <b>120 470 283 €</b> |

EBITDA = RESULTAT D' EXPLOITATION avant dotation aux amortissements et provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition /relations clientèles + Dotation nette aux amortissements et provisions d'exploitation

## 1.3 Tableau de flux de trésorerie

| <b>GROUPE KOESIO</b>  |  | Comptes consolidés en €             |                     |
|---|--|-------------------------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie</b>   |  | Période du 01/04/2022 au 31/03/2023 |                     |
| <b>Au</b>   |  | <b>31/03/2023</b>                   | <b>31/03/2022</b>   |
| <b>Durée</b>  |  | <b>12 mois</b>                      | <b>12 mois</b>      |
| <b>RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence</b>                                   |  | <b>66 271 531</b>                   | <b>47 658 686</b>   |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité |  |                                     |                     |
| - Amortissements et provisions y.c crédit bail  |  | 36 298 086                          | 28 918 692          |
| - Variation des impôts différés   |  | (1 890 816)                         | (1 619 545)         |
| - Plus ou moins values de cession   |  | (1 730 164)                         | (43 971)            |
| - Résultat des sociétés mises en équivalence  |  |                                     |                     |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>  |  | <b>98 948 637</b>                   | <b>74 913 862</b>   |
| <b>Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence</b>                                     |  |                                     |                     |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité</b>                                |  | <b>15 403 489</b>                   | <b>(5 582 316)</b>  |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>   |  | <b>114 352 126</b>                  | <b>69 331 546</b>   |
| Acquisition de sociétés   |  |                                     |                     |
|   |  | (58 698 595)                        | (95 745 405)        |
| Acquisition d'immobilisations hors crédit bail  |  |                                     |                     |
|   |  | (29 205 009)                        | (23 039 117)        |
| Acquisition d'immobilisations crédit bail   |  |                                     |                     |
|   |  | (67 789 443)                        | (14 023 003)        |
| Cession ou diminution d'immobilisations hors credit bail                                      |  |                                     |                     |
|   |  | 4 988 262                           | 7 432 380           |
| Incidence des variations de périmètre   |  |                                     |                     |
|   |  | 12 479 325                          | 27 920 493          |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                             |  | <b>(148 225 460)</b>                | <b>(97 454 652)</b> |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère   |  |                                     |                     |
|   |  | (6 000 000)                         | (5 000 000)         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                     |  |                                     |                     |
|   |  | (2 482 926)                         | (1 698 523)         |
| Souscriptions d'emprunts  |  |                                     |                     |
|   |  | 78 637 879                          | 79 429 661          |
| Remboursement d'emprunts  |  |                                     |                     |
|   |  | (67 664 496)                        | (47 050 372)        |
| Variation des dettes de crédit bail   |  |                                     |                     |
|   |  | 49 754 535                          | (2 040 142)         |
| Augmentation de capitaux propres  |  |                                     |                     |
|   |  | 25 729                              | 359 026             |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                               |  | <b>52 270 720</b>                   | <b>23 999 650</b>   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE</b>   |  | <b>18 397 385</b>                   | <b>(4 123 456)</b>  |
| Trésorerie d'ouverture  |  |                                     |                     |
|   |  | 92 498 279                          | 96 621 735          |
| Trésorerie de clôture   |  |                                     |                     |
|   |  | 110 895 665                         | 92 498 279          |
| Variation de trésorerie   |  |                                     |                     |
|   |  | 18 397 385                          | (4 123 456)         |

## 1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :

|   | Part Groupe | Intérêts<br>minoritaires | Total       |
|---|-------------|--------------------------|-------------|
| <b>Capitaux propres hors résultat au 31/03/2022</b> | 121 898 532 | 11 264 420               | 133 162 952 |
| <b>Résultat consolidé au 31/03/2022</b>             | 43 450 434  | 4 208 252                | 47 658 686  |
| <b>Capitaux propres au 31/03/2022</b>               | 165 348 966 | 15 472 672               | 180 821 638 |
| <b>Dividendes distribués hors groupe :</b>          |             |                          |             |
| Par KOESIO GROUPE                                   | - 6 000 000 |                          | - 6 000 000 |
| Par ses filiales                                    |             | - 2 482 926              | - 2 482 926 |
| Acquisition/cession minoritaires                    | - 900 383   | 5 990 557                | 5 090 174   |
| Effet des opérations internes au groupe             | 796 400     | - 385 349                | 411 051     |
| Variation de capital                                | 21 791      | 3 937                    | 25 728      |
| Autres variations                                   | 841 834     | - 835 048                | 6 786       |
|   |             |                          | -           |
| <b>Capitaux propres hors résultat au 31/03/2023</b> | 160 108 608 | 17 763 843               | 177 872 451 |
| <b>Résultat consolidé au 31/03/2023</b>             | 60 297 002  | 5 974 529                | 66 271 531  |
| <b>Capitaux propres au 31/03/2023</b>               | 220 405 610 | 23 738 372               | 244 143 982 |

## 2. Règles et méthodes comptables

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31/03/2023 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 9 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n° 2020-01.

Les comptes consolidés recouvrent la période du 01/04/2022 au 31/03/2023.

Les comptes consolidés sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

### 2.2 Modalités de consolidation

#### 2.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars à l'exception des sociétés suivantes :

| Société                     | Date de clôture |
|-----------------------------|-----------------|
| SAS AVITI                   | 31/12/2022      |
| AVITI Sàrl                  | 31/12/2022      |
| SAS DATA 7                  | 31/12/2022      |
| SAS DELTASYS                | 31/12/2022      |
| SAS SERVICE NETWORK GESTION | 31/12/2022      |
| GROUPE KS                   | 31/12/2022      |
| SUNOVA                      | 30/09/2022      |

Pour ces sociétés, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2023, sauf lorsque les données ne sont pas significatives.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition au 31 mars.

#### 2.2.2 Ecart de conversion

Concernant les sociétés étrangères, le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

## 2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du Groupe.

En conséquence des retraitements sont opérés préalablement à la consolidation dès lors que des divergences existent entre les méthodes comptables et leurs modalités d'application retenues pour les comptes individuels des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et celles retenues pour les comptes consolidés.

### 2.3.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition nets d'impôts différés, et la quote-part d'intérêt dans les capitaux propres de la société au moment de son acquisition.

Les prix des sociétés acquises au cours de la période tiennent compte de plusieurs paramètres, en particulier :

- L'acquisition de parts de marché sur le territoire national.
- La récurrence des activités de service associée à une rentabilité régulière.
- La profitabilité des sociétés au regard de leurs résultats historiques retraités pour obtention d'éléments normatifs, dans l'environnement du Groupe KOESIO.
- La valorisation des synergies attendues pour le Groupe KOESIO, du fait de l'intégration opérationnelle de ces sociétés au sein du Groupe,
- Leurs fonds propres et leur trésorerie nette.

Ces valeurs ne sont pas amorties mais soumises à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Ce test est effectué selon la méthode de valorisation interne au groupe, basée sur un multiple d'EBITDA moyen par UGT. Les UGT retenues pour le besoin du test de dépréciation sont IMPRESSION, INFORMATIQUE et TELECOM.

Le test annuel de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

A l'occasion de ses croissances externes, le groupe tient compte, dans le calcul des écarts d'acquisition, de l'ensemble des actifs et passifs identifiables de la société acquise et notamment des relations clientèles, en différenciant les activités d'Impression, d'Informatique et de Télécom.

Le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

Elle consiste en l'évaluation des flux de trésorerie attribuables à la détention de l'actif incorporel : la relation clientèle.

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital

humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

La valeur de l'actif incorporel est calculée par actualisation des flux de surprofits sur la durée d'utilité au taux reflétant le niveau de risque de l'actif incorporel à évaluer.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

- Sociétés Impression : 15 années
- Sociétés Informatique : 15 années
- Sociétés Télécom : 10 années

### 2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 8 ans,
- Matériel de transport : 4 ans pour des véhicules neufs, 1 an pour de l'occasion,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 2 à 4 ans selon les typologies de matériels.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Le Groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Dans un tel cas, un test de dépréciation a été réalisé et une dépréciation comptabilisée le cas échéant.

### 2.3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de sociétés non consolidées, des prêts et dépôts de garantie.

#### 2.3.4 Contrats de location financement

Le groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante à travers deux types de locations : la location mandatée et la location adossée.

Le Groupe porte le risque client uniquement sur la location adossée.

Conformément au règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés, au même titre que les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules).

Les contrats de crédit-bail et assimilés sont inscrits dans les immobilisations pour leur valeur d'origine. Celle-ci correspond à la valeur la plus faible entre la valeur vénale et la valeur des paiements minimaux à effectuer par le preneur, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, lorsque ce dernier n'est pas connu, au taux d'endettement marginal du preneur. En contrepartie, une dette financière est constatée au passif du bilan.

Les contrats concernés sont les contrats de crédit-bail et assimilés, c'est-à-dire :

- Les contrats portant sur des biens mobiliers ou immobiliers acquis par des entités qui les donnent en location en donnant au preneur la possibilité de devenir propriétaire des biens loués moyennant un prix convenu tenant compte, pour partie au moins, des versements effectués au titre des loyers.
- Les contrats remplissant au moins une des trois conditions suivantes :
  - Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ;
  - La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;
  - La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du contrat.

L'application de cette méthode consiste à :

- Enregistrer le bien concerné en immobilisation à l'actif du bilan, pour sa valeur d'origine telle que définie ci-avant, et à l'amortir conformément à sa nature,
- Comptabiliser au passif la dette financière correspondante et à considérer le loyer versé comme l'annuité de remboursement de l'emprunt (frais financiers et capital),
- Annuler l'opération de cession du résultat, dans le cadre des opérations de cessions-bails.

Les plus-values de cessions aux organismes de financement réalisées dans le cadre des opérations de cessions-bails sont jugées non matérielles à l'échelle du groupe, et n'ont pas fait l'objet d'un étalement dans les comptes consolidés.

#### 2.3.5 Stocks de marchandises

Les stocks de machines, pièces et fournitures sont évalués comme suit :

- **Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques** : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines neuves** : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,

- **Les machines d'occasion** : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- **Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce** : coût d'entrée,
- **Les licences** : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur brute déterminée ci-avant est supérieure à la valeur de réalisation nette.

Cette dernière est estimée à la date d'arrêté des comptes en tenant compte des prix de marché des matériels stockés et pour les stocks de marchandises, pièces et fournitures, des perspectives de vente, des statistiques d'écoulement (rotation lente) et de leur obsolescence.

Les machines d'occasion, dont la cession auprès de clients des sociétés du Groupe n'est pas envisagée, font l'objet d'une valorisation en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

Les machines de présentation du show-room font également l'objet d'une dépréciation.

### 2.3.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance, du fait de difficultés de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

Le Groupe a recours de manière ponctuelle à un factor pour la cession de créances clients.

Les créances cédées au factor sont déconsolidées, elles apparaissent en diminution des créances clients au bilan.

### 2.3.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.

### 2.3.8 Engagements de retraite

Le personnel du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation par référence aux taux de rendement, à la date de clôture, du marché des obligations d'entreprises de première catégorie.

Les engagements de retraite des sociétés du groupe sont comptabilisés dans les comptes sociaux des filiales.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités en France pour le groupe sont les suivantes :

- Table de mortalité : INSEE 2022
- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.78 % (vs 1.10% en N-1)

- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

### 2.3.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR)

Concernant les contrats de services, le résultat est ajusté par le biais des produits constatés d'avance ou produits à recevoir, en fonction :

- Du nombre de copies effectuées par le client comparé au nombre de copies facturées, l'excédent de copies facturées par rapport aux copies effectuées faisant l'objet de PCA. Dans le cas inverse, un PAR est comptabilisé,
- Du prorata temporis sur la durée du contrat pour les contrats de maintenance annuels ou d'abonnements informatiques et télécom,
- Du nombre d'heures d'interventions consommées pour les contrats de maintenance sous forme de crédit d'heures.

### 2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

Ces opérations sont directement liées à un évènement majeur et inhabituel.

### 2.3.11 Impôts sur les bénéfices

Certains retraitements sont apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les harmoniser du Groupe.

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan,
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultats internes au Groupe,
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

### 2.3.12 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Transactions internes au Groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées,
- Résultats distribués à l'intérieur du Groupe,
- Cessions d'immobilisations, notamment les fonds de commerce.

Il n'y a pas de marges inter-sociétés réalisées au titre des immobilisations cédées entre sociétés du périmètre de consolidation : les cessions sont établies sur la base de la valeur nette comptable des matériels. Aucun retraitement n'est donc opéré au titre des marges sur cession qui demeurent non significatives.

Il n'y a pas non plus de politique de marge sur les cessions de stock entre les sociétés du groupe.

2.3.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables  
Néant.

### 3. Périmètre de consolidation

#### 3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

| Société                            | SIREN       | Siège social         | Capital      | Détention directe ou indirecte | MC (1) | Nbre mois consolidés |
|------------------------------------|-------------|----------------------|--------------|--------------------------------|--------|----------------------|
| SAS KOESIO GROUPE                  | 430 355 495 | Valence (26)         | 17 437 815 € | Société Mère                   | IG     | 12 M                 |
| SAS EOLE                           | 891 450 496 | Valence (26)         | 2 900 000 €  | 100.00%                        | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO AURA                    | 381 228 386 | Valence (26)         | 4 316 800 €  | 95.00%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS 2 IT SOLUTIONS                 | 538 313 867 | Saint Etienne (42)   | 500 000 €    | 66.50%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE       | 415 050 525 | Valence (26)         | 1 045 000 €  | 95.00%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO AURA TELECOM            | 480 844 695 | Valence (26)         | 512 000 €    | 95.00%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO NETWORKS                | 521 370 692 | Valence (26)         | 7 300 000 €  | 100.00%                        | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO OUEST                   | 319 537 791 | Beaucouzé (49)       | 129 006 €    | 94.63%                         | IG     | 12 M                 |
| SARL EDEDOC                        | 810 240 036 | Isle D'Espagnac (16) | 100 000 €    | 50.00%                         | IP     | 12 M                 |
| SAS KOESIO OCCITANIE               | 390 895 738 | Labège (31)          | 246 738 €    | 90.92%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO CORPORATE IT            | 757 501 028 | Limoges (87)         | 19 328 500 € | 96,96%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO GRAND EST               | 311 768 857 | Nancy (54)           | 301 605 €    | 84.70%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO CENTRE EST              | 337 521 397 | Saran (45)           | 1 204 000 €  | 98.32%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE | 344 657 655 | Besançon (25)        | 1 031 940 €  | 71.27%                         | IG     | 12 M                 |

Exercice clos le 31/03/2023 - Annexe aux comptes consolidés

|                                |              |                             |              |         |    |      |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|---------|----|------|
| SAS KOESIO PACA                | 389 629 718  | Aubagne (13)                | 200 000 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD  | 477 580 419  | Biot (06)                   | 937 059 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAM Noeva Monaco               |              | Monaco (98)                 | 200 000 €    | 96.96%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO SUD ALLIANCE        | 432 960 979  | Marssac sur Tarn (81)       | 294 000 €    | 85,03%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO MANAGED SERVICES    | 417 492 865  | Saint-Martin-d'Hères (38)   | 500 000 €    | 90.00%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO DATA SOLUTIONS      | 434 792 974  | La Chapelle sur Erdre (44)  | 38 860 €     | 75.55%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO AQUITAINE           | 399 252 014  | Limoges (87)                | 1 739 704 €  | 91.58%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO NORD OUEST          | 450 041 074  | Herouville Saint Clair (14) | 129 000 €    | 95.00%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT    | 518 411 889  | Paris (75)                  | 6 475 000 €  | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS KOESIO ILE DE France       | 342 021 805  | Villiers Sur Marne (94)     | 13 590 940 € | 90.92%  | IG | 12 M |
| SA KOESIO BELGIQUE             | 0437.838.895 | Charleroi (Belgique)        | 347 050 €    | 95.00%  | IG | 12 M |
| SA GROUPE KS                   | 0894.653.071 | Charleroi (Belgique)        | 62 000 €     | 100.00% | IG | 12 M |
| SA SUNOVA                      | B30363       | Luxembourg                  | 30 987 €     | 100.00% | IG | 12 M |
| SA KOESIO LUXEMBOURG           | B101484      | Luxembourg                  | 42 160 €     | 95.00%  | IG | 12 M |
| SAS CIS VALLEY                 | 410 100 747  | Le Haillan (33)             | 2 500 000 €  | 96.96%  | IG | 12 M |
| SAS ACTUAL SYSTEMS             | 388 929 432  | Le Haillan (33)             | 484 040 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS WEBVENTURA                 | 538 247 958  | Le Haillan (33)             | 146 818 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS CENTRE BUREAUTIQUE SYSTEME | 450 270 723  | Saint Etienne (42)          | 130 000 €    | 66.50%  | IG | 6 M  |
| SAS RS GROUPE                  | 329 297 238  | La Mirande (66)             | 400 000 €    | 90.92%  | IG | 8 M  |
| SAS IPEXIA                     | 494 882 061  | Lyon (69)                   | 100 000 €    | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS AVITI                      | 417 727 559  | Nantes (44)                 | 500 000 €    | 49.45 % | IG | 9 M  |
| AVITI Sarl                     | 476.734.243  | Nyon (Suisse)               | 20 000 CHF   | 49.45%  | IG | 9 M  |
| SAS DATA 7                     | 399 108 000  | Vertou (44)                 | 145 184 €    | 49.45%  | IG | 0 M  |
| SAS DELTASYS                   | 383 903 564  | Verdun (55)                 | 38 112 €     | 84.70%  | IG | 0 M  |
| SAS MEDITERRANEE BUREAUTIQUE   | 438 791 980  | Gemenos (13)                | 81 600 €     | 100.00% | IG | 11 M |
| SARL DIGIT OFFICE              | 492 378 682  | Gemenos (13)                | 10 000 €     | 100.00% | IG | 11 M |
| SAS MC CONSEIL                 | 751 250 622  | Ecole Valentin (25)         | 15 000 €     | 71.27%  | IG | 0 M  |
| SAS SERVICE NETWORK GESTION    | 493 738 900  | Montpellier (34)            | 10 000 €     | 100.00% | IG | 3 M  |
| SAS ABC INFORMATIQUE           | 407 792 407  | Vironnay (27)               | 34 560 €     | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS ABC TELECOMS               | 505 002 493  | Vironnay (27)               | 10 000 €     | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS RISP 4.0                   | 883 511 107  | Vironnay (27)               | 20 000 €     | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS E-INITIATIVES GROUPE       | 447 566 563  | Aytre (17)                  | 485 000 €    | 91.58%  | IG | 0 M  |
| SARL M2I INFORMATIQUE          | 413 759 952  | Aytre (17)                  | 12 196 €     | 91.58%  | IG | 0 M  |
| SAS STRATEGINFO                | 523 903 268  | Cenon (33)                  | 10 000 €     | 91.58%  | IG | 0 M  |

(1) MC = Méthode de consolidation

➤ IG = Intégration globale

➤ IP = Intégration proportionnelle

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés acquises sur l'exercice (Cf. 2.2.1).

### 3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

| Société / SIREN                    | Siège social                | Capital     | Part détenue | Capitaux propres | Résultat | Valeur nette des titres | Motif d'exclusion |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------|--------------|------------------|----------|-------------------------|-------------------|
| SARL INDEX<br>813 684 719          | Le Puy en Velay<br>(43)     | 20 000 €    | 45.60%       | 335 293          | 32 954   | 408 000                 | (B)               |
| SAS MARQUE DIGITALE<br>830 727 517 | Bourg-de-péage (26)         | 1 500 €     | 25.33%       | 175 281          | 105 994  | 139 033                 | (B)               |
| SAS GRAND LARGE<br>917 546 293     | Périgny (17)                | 1 410 000 € | 26.24%       | 1 410 000        | NA       | 1 990 688               | (A)               |
| SAS KERRAILLANT<br>911 289 585     | Valence (26)                | 20 000 €    | 49%          | 20 000           | NA       | 9 800                   | (B)               |
| SAS IMPULSE<br>823 890 439         | Valence (26)                | 1 500 000 € | 23.30%       | 2 683 676        | 127 666  | 177 939                 | (A)               |
| SAS ESPRIT SUD<br>880 591 243      | Valence (26)                | 1 330 660 € | 22.55%       | 1 631 433        | 214 271  | 100 000                 | (A)               |
| SAS KO FIVE                        | Herouville-Saint-Clair (14) | 650 100 €   | 0.015%       | NC               | NC       | 100                     | (A)               |
| ROVALTAIN RESEARCH<br>CIE          | ALIXAN (26)                 | 5 180 000 € | 3.09%        | NC               | NC       | 0                       | (B)               |

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

➤ (A) Holding de dirigeants

➤ (B) L'absence de contrôle du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

### 3.3 Mouvements sur les participations

#### 3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en :

- Continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. 25 sociétés françaises ont été acquises.
- Concluant une première implantation en Suisse par l'achat de la société française AVITI, détenant elle-même la société suisse AVITI Sàrl.

Soit au total 26 sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice, qui sont présentées ci-dessous. Les Chiffres d'affaires mentionnés sont les derniers chiffres d'affaires annuels connus réalisés, au moment de l'acquisition de ces sociétés.

| Métier  | Société acquise                              | Société acheteuse | % de détention | Date d'achat |
|---------|--|-------------------|----------------|--------------|
| Print   | A2L  | K AURA            | 100%           | 01/04/2022   |
| Print   | CA BUREAUTIQUE et sa filiale RDS             | K NORD OUEST      | 100%           | 28/06/2022   |
| Print   | CBS  | 2IT SOLUTIONS     | 100%           | 17/01/2023   |
| Print   | DELTASYS                                     | K GRAND EST       | 100%           | 31/03/2023   |
| Print   | MC CONSEIL                                   | K BFC             | 100%           | 26/01/2023   |
| Print   | MEDITERRANEE BUREAU. et DIGIT OFFICE         | K PACA            | 100%           | 01/04/2022   |
| Print   | R2S  | K AQUITAINE       | 100%           | 14/04/2022   |
| Print   | REPRO COPY                                   | K OCCITANIE       | 100%           | 22/04/2022   |
| Print   | RS GROUPE                                    | K OCCITANIE       | 100%           | 28/07/2022   |
| Info    | Groupe ABC (ABC Info, ABC Telecom, RISP 4.0) | K NORD OUEST      | 100%           | 23/02/2023   |
| Info    | AVITI et sa filiale AVITI Sàrl               | K CIT             | 51%            | 21/07/2022   |
| Info    | DATA 7                                       | AVITI             | 100%           | 30/03/2023   |
| Info    | E-NITIATIVES et sa filiale M2I Info          | K AQUITAINE       | 100%           | 15/02/2023   |
| Info    | INFOSEA et AXENTEA                           | K IDF / KDS       | 100%           | 27/04/2022   |
| Info    | SBS Informatique                             | K OUEST           | 100%           | 02/05/2022   |
| Info    | SNG SERVICE NETWORKS GESTION                 | KDS               | 100%           | 03/02/2023   |
| Info    | STRATEGINFO                                  | K AQUITAINE       | 100%           | 03/03/2023   |
| Telecom | IPEXIA                                       | K AURA TEL        | 100%           | 05/12/2022   |
| Telecom | REINE TELECOM                                | K AQUITAINE       | 100%           | 20/04/2022   |

### 3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a racheté 20% de la société KOESIO PACA auprès des minoritaires, de manière à détenir 100% de la société,
- La société KOESIO CORPORATE IT est devenue propriétaire à 100% des titres CIS VALLEY et NOEVA MONACO.  
La société KOESIO DATA SOLUTIONS SUD a apporté à KOESIO CORPORATE IT sa branche d'activité IT. En rémunération de cet apport, elle détient désormais 6.6% du capital de KOESIO CORPORATE IT,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 74% de la manco GRAND LARGE à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 5% des sociétés KOESIO Belgique et KOESIO Luxembourg à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 255 parts de la société KOESIO CORPORATE IT à un de ses dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a acheté des titres des sociétés CPRO IMPULSE, ESPRIT SUD dans le cadre de l'exercice de son droit de préférence,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 25.33% du capital de la société MARQUE DIGITALE.

### 3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2022, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- INNOVA GROUP par KOESIO PACA, le 01/04/2022,
- INNOVA PRINT SERVICES 30-84 par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2022,
- AZ BUROTIC par KOESIO AURA, le 01/04/2022,
- INFORMATIQUE BUREAUTIQUE LYONNAISE par 2IT SOLUTIONS, le 01/04/2022,
- LINKSIP par KOESIO NETWORKS, le 01/04/2022,
- OSIOLOG par KOESIO CORPORATE IT, le 30/04/2022,
- SERVIAL par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- ABDR par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- NOTALUS par KOESIO SUD ALLIANCE, le 01/10/2022,

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2022, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2022 :

- INNOVA PRINT SERVICES 13 MARSEILLE par KOESIO PACA,
- INNOVA PRINT SERVICES 13 NORD par KOESIO PACA,
- INNOVA PRINT SERVICES 83 NORD par KOESIO PACA,
- MILLOT REPROGRAPHIE par KOESIO CENTRE EST,
- AUTIS TELECOM par KOESIO ILE DE FRANCE,
- 3A ENGINEERING par KOESIO OCCITANIE,
- IPNEOS par KOESIO AURA TELECOM,
- DESK NORD par DESK HAUTE NORMANDIE,
- DESK HAUTE NORMANDIE par KOESIO NORD OUEST,
- DESK NORMANDIE MAINE par KOESIO NORD OUEST,
- ACTUAL INVEST par KOESIO GROUPE,
- CENA par KOESIO GRAND EST.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- A2L par 2IT SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- SBS INFORMATIQUE par KOESIO OUEST, le 01/08/2022,
- INFOSEA par KOESIO ILE DE FRANCE, le 01/10/2022,
- REPRO-COPY par KOESIO OCCITANIE, le 01/10/2022,
- REINE TELECOM par KOESIO AQUITAINE, le 02/01/2023,
- AXENTEA par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 02/01/2023,
- CA BUREAUTIQUE par KOESIO NORD OUEST, le 01/11/2022,
- REPRO DUPLI SERVICES par KOESIO NORD OUEST, le 02/01/2023.

La société suivante, acquise au cours de l'exercice, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2022 :

- R2S par KOESIO AQUITAINE.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe.

## 4. Faits caractéristiques sur la période

### 4.1 Financements

Dans le cadre de l'acquisition du Groupe KODEN, la société KOESIO GROUPE avait négocié un nouveau financement de 442.5 M€ lui permettant de rembourser les anciens crédits syndiqués de C'PRO GROUPE et de la société KODEN SAS et de financer l'acquisition du Groupe KODEN.

Ce nouveau financement mis en place le 18 juin 2020 comportait trois parties :

- 1 crédit de 287.5 M€ : 60% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 1 crédit de 100 M€ remboursable in fine en juin 2027,
- 1 crédit revolving de 55 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition

Au cours de l'exercice 2021-2022, un avenant au contrat de financement a été signé pour mettre en place une ligne supplémentaire « CAPEX LINE » de 50 M€ et augmenter la partie Revolving Credit Facility de 50 M€ pour la passer à 105 M€.

La marge appliquée sur ce crédit varie en fonction du ratio de levier.

Au 31/03/2023, la dette sur ce financement s'élève à 378.4 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 218.4 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 30 M€
- Capex Line = 30 M€

### 4.2 Autres faits marquants

L'invasion des troupes Russes en Ukraine en février 2022 constitue un fait marquant de l'année 2022. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet événement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2023.

## 5. Notes aux états financiers

### 5.1 Bilan

#### 5.1.1 Ecarts d'acquisition et relations clientèles

#### Tableau de variation des écarts d'acquisition :

##### Note 1 - Ecart d'acquisition

|                                  | Mars 2022          | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|----------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>Ecart acquisition négatif</b> |                    |                              |                        |                      |                            |                    |
| <b>Ecart acquisition positif</b> | 357 807 898        | 741 752                      | -753 120               | -8 904 866           | 47 927 941                 | 396 819 604        |
| <b>Amort Ecarts acquisition</b>  | -4 600 922         |                              |                        |                      |                            | -4 600 922         |
| <b>Prov.écarts acquisition</b>   | -5 600 000         |                              |                        |                      |                            | -5 600 000         |
| <b>Ecart d'acquisition net</b>   | <b>347 606 976</b> | <b>741 752</b>               | <b>-753 120</b>        | <b>-8 904 866</b>    | <b>47 927 941</b>          | <b>386 618 682</b> |

La variation de périmètre correspond à l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 2.4.3.

Les autres mouvements correspondent, pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, à l'affectation d'une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle.

Le montant global de cette réaffectation s'élève à 11 873 K€, en constatant une dette d'impôt différé de : 2 968 K€, soit une variation nette de -8 905 K€ en écart d'acquisition.

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année est de 882 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 220 K€.

#### Tableau de variation des relations clientèles :

| Designation                          | Date de<br>debut | Immobilisation     |       |                                   |                        | Impôts différés   |                   |                   |                                     |                          |                   |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|-------|-----------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                      |                  | Valeur Origine     | Garde | Cumul<br>dotations<br>antérieures | Dotations<br>2022/2023 | Cumul Amort       | V.A.C             | IDP en clôture    | Cum. IDP<br>reprises<br>antérieures | Reprise IDP<br>2022/2023 | IDP<br>31/03/2023 |
| <b>Méthode du CA :</b>               |                  | 72 619 902         |       | 5 990 670                         | 3 745 658              | 9 736 328         | 62 883 574        | 19 142 341        | 1 497 667                           | 1 886 755                | 15 757 918        |
| <b>Méthode de l'excess earning :</b> |                  | 36 619 746         |       | 504 008                           | 2 315 556              | 2 819 564         | 33 800 182        | 9 154 937         | 126 002                             | 578 889                  | 8 450 046         |
| <b>TOTAL</b>                         |                  | <b>109 239 648</b> |       | <b>6 494 678</b>                  | <b>6 061 214</b>       | <b>12 555 892</b> | <b>96 683 756</b> | <b>28 297 277</b> | <b>1 623 670</b>                    | <b>2 465 644</b>         | <b>24 207 963</b> |

L'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1). Cela a conduit à la réévaluation de la relation clientèle constatée pour les entités CIS VALLEY et KOESIO Belgique, le délai d'affectation n'étant pas expiré.

Cette mise à jour de la valorisation des relations clientèles de ces deux entités, admise dans le cadre de la période d'affectation « window period » a généré les impacts suivants :

- L'ajustement des amortissements comptabilisés en N-1, net d'IDP : - 73 K€ sur les réserves
- L'ajustement de la valeur brute des relations clientèles au bilan : + 1 812 K€
- L'ajustement de la valeur brute des écarts d'acquisition au bilan : - 1 359 K€
- L'ajustement de l'impôt différé passif au bilan : + 429 K€

## 5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

## Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

|   | Mars 2022          | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|---|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Frais d'établissement                                       | 115 461            |                              |                        |                      |                            | 115 461            |
| Conces., brevets & licences                                 | 13 745 166         | 3 666 344                    | -2 103 391             | 443 816              | 331 974                    | 16 083 909         |
| Droit au bail   | 99 931             |                              |                        |                      | 23 630                     | 123 560            |
| Fond commercial   | 75 615 154         | 150 749                      | -15 741                | -1 449 996           | 1 745 004                  | 76 045 170         |
| Autres immob.incorporelles                                  | 224 717            | 31 828                       |                        | -12 770              | 14 000                     | 257 775            |
| Mali de fusion sur actifs incorporels                       | 15 074 423         | 25 729                       | -1 290 391             | 1 641 721            | 481 182                    | 15 932 663         |
| Avces/immob.incorporelles                                   |                    | 29 250                       |                        |                      |                            | 29 250             |
| <b>Autres Immobilisations incorporelles (brutes)</b>        | <b>104 874 852</b> | <b>3 903 899</b>             | <b>-3 409 524</b>      | <b>622 771</b>       | <b>2 595 789</b>           | <b>108 587 788</b> |
| Amort.frais établissement                                   | -103 863           |                              |                        |                      |                            | -103 863           |
| Amort.conces., brev.& lic.                                  | -10 072 169        | -2 058 056                   | 1 702 155              | 440 198              | -300 447                   | -10 288 319        |
| Amort.droit au bail   | -16 667            | -3 333                       |                        |                      |                            | -20 000            |
| Amort.fonds commercial                                      | -1 595 871         | -4 029                       |                        |                      | -54 119                    | -1 654 019         |
| Amort.autres immob.incorp.                                  | -468 747           | -24 333                      |                        | 264 687              |                            | -228 393           |
| Prov. fonds commercial                                      | -215 766           | -294 000                     | 261 529                | -634 088             | -10 400                    | -892 725           |
| <b>Autres Immobilisations incorporelles (dépréciations)</b> | <b>-12 473 083</b> | <b>-2 383 751</b>            | <b>1 963 684</b>       | <b>70 797</b>        | <b>-364 966</b>            | <b>-13 187 320</b> |
| <b>Autres immobilisations incorporelles</b>                 | <b>92 401 769</b>  | <b>1 520 148</b>             | <b>-1 445 839</b>      | <b>693 568</b>       | <b>2 230 823</b>           | <b>95 400 469</b>  |

## 5.1.3 Immobilisations corporelles

## Note 3 - Immobilisations corporelles

|  | Mars 2022          | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|--|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Terrains   | 16 498             |                              |                        |                      |                            | 16 498             |
| Agencements sur terrain                            | 57 977             | 8 657                        | -23 134                |                      | 28 772                     | 72 272             |
| Constructions                                      | 3 758 668          | 856 552                      | -127 902               | 123 608              | 311 124                    | 4 922 050          |
| Constructions sur sol d'autrui                     |                    |                              |                        | 496 210              | 51 320                     | 547 530            |
| Agencs constructions sol d'autrui                  | 111 873            |                              | -111 873               |                      |                            |                    |
| Install.& mat.indust.                              | 6 432 837          | 1 320 030                    | -1 526 624             | 1 181 270            | 450 291                    | 7 857 805          |
| Install.& mat.indust. - CB LLD                     |                    |                              |                        |                      |                            |                    |
| Autres immob.corporelles                           | 61 044 306         | 18 550 283                   | -6 839 230             | -1 289 361           | 4 775 849                  | 76 241 848         |
| Autres immob.corporelles - CB LLD                  | 41 565 796         | 65 022 469                   | -17 433 467            |                      |                            | 89 154 798         |
| Autres immob.corporelles - CB LLD Hors loc adossée | 4 464 532          | 2 766 974                    | -216 157               |                      |                            | 7 015 350          |
| Matériel de transport                              | 10 263 294         | 2 117 980                    | -1 756 907             | -90 061              | 1 678 143                  | 12 212 449         |
| Immob.mises en concession                          |                    |                              |                        | -22 500              | 22 500                     |                    |
| Immob.corporelles en cours                         | 1 965 507          | 865 429                      |                        | -2 108 524           | 1 490                      | 723 902            |
| Immob.incorporelles en cours                       | 64 425             |                              |                        | -60 000              |                            | 4 425              |
| Avces/immob.corporelles                            |                    | 35 277                       |                        |                      |                            | 35 277             |
| <b>Immobilisations corporelles (brutes)</b>        | <b>129 745 713</b> | <b>91 543 652</b>            | <b>-28 035 292</b>     | <b>-1 769 357</b>    | <b>7 319 489</b>           | <b>198 804 205</b> |
| Amort.agencement sur terrain                       | -23 991            | -2 943                       | 2 525                  | -316                 | -1 636                     | -26 360            |
| Amort.constructions                                | -1 561 656         | -292 746                     | 127 443                | -35 671              | -115 508                   | -1 878 137         |
| Amort.constructions sur sol d'autrui               | -93 960            | -47 820                      | 146 586                |                      | -21 933                    | -17 126            |
| Amort.matériels & équip.                           | -4 583 627         | -1 143 507                   | 1 361 938              | -656 769             | -396 438                   | -5 418 403         |
| Amort.autres immo.corp.                            | -33 615 530        | -8 000 205                   | 5 526 536              | 1 910 139            | -2 958 391                 | -37 137 451        |
| Amort.autres immob.corp. - CB LLD                  | -16 671 564        | -16 938 348                  | 17 433 467             |                      |                            | -16 176 445        |
| Amort.autres immob.corp. - CB LLD hors loc adossée | -2 374 449         | -1 096 560                   | 216 157                |                      |                            | -3 254 853         |
| Amort.matériel de transport                        | -7 792 894         | -1 376 878                   | 1 602 436              | 130 153              | -1 158 256                 | -8 595 438         |
| Amort.immob.mises en conces.                       |                    | -195                         |                        | 3 449                | -3 254                     |                    |
| <b>Immobilisations corporelles (dépréciations)</b> | <b>-66 717 670</b> | <b>-28 899 202</b>           | <b>26 417 088</b>      | <b>1 350 986</b>     | <b>-4 655 415</b>          | <b>-72 504 214</b> |
| <b>Immobilisations corporelles (nettes)</b>        | <b>63 028 044</b>  | <b>62 644 450</b>            | <b>-1 618 204</b>      | <b>-418 372</b>      | <b>2 664 074</b>           | <b>126 299 991</b> |

Les immobilisations comprennent également le retraitement du crédit-bail et contrats assimilés.

## 5.1.4 Immobilisations financières

## Note 4 - Immobilisations financières

|  | Mars 2022        | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023        |
|--|------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|------------------|
| Participations financières                         | 956 135          | 1 379 069                    |                        | 647 418              |                            | 2 982 623        |
| Autres titres immobilisés                          | 634 368          | 8 526                        | -56 803                | 4 327                | 86 349                     | 676 765          |
| Prêts  | 25 390           | -50                          | -1 200                 |                      | 1 583                      | 25 723           |
| Dépôts et cautionnements versés                    | 3 424 812        | 1 038 424                    | -375 389               | 74 544               | 238 966                    | 4 401 357        |
| Autres créances immobilisées                       |                  |                              |                        |                      | 15                         | 15               |
| Intérets/créances fin.                             | 77 500           |                              |                        | -77 500              |                            |                  |
| Mali de fusion sur actifs financiers               | 62 165           |                              |                        | 201 106              |                            | 263 271          |
| <b>Immobilisations financières (brutes)</b>        | <b>5 180 370</b> | <b>2 425 970</b>             | <b>-433 393</b>        | <b>849 895</b>       | <b>326 913</b>             | <b>8 349 755</b> |
| Prov. participations financières                   | -214 543         |                              |                        |                      |                            | -214 543         |
| Prov. autres titres immob.                         | -418 092         | -67 500                      |                        |                      |                            | -485 592         |
| <b>Immobilisations financières (dépréciations)</b> | <b>-632 635</b>  | <b>-67 500</b>               |                        |                      |                            | <b>-700 135</b>  |
| <b>Immobilisations financières (nettes)</b>        | <b>4 547 735</b> | <b>2 358 470</b>             | <b>-433 393</b>        | <b>849 895</b>       | <b>326 913</b>             | <b>7 649 620</b> |

## 5.1.5 Stocks

## Note 5 - Stocks

|                                   | Mars 2022         | Variations      | Dotations         | Reprises         | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023         |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| Stocks et encours (bruts)         | 41 739 011        | -449 481        |                   |                  | -58 727              | 10 630 942                 | 51 861 744        |
| Stocks et encours (dépréciations) | -4 573 552        |                 | -3 736 468        | 4 554 418        | -278                 | -157 378                   | -3 913 259        |
| <b>Stocks et encours</b>          | <b>37 165 459</b> | <b>-449 481</b> | <b>-3 736 468</b> | <b>4 554 418</b> | <b>-59 005</b>       | <b>10 473 563</b>          | <b>47 948 485</b> |

## 5.1.6 Clients

## Note 6 - Créances clients

|                                 | Mars 2022          | Variations     | Dotations         | Reprises         | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|---------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Créances clients & cptes ratt.  | 98 793 053         | -6 073 877     |                   |                  | 35 187               | 18 637 247                 | 111 391 611        |
| Clients douteux                 | 8 581 866          | 834 438        |                   |                  | -42 541              | 520 411                    | 9 894 174          |
| Dts - Factures à établir        | 42 256 701         | 5 826 681      |                   |                  |                      | 948 935                    | 49 032 317         |
| <b>Créances (brutes)</b>        | <b>149 631 620</b> | <b>587 242</b> |                   |                  | <b>-7 353</b>        | <b>20 106 592</b>          | <b>170 318 102</b> |
| Prov. créances dts & cpl ratt.  | -9 600 407         |                | -6 583 995        | 4 705 036        | 42 401               | -396 997                   | -11 833 963        |
| <b>Créances (dépréciations)</b> | <b>-9 600 407</b>  |                | <b>-6 583 995</b> | <b>4 705 036</b> | <b>42 401</b>        | <b>-396 997</b>            | <b>-11 833 963</b> |
| <b>Créances (nettes)</b>        | <b>140 031 214</b> | <b>587 242</b> | <b>-6 583 995</b> | <b>4 705 036</b> | <b>35 047</b>        | <b>19 709 596</b>          | <b>158 484 139</b> |

Au 31/03/2023, le montant des créances cédées au factor s'élève à 35 929 K€.

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Asset Management
- Koesio Corporate IT
- Koesio Ouest
- Koesio Ile de France

- Koesio Aquitaine
- CIS Valley
- Actual Systèmes

### 5.1.7 Autres créances

#### Note 7 - Autres Créances

|   | Mars 2022         | Variations       | Dotations      | Reprises          | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023         |
|---|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| Autres créances d'exploit.              | 4 035 904         | 4 842 802        |                |                   |                   | 57 964                  | 8 936 671         |
| Auces & aoptes versés/cmdes > Débit     | 690 798           | -619 562         |                |                   |                   | 8 438                   | 79 674            |
| Fourn.débit. - autres avoirs            | 6 645 364         | 622 130          |                |                   | -35 981           | 398 745                 | 7 630 258         |
| Créances fiscales diverses (IS)         | 724 700           | 533 829          |                |                   |                   | 302 673                 | 1 561 202         |
| Etat-TVA et autres Tax.exploité > Débit | 8 153 905         | 2 362 195        |                |                   | 0                 | 611 192                 | 11 127 292        |
| Créances diverses                       | 3 947 342         | -4 267 906       |                |                   | -663 833          | 2 323 220               | 1 338 823         |
| Chges à répartir/+ exercices            | 6 151 370         |                  | 500 000        | -1 653 870        |                   |                         | 4 997 500         |
| Impôts différés - Actif                 | 5 391 653         |                  | 126 218        |                   |                   | 532 535                 | 6 050 407         |
| <b>Créances (brutes)</b>                | <b>35 741 036</b> | <b>3 473 488</b> | <b>626 218</b> | <b>-1 653 870</b> | <b>-699 813</b>   | <b>4 234 767</b>        | <b>41 721 826</b> |
| <b>Créances (dépréciations)</b>         |                   |                  |                |                   |                   |                         |                   |
| <b>Créances (nettes)</b>                | <b>35 741 036</b> | <b>3 473 488</b> | <b>626 218</b> | <b>-1 653 870</b> | <b>-699 813</b>   | <b>4 234 767</b>        | <b>41 721 826</b> |

### 5.1.8 Trésorerie active

#### Note 8 - Trésorerie active et VMP

|  | Mars 2022         | Variations       | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023          |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Valeurs mob. - actions propres</b>                  |                   |                  |                   |                         |                    |
| Valeurs mob. - autres titres                           | 545 328           | 73 597           |                   | 668 859                 | 1 287 784          |
| <b>Valeurs mobilières de placement (brutes)</b>        | <b>545 328</b>    | <b>73 597</b>    |                   | <b>668 859</b>          | <b>1 287 784</b>   |
| <b>Prov.val.mob. - act.propres</b>                     |                   |                  | 991               | -991                    |                    |
| Prov.val.mob. - autres titres                          | -1 330            |                  | -991              | -103                    | -103               |
| <b>Valeurs mobilières de placement (dépréciations)</b> | <b>-1 330</b>     |                  |                   | <b>-1 093</b>           | <b>-103</b>        |
| <b>Valeurs mobilières de placement (nettes)</b>        | <b>543 998</b>    | <b>73 597</b>    |                   | <b>667 766</b>          | <b>1 287 682</b>   |
| <b>Disponibilités</b>                                  | <b>92 641 754</b> | <b>5 310 321</b> | <b>58 565</b>     | <b>11 848 826</b>       | <b>109 859 465</b> |
| Intérêts courus/ptes financ.                           | 130               | 1 666            |                   | 24                      | 1 821              |
| <b>Trésorerie active</b>                               | <b>92 641 884</b> | <b>5 311 987</b> | <b>58 565</b>     | <b>11 848 850</b>       | <b>109 861 286</b> |

Au 31/03/2023, le montant des créances cédées au factor s'élève à 35 929 K€.

### 5.1.9 Provisions pour risques et charges

#### Note 9 - Provisions pour risques et charges

|   | Mars 2022        | Dotations        | Reprises          | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023        |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| Provisions pour risques et charges              | 2 464 894        | 374 506          | -1 508 267        | 667 405           | 303 721                 | 2 302 259        |
| Provision pour retraite                         | 7 488 027        | 2 137 453        | -3 456 572        |                   | 334 550                 | 6 503 457        |
| <b>Provisions pour Risques et Charges (III)</b> | <b>9 952 921</b> | <b>2 511 959</b> | <b>-4 964 839</b> | <b>667 405</b>    | <b>638 270</b>          | <b>8 805 716</b> |

## 5.1.10 Dettes financières

**Note 10 - Dettes financières**

|   | Mars 2022           | Augmentations       | Diminutions       | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023           |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Emprunts auprès étab.financiers                 | -455 207 649        | -78 549 900         | 67 549 393        | -73 431           | -3 395 002              | -469 676 590        |
| Dettes de location-financement                  | -24 894 232         | -65 022 469         | 16 938 348        |                   |                         | -72 978 353         |
| Dettes de location-financement hors loc adossée | -2 090 084          | -2 864 896          | 1 194 481         |                   |                         | -3 760 498          |
| Autres emprunts et dettes fin diverses          | -112 470            | -64 589             | 12 651            | 99 818            | 2 083                   | -62 506             |
| Int.courus s/autres empts & det.fin.            | -4 540              | -528 431            | 9 079             | -99 818           | -2 034                  | -625 744            |
| Soldes créditeurs de banque                     | -653 733            |                     |                   | 546 539           | -30 119                 | -137 313            |
| Int.courus/solde créd.banque                    | -33 869             |                     |                   | -74 948           | -7 173                  | -115 989            |
| <b>Dettes financières</b>                       | <b>-482 996 577</b> | <b>-147 030 284</b> | <b>85 703 953</b> | <b>398 159</b>    | <b>-3 432 244</b>       | <b>-547 356 993</b> |

**Emprunts auprès des établissements de crédit**

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 378.4 M€ (Cf. 2.5.1)
- La dette de location adossée pour 73 M€
- La dette de crédit-bail pour 3.8 M€

**Dettes de crédit-bail et location adossée**

L'impact des retraitements du crédit-bail et des locations adossées sur la dette financière consolidée peut être résumé comme suit :

| Poste du bilan (en K€)                | Actif       | Passif      |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Actif matériel en loc adossée         | 89 154 798  |             |
| Actif matériel en CB                  | 7 015 350   |             |
| Amortissement matériel en loc adossée | -16 176 445 |             |
| Amortissement matériel en CB          | -3 254 853  |             |
| Dettes de location adossée            |             | -72 978 353 |
| Dettes de crédit-bail                 |             | -3 760 498  |

**Echéancier des dettes financières**

|                                  | Mars 2023          | Échéances         |                    |                  |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|
|                                  |                    | < 1an             | > 1 an et < 5 ans  | > 5 ans          |
| Emprunts bancaires               | 469 676 590        | 59 714 888        | 407 019 412        | 2 942 289        |
| Autres dettes financières        | 941 553            | 941 553           |                    |                  |
| Dettes de location - financement | 76 738 850         | 29 658 213        | 47 080 638         |                  |
| <b>Dettes financières</b>        | <b>547 356 993</b> | <b>90 314 654</b> | <b>454 100 050</b> | <b>2 942 289</b> |

## 5.1.11 Dettes fournisseurs

**Note 11 - Dettes fournisseurs**

|                            | Mars 2022           | Variations        | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023           |
|----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Dettes fourn.& cptes ratt. | -84 413 243         | 6 726 374         | -1 828            | -14 509 921             | -92 198 618         |
| Dettes/immob.& cptes ratt. | -116 793            | -23 123           |                   |                         | -139 916            |
| Frs - Factures à recevoir  | -28 063 533         | -11 029 505       |                   | -1 757 220              | -40 850 258         |
| <b>Dettes fournisseurs</b> | <b>-112 593 570</b> | <b>-4 326 254</b> | <b>-1 828</b>     | <b>-16 267 141</b>      | <b>-133 188 792</b> |

## 5.1.12 Autres dettes

**Note 13 - Autres dettes**

|                      | Mars 2022          | Variations        | Dotations        | Reprises       | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023           |
|----------------------|--------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Dettes sociales      | -38 264 879        | -2 869 252        | -144             |                | 57 161            | -3 579 284              | -44 656 398         |
| Dettes fiscales      | -29 279 443        | -3 403 047        |                  |                | -10               | -2 538 130              | -35 220 629         |
| Dettes diverses      | -6 983 929         | -1 380 761        | -23 390          | 102 452        | 667 032           | -325 338                | -7 943 934          |
| Impôts différés      | -22 042 278        |                   | 1 764 598        |                | -4 141 330        | -428 801                | -24 847 811         |
| <b>Autres dettes</b> | <b>-96 570 528</b> | <b>-7 653 060</b> | <b>1 741 064</b> | <b>102 452</b> | <b>-3 417 147</b> | <b>-6 871 553</b>       | <b>-112 668 773</b> |

## 5.1.13 Engagements hors bilan

Dans le cadre du crédit syndiqué actuel, KOESIO GROUPE a consenti les engagements suivants aux différents établissements du pool bancaire :

- Nantissement de titres détenus par KOESIO GROUPE
- Nantissement de prêts intra-Groupe
- Nantissement des comptes bancaires de la société KOESIO GROUPE.

L'emprunt syndiqué souscrit par KOESIO GROUPE en juin 2020 est assorti de covenants qui ont été respectés sur l'ensemble de l'exercice.

La société KOESIO GROUPE a consenti à la Banque Populaire une caution pour un prêt au profit de la société KERVAILLANT pour 3 240 K€.

Lors de l'acquisition des 51% du capital de la société AVITI, le groupe KOESIO s'est engagé à racheter une deuxième tranche de 44% au plus tard le 1er avril 2024.

**5.2 Compte de résultat**

## 5.2.1 Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires présenté dans le compte de résultat, se décompose en vente de matériels et de solutions liées à la bureautique, à l'informatique et télécom (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression & financement = 553 millions d'euros
- Informatique = 462 millions d'euros
- Télécom = 40 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) représente sur cet exercice 20 millions d'euros.

### 5.2.2 Autres achats et charges externes

#### Autres achats et charges externes

|  | Mars 2023          | Mars 2022         | Variation         |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Sous-traitance                           | 61 351 471         | 38 384 190        | 22 967 281        |
| Locations                                | 17 386 862         | 15 299 685        | 2 087 177         |
| Entretien et réparations                 | 9 824 278          | 7 784 634         | 2 039 643         |
| Primes d'assurance                       | 2 874 237          | 2 239 255         | 634 983           |
| Etudes & documentation                   | 244 269            | 379 347           | -135 078          |
| Honoraires & personnel extérieur         | 8 771 867          | 7 963 408         | 808 458           |
| Publicité, relations publiques           | 4 838 846          | 2 607 884         | 2 230 962         |
| Transports                               | 6 809 030          | 5 586 949         | 1 222 081         |
| Déplacem. missions. récept.              | 9 795 612          | 7 164 110         | 2 631 502         |
| Postes et telecoms                       | 4 210 713          | 3 304 676         | 906 037           |
| Services bancaires & ass.                | 1 677 969          | 791 589           | 886 380           |
| Divers - Autres services externes        | 1 387 569          | 1 592 774         | -205 205          |
| <b>Autres achats et charges externes</b> | <b>129 172 723</b> | <b>93 098 501</b> | <b>36 074 222</b> |

### 5.2.3 Impôts et taxes

#### Impôts & Taxes

|                                     | Mars 2023        | Mars 2022        | Variation        |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Impôts et taxes/rémun.              | 2 775 429        | 2 249 037        | 526 392          |
| Impôts et taxes - Adm. des impôts   | 717              | 77 275           | -76 558          |
| Impôts et taxes - CFE               | 533 380          | 509 203          | 24 177           |
| Impôts et taxes - CVAE              | 1 871 572        | 1 800 068        | 71 504           |
| Impôts et taxes - TVS               | 314 030          | 284 999          | 29 031           |
| Impôts et taxes - Taxe foncière     | 619 949          | 518 571          | 101 378          |
| Impôts et taxes - Autres organismes | 1 365 540        | 961 014          | 404 526          |
| <b>Impôts &amp; Taxes</b>           | <b>7 480 617</b> | <b>6 400 167</b> | <b>1 080 450</b> |

### 5.2.4 Charges de personnel

Pour respecter les normes de présentation des comptes consolidés, la participation des salariés est rattachée aux charges de personnel, alors qu'elle se présente en « participation des salariés » dans les comptes sociaux.

## 5.2.5 Dotations aux amortissements et provisions

**Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation**

|  | Mars 2023         | Mars 2022         | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Dot.amort.immobilisations  | 12 577 447        | 8 247 675         | 4 329 772        |
| Dot.amort.immos CB et LLD  | 16 938 348        | 14 985 966        | 1 952 383        |
| Dot.amort.immos CB hors location adossée                                 | 1 253 322         | 1 077 180         | 176 142          |
| Dot.amort.chges à répartir   | 1 653 870         | 1 537 500         | 116 370          |
| Dot.prov.pour retraite   | 335 576           | 2 099 927         | -1 764 352       |
| Dot.prov.risques & charges d'exploitation                                | 1 937 748         | 517 002           | 1 420 746        |
| Dot.prov.immobilisations   | 220 000           | 106 714           | 113 286          |
| Dot.prov.actif circulant   | 6 583 995         | 5 173 930         | 1 410 066        |
| Dot.prov.dépréciation des stocks   | 3 736 468         | 2 788 023         | 948 445          |
| Rep.amort.immobilisations  | -2 721            | 0                 | -2 721           |
| Rep.prov.retraites   | 0                 | -5 342            | 5 342            |
| Rep.prov.R&C.exploit.  | -3 506 573        | -3 623 772        | 117 199          |
| Rep.prov.exploit./actif circ.  | -4 705 036        | -4 166 612        | -538 424         |
| Rep.prov.exploit./dépréciation stock                                     | -4 184 817        | -3 157 117        | -1 027 700       |
| <b>Dotation nette aux amortissements &amp; provisions d'exploitation</b> | <b>32 837 628</b> | <b>25 581 074</b> | <b>7 256 555</b> |

## 5.2.6 Résultat financier

**Résultat financier**

|  | Mars 2023          | Mars 2022          | Variation         |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Dividendes reçus                           | 165 085            | 23                 | 165 062           |
| Produits d'intérêts                        | 1 042 197          | 188 376            | 853 821           |
| Autres produits financiers                 | 79 062             | 102 919            | -23 857           |
| <b>Produits financiers</b>                 | <b>1 286 344</b>   | <b>291 318</b>     | <b>995 026</b>    |
| Intérêts & chges financ. ass.              | -400 760           | -105 585           | -295 175          |
| Intérêts des emprunts                      | -16 705 284        | -12 831 553        | -3 873 731        |
| Intérêts sur crédit-bail                   | -1 175 595         | -629 585           | -546 010          |
| Intérêts sur crédit-bail hors loc adossées | -38 761            | -33 314            | -5 447            |
| Autres charges financières                 | -135 592           | -45 389            | -90 203           |
| <b>Charges financières</b>                 | <b>-18 455 992</b> | <b>-13 645 427</b> | <b>-4 810 566</b> |
| <b>Résultat financier</b>                  | <b>-17 169 648</b> | <b>-13 354 109</b> | <b>-3 815 539</b> |

La principale charge financière est donc constituée des intérêts d'emprunts.

## 5.2.7 Résultat exceptionnel

**Résultat exceptionnel**

|  | Mars 2023         | Mars 2022         | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Charges exceptionnelles nettes             | -11 479 034       | -10 127 065       | -1 351 968       |
| Plus ou moins value incorp                 | -55 773           | -3 014 204        | 2 958 431        |
| Plus ou moins value corp                   | 290 093           | 3 186 581         | -2 896 487       |
| Plus ou moins value financières            | 1 495 844         | -128 406          | 1 624 250        |
| Reprises de provisions nettes de dotations | 1 138 634         | 187 804           | 950 829          |
| <b>Résultat exceptionnel</b>               | <b>-8 610 236</b> | <b>-9 895 290</b> | <b>1 285 054</b> |

Le résultat exceptionnel est notamment marqué par :

- Des coûts liés au changement de nom pour 2 M€
- Des frais pour solder des litiges fournisseurs/clients pour 1.7 M€
- Des frais de sponsoring pour 1.7 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique pour 3.6 M€
- Des plus-values de cession d'immobilisations pour -1.7 M€

Les éléments comptabilisés en résultat exceptionnel correspondent à des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel.

## 5.2.8 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

**Preuve d'impôt (en K€)**

|  |        |
|--|--------|
| Résultat conso avant IS                                    | 87 036 |
| Taux d'IS groupe   | 25%    |
| IS théorique   | 21 759 |
| IS réel  | 20 764 |
| Différence à justifier                                     | -995   |
| Amortissements dérogatoires                                | -85    |
| Report variable (26,5% à 25%)                              | -1 488 |
| Alignement PMV conso sur cession de titres AQUITAINE (KG)  | -358   |
| Alignement PMV conso sur cession de titres BELGIQUE (KG)   | -140   |
| Alignement PMV conso sur cession de titres LUXEMBOURG (KG) | 1      |
| Alignement PMV conso sur cession de titres CIT (KG)        | -11    |
| Différences permanentes                                    | 512    |
| Variation des différences temporaires                      | 240    |
| Contribution additionnelle                                 | 334    |
| Différence restante à justifier                            | -      |

## 5.2.9 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2023, l'effectif physique du groupe s'élève à 3 471 collaborateurs contre 2 976 au 31 mars 2022.

## 5.2.10 Rémunération des dirigeants

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas toujours servie, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

**6. Evènements postérieurs à la clôture**

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec deux acquisitions signées depuis le 01/04/2023.

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

## **KOESIO GROUPE**

Société par Actions Simplifiée  
53 avenue des Langories – Plateau de Lautagne  
26000 Valence

**Exercice clos le 31 mars 2023**

## **Grant Thornton**

**Commissaire aux Comptes**

44, quai Charles de Gaulle  
69463 Lyon cedex 06

## **Mazars & Sefco**

**Commissaire aux Comptes**

Le Forum – 5, avenue de Verdun  
26000 Valence

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

## KOESIO GROUPE Exercice clos le 31 mars 2023

A l'assemblée générale de la société KOESIO GROUPE,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société KOESIO GROUPE relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de cet exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> avril 2022 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « 5.2.7 Résultat exceptionnel » de l'annexe des comptes consolidés concernant la composition du résultat exceptionnel du groupe.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- Les notes « 2.3.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles » et « 5.1.1 Ecarts d'acquisition et relations clientèles » de l'annexe aux comptes consolidés exposent les principales règles et méthodes comptables retenues par votre groupe en ce qui concerne la comptabilisation et l'évaluation des écarts d'acquisition et des relations clientèles.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables utilisées, des estimations retenues et des informations fournies. Nous nous sommes également assurés de leur correcte application.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Lyon et Valence, le 26 juin 2023

Les Commissaires aux Comptes

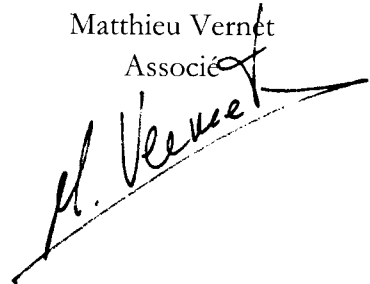
**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**

**Mazars & Sefco**

Helmi Ben Jezia  
Associé



Matthieu Vernet  
Associé



## 1. Etats financiers

## 1.1 Bilan

**GROUPE KOESIO**  
Bilan actif

Comptes consolidés en €  
Période du 01/04/2022 au 31/03/2023

| Au<br>Durée   | 31/03/2023           |                      | 31/03/2022           |                    |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|   | Brut                 | Amort. Prov.         | Net                  | Net                |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                 |                      |                      |                      |                    |
| Immobilisations incorporelles                           | 614 647 041          | (35 944 135)         | 578 702 906          | 524 376 500        |
| <i>dont Ecart d'Acquisition et relations clientèles</i> | <i>506 059 252</i>   | <i>(22 756 815)</i>  | <i>483 302 437</i>   | <i>431 974 731</i> |
| Immobilisations corporelles                             | 198 804 205          | (72 504 214)         | 126 299 991          | 63 028 044         |
| Immobilisations financières                             | 8 349 755            | (700 135)            | 7 649 620            | 4 565 890          |
| <i>dont Titres Mis en Equivalence</i>                   |                      |                      | <i>0</i>             | <i>0</i>           |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>                           | <b>821 801 001</b>   | <b>(109 148 484)</b> | <b>712 652 517</b>   | <b>591 970 434</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                  |                      |                      |                      |                    |
| Stocks et En-Cours                                      | 51 861 744           | (3 913 259)          | 47 948 485           | 37 165 459         |
| Clients et Comptes Rattachés                            | 170 318 102          | (11 833 963)         | 158 484 139          | 140 031 214        |
| Autres Créances   | 41 721 826           | 0                    | 41 721 826           | 35 741 036         |
| Valeurs mobilières de placement                         | 1 287 784            | (103)                | 1 287 682            | 543 998            |
| Disponibilités  | 109 861 286          |                      | 109 861 286          | 92 641 884         |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>                            | <b>375 050 742</b>   | <b>(15 747 324)</b>  | <b>359 303 418</b>   | <b>306 123 590</b> |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>                  |                      |                      |                      |                    |
| Charges constatées d'avance                             | 13 594 014           | 0                    | 13 594 014           | 14 439 450         |
| <b>TOTAL COMPTES DE REGUL.</b>                          | <b>13 594 014</b>    | <b>0</b>             | <b>13 594 014</b>    | <b>14 439 450</b>  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 210 445 757</b> | <b>(124 895 808)</b> | <b>1 085 549 949</b> | <b>912 533 474</b> |

A noter que la ligne Ecart d'Acquisition et relations clientèles ne comprend que les écarts d'acquisition et relations clientèles pour 2023 et 2022. Nous avons retraité l'année 2022 par souci de comparaison car l'an dernier cette ligne comprenait également les autres immobilisations incorporelles pour un montant de 88 733 841 €.

Exercice clos le 31/03/2023 - Annexe aux comptes consolidés

**GROUPE KOESIO**  
Bilan passif

Comptes consolidés en €  
Période du 01/04/2022 au 31/03/2023

| Au<br>Durée                                 | 31/03/2023<br>12 mois | 31/03/2022<br>12 mois |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | Net                   | Net                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                     |                       |                       |
| Capital social                              | 17 437 815            | 17 437 815            |
| Primes liées au capital                     | 13 490 825            | 13 490 825            |
| Réserves Consolidées - Part du Groupe       | 129 179 968           | 90 969 892            |
| Résultat Consolidé - Part du Groupe         | 60 297 002            | 43 450 434            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>           | <b>220 405 611</b>    | <b>165 348 966</b>    |
| <b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>            |                       |                       |
| Dans les Réserves                           | 17 763 842            | 11 264 420            |
| Dans le Résultat                            | 5 974 529             | 4 208 252             |
| <b>TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES</b>      | <b>23 738 370</b>     | <b>15 472 672</b>     |
| <b>PROVISIONS</b>                           |                       |                       |
| Provisions pour risques et charges          | 2 302 259             | 2 464 894             |
| Provisions pour engagement retraites        | 6 503 457             | 7 488 027             |
| <b>TOTAL PROVISIONS</b>                     | <b>8 805 716</b>      | <b>9 952 921</b>      |
| <b>DETTES</b>                               |                       |                       |
| Dettes Financières auprès des Ets de crédit | 547 356 993           | 482 996 577           |
| Dettes Fournisseurs                         | 133 188 792           | 112 593 570           |
| Autres dettes                               | 112 668 773           | 96 570 528            |
| <i>dont impôts différés passifs</i>         | 24 847 811            | 22 042 278            |
| <b>TOTAL DETTES</b>                         | <b>793 214 558</b>    | <b>692 160 675</b>    |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b>     |                       |                       |
| Produits constatés d'avance                 | 39 385 693            | 29 598 240            |
| <b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b>      | <b>39 385 693</b>     | <b>29 598 240</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>1 085 549 949</b>  | <b>912 533 474</b>    |

## 1.2 Compte de résultat

**GROUPE KOESIO**  
Compte de résultat

Comptes consolidés en €  
Période du 01/04/2022 au 31/03/2023

| Au   | 31/03/2023           | 31/03/2022           |
|--|----------------------|----------------------|
| Durée  | 12 mois              | 12 mois              |
| Ventes de marchandises   | 612 720 335          | 391 503 156          |
| Prestations de services  | 442 541 368          | 362 540 850          |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>  | <b>1 055 261 703</b> | <b>754 044 006</b>   |
| Autres produits d'exploitation   | 9 207 757            | 6 909 791            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   | <b>1 064 469 459</b> | <b>760 953 798</b>   |
| Achats consommés   | 507 349 835          | 335 459 191          |
| Variation de stock   | 352 894              | (7 798 834)          |
| Location matériel mis à disposition des clients  | 66 228 204           | 50 052 042           |
| Autres achats et charges externes  | 129 172 723          | 93 098 501           |
| Impôts et taxes  | 7 480 617            | 6 400 167            |
| Charges de personnel   | 192 313 691          | 155 291 707          |
| Participations des salariés  | 8 298 148            | 7 039 391            |
| Dotations nettes aux amortissements & provisions d'exploitation  | 32 837 628           | 25 581 074           |
| Autres charges   | 1 655 683            | 941 352              |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>  | <b>945 689 423</b>   | <b>666 064 589</b>   |
| <b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b>    | <b>118 780 037</b>   | <b>94 889 209</b>    |
|  | <b>En % du CA</b>    | <b>11,26%</b>        |
|  |                      | <b>12,58%</b>        |
| Dotations nettes aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles        | 5 964 523            | 4 026 261            |
| <b>1 bis- RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b> | <b>112 815 514</b>   | <b>90 862 948</b>    |
| <b>2 - RESULTAT FINANCIER</b>  | <b>(17 169 648)</b>  | <b>(13 354 109)</b>  |
| <b>3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>   | <b>(8 610 236)</b>   | <b>(9 895 290)</b>   |
| Impôts sur les bénéfices   |                      |                      |
| Courants   | (22 654 915)         | (21 574 408)         |
| Différés   | 1 890 816            | 1 619 545            |
| <b>4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES</b>  | <b>66 271 531</b>    | <b>47 658 686</b>    |
| Quote part résultat des sociétés mise en équivalence   | 0                    | 0                    |
| <b>5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>  | <b>66 271 531</b>    | <b>47 658 686</b>    |
|  | <b>En % du CA</b>    | <b>6,28%</b>         |
|  |                      | <b>6,32%</b>         |
| Dont intérêts des minoritaires   | 5 974 529            | 4 208 252            |
| <b>6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE</b>   | <b>60 297 002</b>    | <b>43 450 434</b>    |
|  | <b>En % du CA</b>    | <b>5,71%</b>         |
|  |                      | <b>5,76%</b>         |
| <b>7 - EBITDA</b>  | <b>151 617 665 €</b> | <b>120 470 283 €</b> |

EBITDA = RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amortissements et provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition /relations clientèles + Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

### 1.3 Tableau de flux de trésorerie

**GROUPE KOESIO**  
Flux de trésorerie

Comptes consolidés en €  
Période du 01/04/2022 au 31/03/2023

| Au<br>Durée   | 31/03/2023<br>12 mois | 31/03/2022<br>12 mois |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence</b>                                   | <b>66 271 531</b>     | <b>47 658 686</b>     |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité |                       |                       |
| - Amortissements et provisions yc crédit bail   | 36 298 086            | 28 918 692            |
| - Variation des impôts différés   | (1 890 816)           | (1 619 545)           |
| - Plus ou moins values de cession   | (1 730 164)           | (43 971)              |
| - Résultat des sociétés mises en équivalence  |                       |                       |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>  | <b>98 948 637</b>     | <b>74 913 862</b>     |
| <b>Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence</b>                                     |                       |                       |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité</b>                                | <b>15 403 489</b>     | <b>(5 582 316)</b>    |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>   | <b>114 352 126</b>    | <b>69 331 546</b>     |
| Acquisition de sociétés   | (68 698 595)          | (95 745 405)          |
| Acquisition d'immobilisations hors crédit bail  | (29 205 009)          | (23 039 117)          |
| Acquisition d'immobilisations crédit bail   | (67 789 443)          | (14 023 003)          |
| Cession ou diminution d'immobilisations hors credit bail                                      | 4 988 262             | 7 432 380             |
| Incidence des variations de périmètre   | 12 479 325            | 27 920 493            |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                             | <b>(148 225 460)</b>  | <b>(97 454 652)</b>   |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère   | (6 000 000)           | (5 000 000)           |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                     | (2 482 926)           | (1 698 523)           |
| Souscriptions d'emprunts  | 78 637 879            | 79 429 661            |
| Remboursement d'emprunts  | (67 664 496)          | (47 050 372)          |
| Variation des dettes de crédit bail   | 49 754 535            | (2 040 142)           |
| Augmentation de capitaux propres  | 25 729                | 359 026               |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                               | <b>52 270 720</b>     | <b>23 999 650</b>     |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE</b>   | <b>18 397 385</b>     | <b>(4 123 456)</b>    |
| Trésorerie d'ouverture  | 92 498 279            | 96 621 735            |
| Trésorerie de clôture   | 110 895 665           | 92 498 279            |
| Variation de trésorerie   | 18 397 385            | (4 123 456)           |

## 1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :

|   | Part Groupe        | Intérêts<br>minoritaires | Total              |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Capitaux propres hors résultat au 31/03/2022</b> | 121 898 532        | 11 264 420               | 133 162 952        |
| <b>Résultat consolidé au 31/03/2022</b>             | 43 450 434         | 4 208 252                | 47 658 686         |
| <b>Capitaux propres au 31/03/2022</b>               | <b>165 348 966</b> | <b>15 472 672</b>        | <b>180 821 638</b> |
| <b>Dividendes distribués hors groupe :</b>          |                    |                          |                    |
| Par KOESIO GROUPE                                   | - 6 000 000        |                          | - 6 000 000        |
| Par ses filiales                                    |                    | - 2 482 926              | - 2 482 926        |
| Acquisition/cession minoritaires                    | - 900 383          | 5 990 557                | 5 090 174          |
| Effet des opérations internes au groupe             | 796 400            | - 385 349                | 411 051            |
| Variation de capital                                | 21 791             | 3 937                    | 25 728             |
| Autres variations                                   | 841 834            | - 835 048                | 6 786              |
|   |                    |                          | -                  |
| <b>Capitaux propres hors résultat au 31/03/2023</b> | <b>160 108 608</b> | <b>17 763 843</b>        | <b>177 872 451</b> |
| <b>Résultat consolidé au 31/03/2023</b>             | <b>60 297 002</b>  | <b>5 974 529</b>         | <b>66 271 531</b>  |
| <b>Capitaux propres au 31/03/2023</b>               | <b>220 405 610</b> | <b>23 738 372</b>        | <b>244 143 982</b> |

## 2. Règles et méthodes comptables

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31/03/2023 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 9 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n° 2020-01.

Les comptes consolidés recouvrent la période du 01/04/2022 au 31/03/2023.

Les comptes consolidés sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

### 2.2 Modalités de consolidation

#### 2.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars à l'exception des sociétés suivantes :

| Société                     | Date de clôture |
|-----------------------------|-----------------|
| SAS AVITI                   | 31/12/2022      |
| AVITI Sarl                  | 31/12/2022      |
| SAS DATA 7                  | 31/12/2022      |
| SAS DELTASYS                | 31/12/2022      |
| SAS SERVICE NETWORK GESTION | 31/12/2022      |
| GROUPE KS                   | 31/12/2022      |
| SUNOVA                      | 30/09/2022      |

Pour ces sociétés, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2023, sauf lorsque les données ne sont pas significatives.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition au 31 mars.

#### 2.2.2 Ecart de conversion

Concernant les sociétés étrangères, le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

## 2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du Groupe.

En conséquence des retraitements sont opérés préalablement à la consolidation dès lors que des divergences existent entre les méthodes comptables et leurs modalités d'application retenues pour les comptes individuels des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et celles retenues pour les comptes consolidés.

### 2.3.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition nets d'impôts différés, et la quote-part d'intérêt dans les capitaux propres de la société au moment de son acquisition.

Les prix des sociétés acquises au cours de la période tiennent compte de plusieurs paramètres, en particulier :

- L'acquisition de parts de marché sur le territoire national.
- La récurrence des activités de service associée à une rentabilité régulière.
- La profitabilité des sociétés au regard de leurs résultats historiques retraités pour obtention d'éléments normatifs, dans l'environnement du Groupe KOESIO.
- La valorisation des synergies attendues pour le Groupe KOESIO, du fait de l'intégration opérationnelle de ces sociétés au sein du Groupe,
- Leurs fonds propres et leur trésorerie nette.

Ces valeurs ne sont pas amorties mais soumises à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Ce test est effectué selon la méthode de valorisation interne au groupe, basée sur un multiple d'EBITDA moyen par UGT. Les UGT retenues pour le besoin du test de dépréciation sont IMPRESSION, INFORMATIQUE et TELECOM.

Le test annuel de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

A l'occasion de ses croissances externes, le groupe tient compte, dans le calcul des écarts d'acquisition, de l'ensemble des actifs et passifs identifiables de la société acquise et notamment des relations clientèles, en différenciant les activités d'Impression, d'Informatique et de Télécom.

Le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

Elle consiste en l'évaluation des flux de trésorerie attribuables à la détention de l'actif incorporel : la relation clientèle.

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital

humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

La valeur de l'actif incorporel est calculée par actualisation des flux de surprofits sur la durée d'utilité au taux reflétant le niveau de risque de l'actif incorporel à évaluer.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

- Sociétés Impression : 15 années
- Sociétés Informatique : 15 années
- Sociétés Télécom : 10 années

### 2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 8 ans,
- Matériel de transport : 4 ans pour des véhicules neufs, 1 an pour de l'occasion,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 2 à 4 ans selon les typologies de matériels.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Le Groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Dans un tel cas, un test de dépréciation a été réalisé et une dépréciation comptabilisée le cas échéant.

### 2.3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de sociétés non consolidées, des prêts et dépôts de garantie.

#### 2.3.4 Contrats de location financement

Le groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante à travers deux types de locations : la location mandatée et la location adossée.

Le Groupe porte le risque client uniquement sur la location adossée.

Conformément au règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés, au même titre que les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules).

Les contrats de crédit-bail et assimilés sont inscrits dans les immobilisations pour leur valeur d'origine. Celle-ci correspond à la valeur la plus faible entre la valeur vénale et la valeur des paiements minimaux à effectuer par le preneur, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, lorsque ce dernier n'est pas connu, au taux d'endettement marginal du preneur. En contrepartie, une dette financière est constatée au passif du bilan.

Les contrats concernés sont les contrats de crédit-bail et assimilés, c'est-à-dire :

- Les contrats portant sur des biens mobiliers ou immobiliers acquis par des entités qui les donnent en location en donnant au preneur la possibilité de devenir propriétaire des biens loués moyennant un prix convenu tenant compte, pour partie au moins, des versements effectués au titre des loyers.
- Les contrats remplissant au moins une des trois conditions suivantes :
  - Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ;
  - La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;
  - La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du contrat.

L'application de cette méthode consiste à :

- Enregistrer le bien concerné en immobilisation à l'actif du bilan, pour sa valeur d'origine telle que définie ci-avant, et à l'amortir conformément à sa nature,
- Comptabiliser au passif la dette financière correspondante et à considérer le loyer versé comme l'annuité de remboursement de l'emprunt (frais financiers et capital),
- Annuler l'opération de cession du résultat, dans le cadre des opérations de cessions-bails.

Les plus-values de cessions aux organismes de financement réalisées dans le cadre des opérations de cessions-bails sont jugées non matérielles à l'échelle du groupe, et n'ont pas fait l'objet d'un étalement dans les comptes consolidés.

#### 2.3.5 Stocks de marchandises

Les stocks de machines, pièces et fournitures sont évalués comme suit :

- **Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques** : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines neuves** : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,

- **Les machines d'occasion** : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- **Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce** : coût d'entrée,
- **Les licences** : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur brute déterminée ci-avant est supérieure à la valeur de réalisation nette.

Cette dernière est estimée à la date d'arrêté des comptes en tenant compte des prix de marché des matériels stockés et pour les stocks de marchandises, pièces et fournitures, des perspectives de vente, des statistiques d'écoulement (rotation lente) et de leur obsolescence.

Les machines d'occasion, dont la cession auprès de clients des sociétés du Groupe n'est pas envisagée, font l'objet d'une valorisation en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

Les machines de présentation du show-room font également l'objet d'une dépréciation.

### 2.3.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance, du fait de difficultés de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

Le Groupe a recours de manière ponctuelle à un factor pour la cession de créances clients.

Les créances cédées au factor sont déconsolidées, elles apparaissent en diminution des créances clients au bilan.

### 2.3.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.

### 2.3.8 Engagements de retraite

Le personnel du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation par référence aux taux de rendement, à la date de clôture, du marché des obligations d'entreprises de première catégorie.

Les engagements de retraite des sociétés du groupe sont comptabilisés dans les comptes sociaux des filiales.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités en France pour le groupe sont les suivantes :

- Table de mortalité : INSEE 2022
- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.78 % (vs 1.10% en N-1)

- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

### 2.3.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR)

Concernant les contrats de services, le résultat est ajusté par le biais des produits constatés d'avance ou produits à recevoir, en fonction :

- Du nombre de copies effectuées par le client comparé au nombre de copies facturées, l'excédent de copies facturées par rapport aux copies effectuées faisant l'objet de PCA. Dans le cas inverse, un PAR est comptabilisé,
- Du prorata temporis sur la durée du contrat pour les contrats de maintenance annuels ou d'abonnements informatiques et télécom,
- Du nombre d'heures d'interventions consommées pour les contrats de maintenance sous forme de crédit d'heures.

### 2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

Ces opérations sont directement liées à un évènement majeur et inhabituel.

### 2.3.11 Impôts sur les bénéfiques

Certains retraitements sont apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les harmoniser du Groupe.

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan,
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultats internes au Groupe,
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

### 2.3.12 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Transactions internes au Groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées,
- Résultats distribués à l'intérieur du Groupe,
- Cessions d'immobilisations, notamment les fonds de commerce.

Il n'y a pas de marges inter-sociétés réalisées au titre des immobilisations cédées entre sociétés du périmètre de consolidation : les cessions sont établies sur la base de la valeur nette comptable des matériels. Aucun retraitement n'est donc opéré au titre des marges sur cession qui demeurent non significatives.

Il n'y a pas non plus de politique de marge sur les cessions de stock entre les sociétés du groupe.

2.3.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables  
Néant.

### 3. Périmètre de consolidation

#### 3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

| Société                            | SIREN       | Siège social         | Capital      | Détention directe ou indirecte | MC (1) | Nbre mois consolidés |
|------------------------------------|-------------|----------------------|--------------|--------------------------------|--------|----------------------|
| SAS KOESIO GROUPE                  | 430 355 495 | Valence (26)         | 17 437 815 € | Société Mère                   | IG     | 12 M                 |
| SAS EOLE                           | 891 450 496 | Valence (26)         | 2 900 000 €  | 100.00%                        | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO AURA                    | 381 228 386 | Valence (26)         | 4 316 800 €  | 95.00%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS 2 IT SOLUTIONS                 | 538 313 867 | Saint Etienne (42)   | 500 000 €    | 66.50%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE       | 415 050 525 | Valence (26)         | 1 045 000 €  | 95.00%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO AURA TELECOM            | 480 844 695 | Valence (26)         | 512 000 €    | 95.00%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO NETWORKS                | 521 370 692 | Valence (26)         | 7 300 000 €  | 100.00%                        | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO OUEST                   | 319 537 791 | Beaucouzé (49)       | 129 006 €    | 94.63%                         | IG     | 12 M                 |
| SARL EDEDOC                        | 810 240 036 | Isle D'Espagnac (16) | 100 000 €    | 50.00%                         | IP     | 12 M                 |
| SAS KOESIO OCCITANIE               | 390 895 738 | Labège (31)          | 246 738 €    | 90.92%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO CORPORATE IT            | 757 501 028 | Limoges (87))        | 19 328 500 € | 96,96%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO GRAND EST               | 311 768 857 | Nancy (54)           | 301 605 €    | 84.70%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO CENTRE EST              | 337 521 397 | Saran (45)           | 1 204 000 €  | 98.32%                         | IG     | 12 M                 |
| SAS KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE | 344 657 655 | Besançon (25)        | 1 031 940 €  | 71.27%                         | IG     | 12 M                 |

Exercice clos le 31/03/2023 - Annexe aux comptes consolidés

|                                |              |                             |              |         |    |      |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|---------|----|------|
| SAS KOESIO PACA                | 389 629 718  | Aubagne (13)                | 200 000 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD  | 477 580 419  | Biot (06)                   | 937 059 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAM Noeva Monaco               |              | Monaco (98)                 | 200 000 €    | 96.96%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO SUD ALLIANCE        | 432 960 979  | Marssac sur Tarn (81)       | 294 000 €    | 85,03%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO MANAGED SERVICES    | 417 492 865  | Saint-Martin-d'Hères (38)   | 500 000 €    | 90.00%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO DATA SOLUTIONS      | 434 792 974  | La Chapelle sur Erdre (44)  | 38 860 €     | 75.55%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO AQUITAINE           | 399 252 014  | Limoges (87)                | 1 739 704 €  | 91.58%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO NORD OUEST          | 450 041 074  | Herouville Saint Clair (14) | 129 000 €    | 95.00%  | IG | 12 M |
| SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT    | 518 411 889  | Paris (75)                  | 6 475 000 €  | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS KOESIO ILE DE France       | 342 021 805  | Villiers Sur Marne (94)     | 13 590 940 € | 90.92%  | IG | 12 M |
| SA KOESIO BELGIQUE             | 0437.838.895 | Charleroi (Belgique)        | 347 050 €    | 95.00%  | IG | 12 M |
| SA GROUPE KS                   | 0894.653.071 | Charleroi (Belgique)        | 62 000 €     | 100.00% | IG | 12 M |
| SA SUNOVA                      | B30363       | Luxembourg                  | 30 987 €     | 100.00% | IG | 12 M |
| SA KOESIO LUXEMBOURG           | B101484      | Luxembourg                  | 42 160 €     | 95.00%  | IG | 12 M |
| SAS CIS VALLEY                 | 410 100 747  | Le Haillan (33)             | 2 500 000 €  | 96.96%  | IG | 12 M |
| SAS ACTUAL SYSTEMS             | 388 929 432  | Le Haillan (33)             | 484 040 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS WEBVENTURA                 | 538 247 958  | Le Haillan (33)             | 146 818 €    | 100.00% | IG | 12 M |
| SAS CENTRE BUREAUTIQUE SYSTEME | 450 270 723  | Saint Etienne (42)          | 130 000 €    | 66.50%  | IG | 6 M  |
| SAS RS GROUPE                  | 329 297 238  | La Mirande (66)             | 400 000 €    | 90.92%  | IG | 8 M  |
| SAS IPEXIA                     | 494 882 061  | Lyon (69)                   | 100 000 €    | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS AVITI                      | 417 727 559  | Nantes (44)                 | 500 000 €    | 49.45 % | IG | 9 M  |
| AVITI Sarl                     | 476.734.243  | Nyon (Suisse)               | 20 000 CHF   | 49.45%  | IG | 9 M  |
| SAS DATA 7                     | 399 108 000  | Vertou (44)                 | 145 184 €    | 49.45%  | IG | 0 M  |
| SAS DELTASYS                   | 383 903 564  | Verdun (55)                 | 38 112 €     | 84.70%  | IG | 0 M  |
| SAS MEDITERRANEE BUREAUTIQUE   | 438 791 980  | Gemenos (13)                | 81 600 €     | 100.00% | IG | 11 M |
| SARL DIGIT OFFICE              | 492 378 682  | Gemenos (13)                | 10 000 €     | 100.00% | IG | 11 M |
| SAS MC CONSEIL                 | 751 250 622  | Ecole Valentin (25)         | 15 000 €     | 71.27%  | IG | 0 M  |
| SAS SERVICE NETWORK GESTION    | 493 738 900  | Montpellier (34)            | 10 000 €     | 100.00% | IG | 3 M  |
| SAS ABC INFORMATIQUE           | 407 792 407  | Vironnay (27)               | 34 560 €     | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS ABC TELECOMS               | 505 002 493  | Vironnay (27)               | 10 000 €     | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS RISP 4.0                   | 883 511 107  | Vironnay (27)               | 20 000 €     | 95.00%  | IG | 3 M  |
| SAS E-INITIATIVES GROUPE       | 447 566 563  | Aytre (17)                  | 485 000 €    | 91.58%  | IG | 0 M  |
| SARL M2I INFORMATIQUE          | 413 759 952  | Aytre (17)                  | 12 196 €     | 91.58%  | IG | 0 M  |
| SAS STRATEGINFO                | 523 903 268  | Cenon (33)                  | 10 000 €     | 91.58%  | IG | 0 M  |

(1) MC = Méthode de consolidation

➤ IG = Intégration globale

➤ IP = Intégration proportionnelle

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés acquises sur l'exercice (Cf. 2.2.1).

### 3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

| Société / SIREN                    | Siège social                | Capital     | Part détenue | Capitaux propres | Résultat | Valeur nette des titres | Motif d'exclusion |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------|--------------|------------------|----------|-------------------------|-------------------|
| SARL INDEX<br>813 684 719          | Le Puy en Velay (43)        | 20 000 €    | 45.60%       | 335 293          | 32 954   | 408 000                 | (B)               |
| SAS MARQUE DIGITALE<br>830 727 517 | Bourg-de-péage (26)         | 1 500 €     | 25.33%       | 175 281          | 105 994  | 139 033                 | (B)               |
| SAS GRAND LARGE<br>917 546 293     | Périgny (17)                | 1 410 000 € | 26.24%       | 1 410 000        | NA       | 1 990 688               | (A)               |
| SAS KERRAILLANT<br>911 289 585     | Valence (26)                | 20 000 €    | 49%          | 20 000           | NA       | 9 800                   | (B)               |
| SAS IMPULSE<br>823 890 439         | Valence (26)                | 1 500 000 € | 23.30%       | 2 683 676        | 127 666  | 177 939                 | (A)               |
| SAS ESPRIT SUD<br>880 591 243      | Valence (26)                | 1 330 660 € | 22.55%       | 1 631 433        | 214 271  | 100 000                 | (A)               |
| SAS KO FIVE                        | Herouville-Saint-Clair (14) | 650 100 €   | 0.015%       | NC               | NC       | 100                     | (A)               |
| ROVALTAIN RESEARCH CIE             | ALIXAN (26)                 | 5 180 000 € | 3.09%        | NC               | NC       | 0                       | (B)               |

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

### 3.3 Mouvements sur les participations

#### 3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en :

- Continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. 25 sociétés françaises ont été acquises.
- Concluant une première implantation en Suisse par l'achat de la société française AVITI, détenant elle-même la société suisse AVITI Sàrl.

Soit au total 26 sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice, qui sont présentées ci-dessous. Les chiffres d'affaires mentionnés sont les derniers chiffres d'affaires annuels connus réalisés, au moment de l'acquisition de ces sociétés.

| Métier  | Société acquise                              | Société acheteuse | % de détention | Date d'achat |
|---------|--|-------------------|----------------|--------------|
| Print   | A2L  | K AURA            | 100%           | 01/04/2022   |
| Print   | CA BUREAUTIQUE et sa filiale RDS             | K NORD OUEST      | 100%           | 28/06/2022   |
| Print   | CBS  | ZIT SOLUTIONS     | 100%           | 17/01/2023   |
| Print   | DELTASYS                                     | K GRAND EST       | 100%           | 31/03/2023   |
| Print   | MC CONSEIL                                   | K BFC             | 100%           | 26/01/2023   |
| Print   | MEDITERRANEE BUREAU. et DIGIT OFFICE         | K PACA            | 100%           | 01/04/2022   |
| Print   | R2S  | K AQUITAINE       | 100%           | 14/04/2022   |
| Print   | REPRO COPY                                   | K OCCITANIE       | 100%           | 22/04/2022   |
| Print   | RS GROUPE                                    | K OCCITANIE       | 100%           | 28/07/2022   |
| Info    | Groupe ABC (ABC Info, ABC Telecom, RISP 4.0) | K NORD OUEST      | 100%           | 23/02/2023   |
| Info    | AVITI et sa filiale AVITI Sàrl               | K CIT             | 51%            | 21/07/2022   |
| Info    | DATA 7                                       | AVITI             | 100%           | 30/03/2023   |
| Info    | E-NITIATIVES et sa filiale M2I Info          | K AQUITAINE       | 100%           | 15/02/2023   |
| Info    | INFOSEA et AXENTEA                           | K IDF / KDS       | 100%           | 27/04/2022   |
| Info    | SBS Informatique                             | K OUEST           | 100%           | 02/05/2022   |
| Info    | SNG SERVICE NETWORKS GESTION                 | KDS               | 100%           | 03/02/2023   |
| Info    | STRATEGINFO                                  | K AQUITAINE       | 100%           | 03/03/2023   |
| Telecom | IPEXIA                                       | K AURA TEL        | 100%           | 05/12/2022   |
| Telecom | REINE TELECOM                                | K AQUITAINE       | 100%           | 20/04/2022   |

### 3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a racheté 20% de la société KOESIO PACA auprès des minoritaires, de manière à détenir 100% de la société,
- La société KOESIO CORPORATE IT est devenue propriétaire à 100% des titres CIS VALLEY et NOEVA MONACO.  
La société KOESIO DATA SOLUTIONS SUD a apporté à KOESIO CORPORATE IT sa branche d'activité IT. En rémunération de cet apport, elle détient désormais 6.6% du capital de KOESIO CORPORATE IT,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 74% de la manco GRAND LARGE à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 5% des sociétés KOESIO Belgique et KOESIO Luxembourg à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 255 parts de la société KOESIO CORPORATE IT à un de ses dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a acheté des titres des sociétés CPRO IMPULSE, ESPRIT SUD dans le cadre de l'exercice de son droit de préférence,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 25.33% du capital de la société MARQUE DIGITALE.

### 3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2022, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- INNOVA GROUP par KOESIO PACA, le 01/04/2022,
- INNOVA PRINT SERVICES 30-84 par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2022,
- AZ BUROTIC par KOESIO AURA, le 01/04/2022,
- INFORMATIQUE BUREAUTIQUE LYONNAISE par 2IT SOLUTIONS, le 01/04/2022,
- LINKSIP par KOESIO NETWORKS, le 01/04/2022,
- OSILOG par KOESIO CORPORATE IT, le 30/04/2022,
- SERVIAL par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- ABDR par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- NOTALUS par KOESIO SUD ALLIANCE, le 01/10/2022,

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2022, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2022 :

- INNOVA PRINT SERVICES 13 MARSEILLE par KOESIO PACA,
- INNOVA PRINT SERVICES 13 NORD par KOESIO PACA,
- INNOVA PRINT SERVICES 83 NORD par KOESIO PACA,
- MILLOT REPROGRAPHIE par KOESIO CENTRE EST,
- AUTIS TELECOM par KOESIO ILE DE FRANCE,
- 3A ENGINEERING par KOESIO OCCITANIE,
- IPNEOS par KOESIO AURA TELECOM,
- DESK NORD par DESK HAUTE NORMANDIE,
- DESK HAUTE NORMANDIE par KOESIO NORD OUEST,
- DESK NORMANDIE MAINE par KOESIO NORD OUEST,
- ACTUAL INVEST par KOESIO GROUPE,
- CENA par KOESIO GRAND EST.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- A2L par 2IT SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- SBS INFORMATIQUE par KOESIO OUEST, le 01/08/2022,
- INFOSEA par KOESIO ILE DE FRANCE, le 01/10/2022,
- REPRO-COPY par KOESIO OCCITANIE, le 01/10/2022,
- REINE TELECOM par KOESIO AQUITAINE, le 02/01/2023,
- AXENTEA par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 02/01/2023,
- CA BUREAUTIQUE par KOESIO NORD OUEST, le 01/11/2022,
- REPRO DUPLI SERVICES par KOESIO NORD OUEST, le 02/01/2023.

La société suivante, acquise au cours de l'exercice, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2022 :

- R2S par KOESIO AQUITAINE.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe.

## 4. Faits caractéristiques sur la période

### 4.1 Financements

Dans le cadre de l'acquisition du Groupe KODEN, la société KOESIO GROUPE avait négocié un nouveau financement de 442.5 M€ lui permettant de rembourser les anciens crédits syndiqués de C'PRO GROUPE et de la société KODEN SAS et de financer l'acquisition du Groupe KODEN.

Ce nouveau financement mis en place le 18 juin 2020 comportait trois parties :

- 1 crédit de 287.5 M€ : 60% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 1 crédit de 100 M€ remboursable in fine en juin 2027,
- 1 crédit revolving de 55 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition

Au cours de l'exercice 2021-2022, un avenant au contrat de financement a été signé pour mettre en place une ligne supplémentaire « CAPEX LINE » de 50 M€ et augmenter la partie Revolving Credit Facility de 50 M€ pour la passer à 105 M€.

La marge appliquée sur ce crédit varie en fonction du ratio de levier.

Au 31/03/2023, la dette sur ce financement s'élève à 378.4 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 218.4 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 30 M€
- Capex Line = 30 M€

### 4.2 Autres faits marquants

L'invasion des troupes Russes en Ukraine en février 2022 constitue un fait marquant de l'année 2022. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet évènement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2023.

## 5. Notes aux états financiers

### 5.1 Bilan

#### 5.1.1 Ecarts d'acquisition et relations clientèles

#### Tableau de variation des écarts d'acquisition :

##### Note 1 - Ecart d'acquisition

|                                  | Mars 2022          | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|----------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>Ecart acquisition négatif</b> |                    |                              |                        |                      |                            |                    |
| Ecart acquisition positif        | 357 807 898        | 741 752                      | -753 120               | -8 904 866           | 47 927 941                 | 396 819 604        |
| Amort Ecarts acquisition         | -4 600 922         |                              |                        |                      |                            | -4 600 922         |
| Prov.écarts acquisition          | -5 600 000         |                              |                        |                      |                            | -5 600 000         |
| <b>Ecart d'acquisition net</b>   | <b>347 606 976</b> | <b>741 752</b>               | <b>-753 120</b>        | <b>-8 904 866</b>    | <b>47 927 941</b>          | <b>386 618 682</b> |

La variation de périmètre correspond à l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 2.4.3.

Les autres mouvements correspondent, pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, à l'affectation d'une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle.

Le montant global de cette réaffectation s'élève à 11 873 K€, en constatant une dette d'impôt différé de : 2 968 K€, soit une variation nette de -8 905 K€ en écart d'acquisition.

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année est de 882 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 220 K€.

#### Tableau de variation des relations clientèles :

| Designation                          | Date de<br>rebut | Immobilisation     |                                |                                    |                                  |                   | Impôts différés   |                  |                                   |                         |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|                                      |                  | Valeur Originale   | Coût de<br>relation<br>acquise | Cumuli<br>de relations<br>acquises | Coût de<br>relation<br>2022-2023 | Cumul Amort       | VASC              | IDP en attente   | Cumuli<br>à l'annul.<br>2022-2023 | Expire IDP<br>2022-2023 |
| <b>Méthode de CA :</b>               |                  | <b>72 619 902</b>  | <b>5 990 670</b>               | <b>3 745 658</b>                   | <b>9 736 328</b>                 | <b>62 883 574</b> | <b>19 142 341</b> | <b>1 497 667</b> | <b>1 886 755</b>                  | <b>15 757 918</b>       |
| <b>Méthode de l'excess earning :</b> |                  | <b>36 619 746</b>  | <b>504 008</b>                 | <b>2 315 556</b>                   | <b>2 819 564</b>                 | <b>33 800 182</b> | <b>9 154 937</b>  | <b>126 002</b>   | <b>578 889</b>                    | <b>8 450 046</b>        |
| <b>TOTAL</b>                         |                  | <b>109 239 648</b> | <b>6 494 678</b>               | <b>6 061 214</b>                   | <b>12 555 892</b>                | <b>96 683 756</b> | <b>28 297 277</b> | <b>1 623 670</b> | <b>2 465 644</b>                  | <b>24 207 963</b>       |

L'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1). Cela a conduit à la réévaluation de la relation clientèle constatée pour les entités CIS VALLEY et KOESIO Belgique, le délai d'affectation n'étant pas expiré.

Cette mise à jour de la valorisation des relations clientèles de ces deux entités, admise dans le cadre de la période d'affectation « window period » a généré les impacts suivants :

- L'ajustement des amortissements comptabilisés en N-1, net d'IDP : - 73 K€ sur les réserves
- L'ajustement de la valeur brute des relations clientèles au bilan : + 1 812 K€
- L'ajustement de la valeur brute des écarts d'acquisition au bilan : - 1 359 K€
- L'ajustement de l'impôt différé passif au bilan : + 429 K€

## 5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

## Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

|   | Mars 2022          | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|---|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Frais d'établissement                                       | 115 461            |                              |                        |                      |                            | 115 461            |
| Conces., brevets & licences                                 | 13 745 166         | 3 666 344                    | -2 103 391             | 443 816              | 331 974                    | 16 083 909         |
| Droit au bail   | 99 931             |                              |                        |                      | 23 630                     | 123 560            |
| Fond commercial   | 75 615 154         | 150 749                      | -15 741                | -1 449 996           | 1 745 004                  | 76 045 170         |
| Autres immob.incorporelles                                  | 224 717            | 31 828                       |                        | -12 770              | 14 000                     | 257 775            |
| Mali de fusion sur actifs incorporels                       | 15 074 423         | 25 729                       | -1 290 391             | 1 641 721            | 481 182                    | 15 932 663         |
| Avces/immob.incorporelles                                   |                    | 29 250                       |                        |                      |                            | 29 250             |
| <b>Autres Immobilisations incorporelles (brutes)</b>        | <b>104 874 852</b> | <b>3 903 899</b>             | <b>-3 409 524</b>      | <b>622 771</b>       | <b>2 595 789</b>           | <b>108 587 788</b> |
| Amort.frais établissement                                   | -103 863           |                              |                        |                      |                            | -103 863           |
| Amort.conces., brev.& lic.                                  | -10 072 169        | -2 058 056                   | 1 702 155              | 440 198              | -300 447                   | -10 288 319        |
| Amort.droit au bail   | -16 667            | -3 333                       |                        |                      |                            | -20 000            |
| Amort.fonds commercial                                      | -1 595 871         | -4 029                       |                        |                      | 54 119                     | -1 654 019         |
| Amort.autres immob.incorp.                                  | -468 747           | -24 333                      |                        | 264 687              |                            | -228 393           |
| Prov. fonds commercial                                      | -215 766           | -294 000                     | 261 529                | -634 088             | -10 400                    | -892 725           |
| <b>Autres Immobilisations incorporelles (dépréciations)</b> | <b>-12 473 083</b> | <b>-2 383 751</b>            | <b>1 963 684</b>       | <b>70 797</b>        | <b>364 966</b>             | <b>-13 187 320</b> |
| <b>Autres immobilisations incorporelles</b>                 | <b>92 401 769</b>  | <b>1 520 148</b>             | <b>-1 445 839</b>      | <b>693 568</b>       | <b>2 230 823</b>           | <b>95 400 469</b>  |

## 5.1.3 Immobilisations corporelles

## Note 3 - Immobilisations corporelles

|  | Mars 2022          | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|--|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Terrains   | 16 498             |                              |                        |                      |                            | 16 498             |
| Agencements sur terrain                            | 57 977             | 8 657                        | -23 134                |                      | 28 772                     | 72 272             |
| Constructions                                      | 3 758 668          | 856 552                      | -127 902               | 123 608              | 311 124                    | 4 922 050          |
| Constructions sur sol d'autrui                     |                    |                              |                        | 496 210              | 51 320                     | 547 530            |
| Agencs constructions sol d'autrui                  | 111 873            |                              | -111 873               |                      |                            |                    |
| Install.& maIndust.                                | 6 432 837          | 1 320 030                    | -1 526 624             | 1 181 270            | 450 291                    | 7 857 805          |
| Install.& maIndust. - CB LLD                       |                    |                              |                        |                      |                            |                    |
| Autres immob.corporelles                           | 61 044 306         | 18 550 283                   | -6 839 230             | -1 289 361           | 4 775 849                  | 76 241 848         |
| Autres immob.corporelles - CB LLD                  | 41 565 796         | 65 022 469                   | -17 433 467            |                      |                            | 89 154 798         |
| Autres immob.corporelles - CB LLD Hors loc adossée | 4 464 532          | 2 766 974                    | -216 157               |                      |                            | 7 015 350          |
| Matériel de transport                              | 10 263 294         | 2 117 980                    | -1 756 907             | -90 061              | 1 678 143                  | 12 212 449         |
| Immob.mises en concession                          |                    |                              |                        | -22 500              | 22 500                     |                    |
| Immob.corporelles en cours                         | 1 965 507          | 865 429                      |                        | -2 108 524           | 1 490                      | 723 902            |
| Immob.incorporelles en cours                       | 64 425             |                              |                        | -60 000              |                            | 4 425              |
| Avces/immob.corporelles                            |                    | 35 277                       |                        |                      |                            | 35 277             |
| <b>Immobilisations corporelles (brutes)</b>        | <b>129 745 713</b> | <b>91 543 652</b>            | <b>-28 035 292</b>     | <b>-1 769 357</b>    | <b>7 319 489</b>           | <b>198 804 205</b> |
| Amort.agencement sur terrain                       | -23 991            | -2 943                       | 2 525                  | -316                 | -1 636                     | -26 360            |
| Amort.constructions                                | -1 561 656         | -292 746                     | 127 443                | -35 671              | -115 508                   | -1 878 137         |
| Amort.constructions sur sol d'autrui               | -93 960            | -47 820                      | 146 586                |                      | -21 933                    | -17 126            |
| Amort.matériels & équip.                           | -4 583 627         | -1 143 507                   | 1 361 938              | -656 769             | -396 438                   | -5 418 403         |
| Amort.autres immo.corp.                            | -33 615 530        | -8 000 205                   | 5 526 536              | 1 910 139            | -2 958 391                 | -37 137 451        |
| Amort.autres immob.corp. - CB LLD                  | -16 671 564        | -16 938 348                  | 17 433 467             |                      |                            | -16 176 445        |
| Amort.autres immob.corp. - CB LLD hors loc adossée | -2 374 449         | -1 096 560                   | 216 157                |                      |                            | -3 254 853         |
| Amort.matériel de transport                        | -7 792 894         | -1 376 878                   | 1 602 436              | 130 153              | -1 158 256                 | -8 595 438         |
| Amort.immob.mises en conces.                       |                    | -195                         |                        | 3 449                | -3 254                     |                    |
| <b>Immobilisations corporelles (dépréciations)</b> | <b>-66 717 670</b> | <b>-28 899 202</b>           | <b>26 417 088</b>      | <b>1 350 936</b>     | <b>-4 655 415</b>          | <b>-72 504 214</b> |
| <b>Immobilisations corporelles (nettes)</b>        | <b>63 028 044</b>  | <b>62 644 450</b>            | <b>-1 618 204</b>      | <b>-418 372</b>      | <b>2 664 074</b>           | <b>126 299 991</b> |

Les immobilisations comprennent également le retraitement du crédit-bail et contrats assimilés.

### 5.1.4 Immobilisations financières

#### Note 4 - Immobilisations financières

|  | Mars 2022        | Augmentations /<br>Dotations | Reprises /<br>Cessions | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023        |
|--|------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|------------------|
| Participations financières                         | 956 135          | 1 379 069                    |                        | 647 418              |                            | 2 982 623        |
| Autres titres immobilisés                          | 634 368          | 8 526                        | -56 803                | 4 327                | 86 349                     | 676 765          |
| Prêts  | 25 390           | -50                          | -1 200                 |                      | 1 583                      | 25 723           |
| Dépôts et cautionnements versés                    | 3 424 812        | 1 038 424                    | -375 389               | 74 544               | 238 966                    | 4 401 357        |
| Autres créances immobilisées                       |                  |                              |                        |                      | 15                         | 15               |
| Int.courus/créances fin.                           | 77 500           |                              |                        | -77 500              |                            |                  |
| Mali de fusion sur actifs financiers               | 62 165           |                              |                        | 201 106              |                            | 263 271          |
| <b>Immobilisations financières (brutes)</b>        | <b>5 180 370</b> | <b>2 425 970</b>             | <b>-433 393</b>        | <b>849 895</b>       | <b>326 913</b>             | <b>8 349 755</b> |
| Prov.participations financières                    | -214 543         |                              |                        |                      |                            | -214 543         |
| Prov.autres titres immob.                          | -418 092         | -67 500                      |                        |                      |                            | -485 592         |
| <b>Immobilisations financières (dépréciations)</b> | <b>-632 635</b>  | <b>-67 500</b>               |                        |                      |                            | <b>-700 135</b>  |
| <b>Immobilisations financières (nettes)</b>        | <b>4 547 735</b> | <b>2 358 470</b>             | <b>-433 393</b>        | <b>849 895</b>       | <b>326 913</b>             | <b>7 649 620</b> |

### 5.1.5 Stocks

#### Note 5 - Stocks

|  | Mars 2022         | Variations      | Dotations         | Reprises         | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023         |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Stocks et encours (bruts)</b>         | <b>41 739 011</b> | <b>-449 481</b> |                   |                  | <b>-58 727</b>       | <b>10 630 942</b>          | <b>51 861 744</b> |
| <b>Stocks et encours (dépréciations)</b> | <b>-4 573 552</b> |                 | <b>-3 736 468</b> | <b>4 554 418</b> | <b>-278</b>          | <b>-157 378</b>            | <b>-3 913 259</b> |
| <b>Stocks et encours</b>                 | <b>37 165 459</b> | <b>-449 481</b> | <b>-3 736 468</b> | <b>4 554 418</b> | <b>-59 005</b>       | <b>10 473 563</b>          | <b>47 948 485</b> |

### 5.1.6 Clients

#### Note 6 - Créances clients

|                                 | Mars 2022          | Variations     | Dotations         | Reprises         | Autres<br>mouvements | Variations de<br>périmètre | Mars 2023          |
|---------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Créances clients & cptes ratt.  | 98 793 053         | -6 073 877     |                   |                  | 35 187               | 18 637 247                 | 111 391 611        |
| Clients douteux                 | 8 581 866          | 834 438        |                   |                  | -42 541              | 520 411                    | 9 894 174          |
| Cts - Factures à établir        | 42 256 701         | 5 826 681      |                   |                  |                      | 948 935                    | 49 032 317         |
| <b>Créances (brutes)</b>        | <b>149 631 620</b> | <b>587 242</b> |                   |                  | <b>-7 353</b>        | <b>20 106 592</b>          | <b>170 318 102</b> |
| Prov.créances cts & cpt.ratt.   | -9 600 407         |                | -6 583 995        | 4 705 036        | 42 401               | -396 997                   | -11 833 963        |
| <b>Créances (dépréciations)</b> | <b>-9 600 407</b>  |                | <b>-6 583 995</b> | <b>4 705 036</b> | <b>42 401</b>        | <b>-396 997</b>            | <b>-11 833 963</b> |
| <b>Créances (nettes)</b>        | <b>140 031 214</b> | <b>587 242</b> | <b>-6 583 995</b> | <b>4 705 036</b> | <b>35 047</b>        | <b>19 709 596</b>          | <b>158 484 139</b> |

Au 31/03/2023, le montant des créances cédées au factor s'élève à 35 929 K€.

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Asset Management
- Koesio Corporate IT
- Koesio Ouest
- Koesio Ile de France

- Koesio Aquitaine
- CIS Valley
- Actual Systèmes

### 5.1.7 Autres créances

#### Note 7 - Autres Créances

|  | Mars 2022         | Variations       | Dotations      | Reprises          | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023         |
|--|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| Autres créances d'exploit.             | 4 035 904         | 4 842 802        |                |                   |                   | 57 964                  | 8 936 671         |
| Avces & a cptes versés/cmdes > Débit   | 690 798           | -619 562         |                |                   |                   | 8 438                   | 79 674            |
| Fourn.débit. - autres avoirs           | 6 645 364         | 622 130          |                |                   | -35 981           | 398 745                 | 7 630 258         |
| Créances fiscales diverses (IS)        | 724 700           | 533 829          |                |                   |                   | 302 673                 | 1 561 202         |
| Etat-TVA et autres Tax.exploit > Débit | 8 153 905         | 2 362 195        |                |                   | 0                 | 611 192                 | 11 127 292        |
| Créances diverses                      | 3 947 342         | -4 267 906       |                |                   | -663 833          | 2 323 220               | 1 338 823         |
| Chges à répartir/+ exercices           | 6 151 370         |                  | 500 000        | -1 653 870        |                   |                         | 4 997 500         |
| Impôts différés - Actif                | 5 391 653         |                  | 126 218        |                   |                   | 532 535                 | 6 050 407         |
| <b>Créances (brutes)</b>               | <b>35 741 036</b> | <b>3 473 488</b> | <b>626 218</b> | <b>-1 653 870</b> | <b>-699 813</b>   | <b>4 234 767</b>        | <b>41 721 826</b> |
| <b>Créances (dépréciations)</b>        |                   |                  |                |                   |                   |                         |                   |
| <b>Créances (nettes)</b>               | <b>35 741 036</b> | <b>3 473 488</b> | <b>626 218</b> | <b>-1 653 870</b> | <b>-699 813</b>   | <b>4 234 767</b>        | <b>41 721 826</b> |

### 5.1.8 Trésorerie active

#### Note 8 - Trésorerie active et VMP

|  | Mars 2022         | Variations       | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023          |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Valeurs mob. - actions propres</b>                  |                   |                  |                   |                         |                    |
| Valeurs mob. - autres titres                           | 545 328           | 73 597           |                   | 668 859                 | 1 287 784          |
| <b>Valeurs mobilières de placement (brutes)</b>        | <b>545 328</b>    | <b>73 597</b>    |                   | <b>668 859</b>          | <b>1 287 784</b>   |
| Prov.val.mob. - act.propres                            |                   |                  | 991               | -991                    |                    |
| Prov.val.mob. - autres titres                          | -1 330            |                  | -991              | -103                    | -103               |
| <b>Valeurs mobilières de placement (dépréciations)</b> | <b>-1 330</b>     |                  |                   | <b>-1 093</b>           | <b>-103</b>        |
| <b>Valeurs mobilières de placement (nettes)</b>        | <b>543 998</b>    | <b>73 597</b>    |                   | <b>667 766</b>          | <b>1 287 682</b>   |
| <b>Disponibilités</b>                                  | <b>92 641 754</b> | <b>5 310 321</b> | <b>58 565</b>     | <b>11 848 826</b>       | <b>109 859 465</b> |
| Intérêts courus/cptes financ.                          | 130               | 1 666            |                   | 24                      | 1 821              |
| <b>Trésorerie active</b>                               | <b>92 641 884</b> | <b>5 311 987</b> | <b>58 565</b>     | <b>11 848 850</b>       | <b>109 861 286</b> |

Au 31/03/2023, le montant des créances cédées au factor s'élève à 35 929 K€.

### 5.1.9 Provisions pour risques et charges

#### Note 9 - Provisions pour risques et charges

|   | Mars 2022        | Dotations        | Reprises          | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023        |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| Provisions pour risques et charges              | 2 464 894        | 374 506          | -1 508 267        | 667 405           | 303 721                 | 2 302 259        |
| Provision pour retraite                         | 7 488 027        | 2 137 453        | -3 456 572        |                   | 334 550                 | 6 503 457        |
| <b>Provisions pour Risques et Charges (III)</b> | <b>9 952 921</b> | <b>2 511 959</b> | <b>-4 964 839</b> | <b>667 405</b>    | <b>638 270</b>          | <b>8 805 716</b> |

5.1.10 Dettes financières

**Note 10 - Dettes financières**

|   | Mars 2022           | Augmentations       | Diminutions       | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023           |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Emprunts auprès étab.financiers                 | -455 207 649        | -78 549 900         | 67 549 393        | -73 431           | -3 395 002              | -469 676 590        |
| Dettes de location-financement                  | -24 894 232         | -65 022 469         | 16 938 348        |                   |                         | -72 978 353         |
| Dettes de location-financement hors loc adossée | -2 090 084          | -2 864 896          | 1 194 481         |                   |                         | -3 760 498          |
| Autres emprunts et dettes fin diverses          | -112 470            | -64 589             | 12 651            | 99 818            | 2 083                   | -62 506             |
| Int.courus s/autres empts & det.fin.            | -4 540              | -528 431            | 9 079             | -99 818           | -2 034                  | -625 744            |
| Soldes créditeurs de banque                     | -653 733            |                     |                   | 546 539           | -30 119                 | -137 313            |
| Int.courus/solde créed.banque                   | -33 869             |                     |                   | -74 948           | -7 173                  | -115 989            |
| <b>Dettes financières</b>                       | <b>-482 996 577</b> | <b>-147 030 284</b> | <b>85 703 953</b> | <b>398 159</b>    | <b>-3 432 244</b>       | <b>-547 356 993</b> |

**Emprunts auprès des établissements de crédit**

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 378.4 M€ (Cf. 2.5.1)
- La dette de location adossée pour 73 M€
- La dette de crédit-bail pour 3.8 M€

**Dettes de crédit-bail et location adossée**

L'impact des retraitements du crédit-bail et des locations adossées sur la dette financière consolidée peut être résumé comme suit :

| Poste du bilan (en K€)                | Actif       | Passif      |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Actif matériel en loc adossée         | 89 154 798  |             |
| Actif matériel en CB                  | 7 015 350   |             |
| Amortissement matériel en loc adossée | -16 176 445 |             |
| Amortissement matériel en CB          | -3 254 853  |             |
| Dettes de location adossée            |             | -72 978 353 |
| Dettes de crédit-bail                 |             | -3 760 498  |

**Echéancier des dettes financières**

|                                  | Mars 2023          | Échéances         |                    |                  |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|
|                                  |                    | < 1an             | > 1 an et < 5 ans  | > 5 ans          |
| Emprunts bancaires               | 469 676 590        | 59 714 888        | 407 019 412        | 2 942 289        |
| Autres dettes financières        | 941 553            | 941 553           |                    |                  |
| Dettes de location - financement | 76 738 850         | 29 658 213        | 47 080 638         |                  |
| <b>Dettes financières</b>        | <b>547 356 993</b> | <b>90 314 654</b> | <b>454 100 050</b> | <b>2 942 289</b> |

## 5.1.11 Dettes fournisseurs

**Note 11 - Dettes fournisseurs**

|                            | Mars 2022           | Variations        | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023           |
|----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Dettes fourn.& cptes ratt. | -84 413 243         | 6 726 374         | -1 828            | -14 509 921             | -92 198 618         |
| Dettes/immob.& cptes ratt. | -116 793            | -23 123           |                   |                         | -139 916            |
| Frs - Factures à recevoir  | -28 063 533         | -11 029 505       |                   | -1 757 220              | -40 850 258         |
| <b>Dettes fournisseurs</b> | <b>-112 593 570</b> | <b>-4 326 254</b> | <b>-1 828</b>     | <b>-16 267 141</b>      | <b>-133 188 792</b> |

## 5.1.12 Autres dettes

**Note 13 - Autres dettes**

|                      | Mars 2022          | Variations        | Dotations        | Reprises       | Autres mouvements | Variations de périmètre | Mars 2023           |
|----------------------|--------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Dettes sociales      | -38 264 879        | -2 869 252        | -144             |                | 57 161            | -3 579 284              | -44 656 398         |
| Dettes fiscales      | -29 279 443        | -3 403 047        |                  |                | -10               | -2 538 130              | -35 220 629         |
| Dettes diverses      | -6 983 929         | -1 380 761        | -23 390          | 102 452        | 667 032           | -325 338                | -7 943 934          |
| Impôts différés      | -22 042 278        |                   | 1 764 598        |                | -4 141 330        | -428 801                | -24 847 811         |
| <b>Autres dettes</b> | <b>-96 570 528</b> | <b>-7 653 060</b> | <b>1 741 064</b> | <b>102 452</b> | <b>-3 417 147</b> | <b>-6 871 553</b>       | <b>-112 668 773</b> |

## 5.1.13 Engagements hors bilan

Dans le cadre du crédit syndiqué actuel, KOESIO GROUPE a consenti les engagements suivants aux différents établissements du pool bancaire :

- Nantissement de titres détenus par KOESIO GROUPE
- Nantissement de prêts intra-Groupe
- Nantissement des comptes bancaires de la société KOESIO GROUPE.

L'emprunt syndiqué souscrit par KOESIO GROUPE en juin 2020 est assorti de covenants qui ont été respectés sur l'ensemble de l'exercice.

La société KOESIO GROUPE a consenti à la Banque Populaire une caution pour un prêt au profit de la société KERVAILLANT pour 3 240 K€.

Lors de l'acquisition des 51% du capital de la société AVITI, le groupe KOESIO s'est engagé à racheter une deuxième tranche de 44% au plus tard le 1er avril 2024.

**5.2 Compte de résultat**

## 5.2.1 Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires présenté dans le compte de résultat, se décompose en vente de matériels et de solutions liées à la bureautique, à l'informatique et télécom (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression & financement = 553 millions d'euros
- Informatique = 462 millions d'euros
- Télécom = 40 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) représente sur cet exercice 20 millions d'euros.

### 5.2.2 Autres achats et charges externes

#### Autres achats et charges externes

|  | Mars 2023          | Mars 2022         | Variation         |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Sous-traitance                           | 61 351 471         | 38 384 190        | 22 967 281        |
| Locations                                | 17 386 862         | 15 299 685        | 2 087 177         |
| Entretien et réparations                 | 9 824 278          | 7 784 634         | 2 039 643         |
| Primes d'assurance                       | 2 874 237          | 2 239 255         | 634 983           |
| Etudes & documentation                   | 244 269            | 379 347           | -135 078          |
| Honoraires & personnel extérieur         | 8 771 867          | 7 963 408         | 808 458           |
| Publicité, relations publiques           | 4 838 846          | 2 607 884         | 2 230 962         |
| Transports                               | 6 809 030          | 5 586 949         | 1 222 081         |
| Déplacemt. missions. récept.             | 9 795 612          | 7 164 110         | 2 631 502         |
| Postes et telecoms                       | 4 210 713          | 3 304 676         | 906 037           |
| Services bancaires & ass.                | 1 677 969          | 791 589           | 886 380           |
| Divers - Autres services externes        | 1 387 569          | 1 592 774         | -205 205          |
| <b>Autres achats et charges externes</b> | <b>129 172 723</b> | <b>93 098 501</b> | <b>36 074 222</b> |

### 5.2.3 Impôts et taxes

#### Impôts & Taxes

|                                     | Mars 2023        | Mars 2022        | Variation        |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Impôts et taxes/rémun.              | 2 775 429        | 2 249 037        | 526 392          |
| Impôts et taxes - Adm. des impôts   | 717              | 77 275           | -76 558          |
| Impôts et taxes - CFE               | 533 380          | 509 203          | 24 177           |
| Impôts et taxes - CVAE              | 1 871 572        | 1 800 068        | 71 504           |
| Impôts et taxes - TVS               | 314 030          | 284 999          | 29 031           |
| Impôts et taxes - Taxe foncière     | 619 949          | 518 571          | 101 378          |
| Impôts et taxes - Autres organismes | 1 365 540        | 961 014          | 404 526          |
| <b>Impôts &amp; Taxes</b>           | <b>7 480 617</b> | <b>6 400 167</b> | <b>1 080 450</b> |

### 5.2.4 Charges de personnel

Pour respecter les normes de présentation des comptes consolidés, la participation des salariés est rattachée aux charges de personnel, alors qu'elle se présente en « participation des salariés » dans les comptes sociaux.

## 5.2.5 Dotations aux amortissements et provisions

**Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation**

|  | Mars 2023         | Mars 2022         | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Dot.amort.immobilisations  | 12 577 447        | 8 247 675         | 4 329 772        |
| Dot.amort.immos CB et LLD  | 16 938 348        | 14 985 966        | 1 952 383        |
| Dot.amort.immos CB hors location adossée                                 | 1 253 322         | 1 077 180         | 176 142          |
| Dot.amort.chges à répartir   | 1 653 870         | 1 537 500         | 116 370          |
| Dot.prov.pour retraite   | 335 576           | 2 099 927         | -1 764 352       |
| Dot.prov.risques & charges d'exploitation                                | 1 937 748         | 517 002           | 1 420 746        |
| Dot.prov.immobilisations   | 220 000           | 106 714           | 113 286          |
| Dot.prov.actif circulant   | 6 583 995         | 5 173 930         | 1 410 066        |
| Dot.prov.dépréciation des stocks   | 3 736 468         | 2 788 023         | 948 445          |
| Rep.amort.immobilisations  | -2 721            | 0                 | -2 721           |
| Rep.prov.retraites   | 0                 | -5 342            | 5 342            |
| Rep.prov.R&C exploit.  | -3 506 573        | -3 623 772        | 117 199          |
| Rep.prov.exploit./actif circ.  | -4 705 036        | -4 166 612        | -538 424         |
| Rep.prov.exploit./dépréciation stock                                     | -4 184 817        | -3 157 117        | -1 027 700       |
| <b>Dotation nette aux amortissements &amp; provisions d'exploitation</b> | <b>32 837 628</b> | <b>25 581 074</b> | <b>7 256 555</b> |

## 5.2.6 Résultat financier

**Résultat financier**

|  | Mars 2023          | Mars 2022          | Variation         |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Dividendes reçus                           | 165 085            | 23                 | 165 062           |
| Produits d'intérêts                        | 1 042 197          | 188 376            | 853 821           |
| Autres produits financiers                 | 79 062             | 102 919            | -23 857           |
| <b>Produits financiers</b>                 | <b>1 286 344</b>   | <b>291 318</b>     | <b>995 026</b>    |
| Intérêts & chges financ. ass.              | -400 760           | -105 585           | -295 175          |
| Intérêts des emprunts                      | -16 705 284        | -12 831 553        | -3 873 731        |
| Intérêts sur crédit-bail                   | -1 175 595         | -629 585           | -546 010          |
| Intérêts sur crédit-bail hors loc adossées | -38 761            | -33 314            | -5 447            |
| Autres charges financières                 | -135 592           | -45 389            | -90 203           |
| <b>Charges financières</b>                 | <b>-18 455 992</b> | <b>-13 645 427</b> | <b>-4 810 566</b> |
| <b>Résultat financier</b>                  | <b>-17 169 648</b> | <b>-13 354 109</b> | <b>-3 815 539</b> |

La principale charge financière est donc constituée des intérêts d'emprunts.

## 5.2.7 Résultat exceptionnel

**Résultat exceptionnel**

|  | Mars 2023         | Mars 2022         | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Charges exceptionnelles nettes             | -11 479 034       | -10 127 065       | -1 351 968       |
| Plus ou moins value incorp                 | -55 773           | -3 014 204        | 2 958 431        |
| Plus ou moins value corp                   | 290 093           | 3 186 581         | -2 896 487       |
| Plus ou moins value financières            | 1 495 844         | -128 406          | 1 624 250        |
| Reprises de provisions nettes de dotations | 1 138 634         | 187 804           | 950 829          |
| <b>Résultat exceptionnel</b>               | <b>-8 610 236</b> | <b>-9 895 290</b> | <b>1 285 054</b> |

Le résultat exceptionnel est notamment marqué par :

- Des coûts liés au changement de nom pour 2 M€
- Des frais pour solder des litiges fournisseurs/clients pour 1.7 M€
- Des frais de sponsoring pour 1.7 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique pour 3.6 M€
- Des plus-values de cession d'immobilisations pour -1.7 M€

Les éléments comptabilisés en résultat exceptionnel correspondent à des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel.

### 5.2.8 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

#### Preuve d'impôt (en K€)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Résultat conso avant IS</b>                             | <b>87 036</b> |
| Taux d'IS groupe   | 25%           |
| IS théorique   | 21 759        |
| IS réel  | 20 764        |
| Différence à justifier                                     | -995          |
| Amortissements dérogatoires                                | -85           |
| Report variable (26,5% à 25%)                              | -1 488        |
| Alignement PMV conso sur cession de titres AQUITAINE (KG)  | -358          |
| Alignement PMV conso sur cession de titres BELGIQUE (KG)   | -140          |
| Alignement PMV conso sur cession de titres LUXEMBOURG (KG) | 1             |
| Alignement PMV conso sur cession de titres CIT (KG)        | -11           |
| Différences permanentes                                    | 512           |
| Variation des différences temporaires                      | 240           |
| Contribution additionnelle                                 | 334           |
| <b>Différence restante à justifier</b>                     | <b>-</b>      |

### 5.2.9 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2023, l'effectif physique du groupe s'élève à 3 471 collaborateurs contre 2 976 au 31 mars 2022.

### 5.2.10 Rémunération des dirigeants

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas toujours servie, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

## 6. Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec deux acquisitions signées depuis le 01/04/2023.

**KOESIO GROUPE**  
**SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.437.815 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE**  
**RCS ROMANS 430.355.495**

**RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE**  
**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2023**

**Assemblée Générale Mixte du 19 juillet 2023**

Chers associés,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale mixte afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société et de celle du groupe durant l'exercice clos le 31 mars 2023, de vous présenter les comptes consolidés du groupe et vous exposer l'activité du groupe KOESIO formé par la société KOESIO GROUPE et ses filiales directes ou indirectes et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit groupe.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

**I. ACTIVITE DU GROUPE ET COMPTES CONSOLIDES**

**A. MENTIONS GENERALES SUR LES COMPTES CONSOLIDES ET LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

- Au 31 mars 2023, le périmètre de consolidation du groupe KOESIO, comprenait les sociétés suivantes :

| <b>Société</b>               | <b>SIREN</b> | <b>Siège social</b>  | <b>Capital</b> | <b>Détention directe ou indirecte</b> | <b>MC</b>  | <b>Nbre mois consolidés</b> |
|------------------------------|--------------|----------------------|----------------|---------------------------------------|------------|-----------------------------|
|                              |              |                      |                |                                       | <b>(1)</b> |                             |
| SAS KOESIO GROUPE            | 430 355 495  | Valence (26)         | 17 437 815 €   | Société Mère                          | IG         | 12 M                        |
| SAS EOLE                     | 891 450 496  | Valence (26)         | 2 900 000 €    | 100.00%                               | IG         | 12 M                        |
| SAS KOESIO AURA              | 381 228 386  | Valence (26)         | 4 316 800 €    | 95.00%                                | IG         | 12 M                        |
| SAS 2 IT SOLUTIONS           | 538 313 867  | Saint Etienne (42)   | 500 000 €      | 66.50%                                | IG         | 12 M                        |
| SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE | 415 050 525  | Valence (26)         | 1 045 000 €    | 95.00%                                | IG         | 12 M                        |
| SAS KOESIO AURA TELECOM      | 480 844 695  | Valence (26)         | 512 000 €      | 95.00%                                | IG         | 12 M                        |
| SAS KOESIO NETWORKS          | 521 370 692  | Valence (26)         | 7 300 000 €    | 100.00%                               | IG         | 12 M                        |
| SAS KOESIO OUEST             | 319 537 791  | Beaucouzé (49)       | 129 006 €      | 94.63%                                | IG         | 12 M                        |
| SARL EDEDOC                  | 810 240 036  | Isle D'Espagnac (16) | 100 000 €      | 50.00%                                | IP         | 12 M                        |

| Société                            | SIREN        | Siège social                | Capital      | Détention directe ou indirecte | MC | Nbre mois consolidés |
|------------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------------------------|----|----------------------|
| SAS KOESIO OCCITANIE               | 390 895 738  | Labège (31)                 | 246 738 €    | 90.92%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO CORPORATE IT            | 757 501 028  | Limoges (87))               | 14 579 250 € | 96,96%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO GRAND EST               | 311 768 857  | Nancy (54)                  | 301 605 €    | 84.70%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO CENTRE EST              | 337 521 397  | Saran (45)                  | 1 204 000 €  | 98.32%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE | 344 657 655  | Besançon (25)               | 1 031 940 €  | 71.27%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO PACA                    | 389 629 718  | Aubagne (13)                | 200 000 €    | 100.00%                        | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD      | 477 580 419  | Biot (06)                   | 937 059 €    | 100.00%                        | IG | 12 M                 |
| SAM Noeva Monaco                   |              | Monaco (98)                 | 200 000 €    | 96.96%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO SUD ALLIANCE            | 432 960 979  | Marssac sur Tarn (81)       | 294 000 €    | 85,03%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO MANAGED SERVICES        | 417 492 865  | Saint-Martin-d'Hères (38)   | 500 000 €    | 90.00%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO DATA SOLUTIONS          | 434 792 974  | La Chapelle sur Erdre       | 38 860 €     | 75.55%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO AQUITAINE               | 399 252 014  | Limoges (87)                | 1 739 704 €  | 91.58%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO NORD OUEST              | 450 041 074  | Herouville Saint Clair (14) | 50 000 €     | 95.00%                         | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT        | 518 411 889  | Paris (75)                  | 6 475 000 €  | 100.00%                        | IG | 12 M                 |
| SAS KOESIO ILE DE France           | 342 021 805  | Villiers Sur Marne (94)     | 13 590 940 € | 90.92%                         | IG | 12 M                 |
| SA KOESIO BELGIQUE                 | 0437.838.895 | Charleroi (Belgique)        | 347 050 €    | 95.00%                         | IG | 12 M                 |
| SA GROUPE KS                       | 0894.653.071 | Charleroi (Belgique)        | 62 000 €     | 100.00%                        | IG | 12 M                 |
| SA SUNOVA                          | B30363       | Luxembourg                  | 30 987 €     | 100.00%                        | IG | 12 M                 |
| SA KOESIO LUXEMBOURG               | B101484      | Luxembourg                  | 42 160 €     | 95.00%                         | IG | 12 M                 |
| SAS CIS VALLEY                     | 410 100 747  | Le Haillan (33)             | 2 500 000 €  | 96.96%                         | IG | 12 M                 |
| SAS ACTUAL SYSTEMS                 | 388 929 432  | Le Haillan (33)             | 484 040 €    | 100.00%                        | IG | 12 M                 |
| SAS WEBVENTURA                     | 538 247 958  | Le Haillan (33)             | 146 818 €    | 100.00%                        | IG | 12 M                 |
| SAS CENTRE BUREAUTIQUE SYSTEME     | 450 270 723  | Saint Etienne (42)          | 130 000 €    | 66.50%                         | IG | 6 M                  |
| SAS RS GROUPE                      | 329 297 238  | La Mirande (66)             | 400 000 €    | 90.92%                         | IG | 8 M                  |
| SAS IPEXIA                         | 494 882 061  | Lyon (69)                   | 100 000 €    | 95.00%                         | IG | 3 M                  |
| SAS AVITI                          | 417 727 559  | Nantes (44)                 | 500 000 €    | 49.45 %                        | IG | 9 M                  |
| AVITI Sàrl                         | 476.734.243  | Nyon (Suisse)               | 20 000 CHF   | 49.45%                         | IG | 9 M                  |
| SAS DATA 7                         | 399 108 000  | Vertou (44)                 | 145 184 €    | 49.45%                         | IG | 0 M                  |
| SAS DELTASYS                       | 383 903 564  | Verdun (55)                 | 38 112 €     | 84.70%                         | IG | 0 M                  |

| Société                      | SIREN       | Siège social        | Capital   | Détention directe ou indirecte | MC | Nbre mois consolidés |
|------------------------------|-------------|---------------------|-----------|--------------------------------|----|----------------------|
| SAS MEDITERRANEE BUREAUTIQUE | 438 791 980 | Gemenos (13)        | 81 600 €  | 100.00%                        | IG | 11 M                 |
| SARL DIGIT OFFICE            | 492 378 682 | Gemenos (13)        | 10 000 €  | 100.00%                        | IG | 11 M                 |
| SAS MC CONSEIL               | 751 250 622 | Ecole Valentin (25) | 15 000 €  | 71.27%                         | IG | 0 M                  |
| SAS SERVICE NETWORK GESTION  | 493 738 900 | Montpellier (34)    | 10 000 €  | 100.00%                        | IG | 3 M                  |
| SAS ABC INFORMATIQUE         | 407 792 407 | Vironnay (27)       | 34 560 €  | 95.00%                         | IG | 3 M                  |
| SAS ABC TELECOMS             | 505 002 493 | Vironnay (27)       | 10 000 €  | 95.00%                         | IG | 3 M                  |
| SAS RISP 4.0                 | 883 511 107 | Vironnay (27)       | 20 000 €  | 95.00%                         | IG | 3 M                  |
| SAS E-INITIATIVES GROUPE     | 447 566 563 | Aytre (17)          | 485 000 € | 91.58%                         | IG | 0 M                  |
| SARL M2I INFORMATIQUE        | 413 759 952 | Aytre (17)          | 12 196 €  | 91.58%                         | IG | 0 M                  |
| SAS STRATEGINFO              | 523 903 268 | Cenon (33)          | 10 000 €  | 91.58%                         | IG | 0 M                  |

- (1) MC = Méthode de consolidation  
 ➤ IG = Intégration globale  
 ➤ IP = Intégration proportionnelle

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés acquises sur l'exercice

- Date de clôture des comptes sociaux

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars à l'exception des sociétés suivantes :

| Société                     | Date de clôture |
|-----------------------------|-----------------|
| SAS AVITI                   | 31/12/2022      |
| AVITI Sarl                  | 31/12/2022      |
| SAS DATA 7                  | 31/12/2022      |
| SAS DELTASYS                | 31/12/2022      |
| SAS SERVICE NETWORK GESTION | 31/12/2022      |
| GROUPE KS                   | 31/12/2022      |
| SUNOVA                      | 30/09/2022      |

Pour ces sociétés, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2023, sauf lorsque les données ne sont pas significatives.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition au 31 mars.

- Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont :

| Société / SIREN                    | Siège social                | Capital     | Part détenue | Capitaux propres | Résultat | Valeur nette des titres | Motif d'exclusion |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------|--------------|------------------|----------|-------------------------|-------------------|
| SARL INDEX<br>813 684 719          | Le Puy en Velay<br>(43)     | 20 000 €    | 45.60%       | 335 293          | 32 954   | 408 000                 | (B)               |
| SAS MARQUE DIGITALE<br>830 727 517 | Bourg-de-péage (26)         | 1 500 €     | 25.33%       | 175 281          | 105 994  | 139 033                 | (B)               |
| SAS GRAND LARGE<br>917 546 293     | Périgny (17)                | 1 410 000 € | 26.24%       | 1 410 000        | N<br>A   | 1 990 688               | (A)               |
| SAS KERVAILLANT<br>911 289 585     | Valence (26)                | 20 000 €    | 49%          | 20 000           | N<br>A   | 9 800                   | (B)               |
| SAS IMPULSE<br>823 890 439         | Valence (26)                | 1 500 000 € | 23.30%       | 2 683 676        | 127 666  | 177 939                 | (A)               |
| SAS ESPRIT SUD<br>880 591 243      | Valence (26)                | 1 330 660 € | 22.55%       | 1 717 884        | 86 451   | 100 000                 | (A)               |
| SAS KO FIVE                        | Herouville-Saint-Clair (14) | 650 100 €   | 0.015%       | NC               | N<br>C   | 100                     | (A)               |
| ROVALTAIN RESEARCH<br>CIE          | ALIXAN (26)                 | 5 180 000 € | 3.09%        | NC               | N<br>C   | 0                       | (B)               |

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

- Règles et méthodes comptables :

Les comptes consolidés au 31/03/2023 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 9 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n° 2020-01.

Les comptes consolidés recouvrent la période du 01/04/2022 au 31/03/2023.

Les comptes consolidés sont établis avant affectation du résultat de la période.

Nous vous invitons à vous reporter aux mentions figurant dans l'Annexe des comptes consolidés pour toutes informations complémentaires sur le périmètre de consolidation, les modalités et règles et méthodes d'évaluation et méthodes comptables.

Nous vous précisons toutefois que l'approche par « l'excess earning » est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1 de l'annexe des comptes consolidés). Cela a conduit à la réévaluation de la relation clientèle constatée pour les entités CIS VALLEY et KOESIO Belgique, le délai d'affectation n'étant pas expiré.

Ce changement d'estimation a eu pour impact :

- L'ajustement des amortissements comptabilisés en N-1, net d'IDP : - 73 K€ sur les réserves
- L'ajustement de la valeur brute des relations clientèles au bilan : + 1 812 K€
- L'ajustement de la valeur brute des écarts d'acquisition au bilan : - 1 359 K€
- L'ajustement de l'impôt différé passif au bilan : + 429 K€

## **B. SITUATION ET EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE**

### **1.1. OPERATIONS DE CROISSANCE EXTERNE – PRISES DE PARTICIPATION**

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en :

- Continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. 25 sociétés françaises ont été acquises.
  
- Concluant une première implantation en Suisse par l'achat de la société française AVITI, détenant elle-même la société suisse AVITI Sàrl.

Soit au total 26 sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice, qui sont présentées ci-dessous.

| <b>Métier</b> | <b>Société acquise</b>                       | <b>Société acheteuse</b> | <b>% de détention</b> | <b>Date d'achat</b> |
|---------------|--|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| Print         | A2L  | K AURA                   | 100                   | 01/04/2022          |
| Print         | CA BUREAUTIQUE et sa filiale RDS             | K NORD OUEST             | 100                   | 28/06/2022          |
| Print         | CBS  | 2IT SOLUTIONS            | 100                   | 17/01/2023          |
| Print         | DELTASYS                                     | K GRAND EST              | 100                   | 31/03/2023          |
| Print         | MC CONSEIL                                   | K BFC                    | 100                   | 26/01/2023          |
| Print         | MEDITERRANEE BUREAU. et DIGIT                | K PACA                   | 100                   | 01/04/2022          |
| Print         | R2S  | K AQUITAINE              | 100                   | 14/04/2022          |
| Print         | REPRO COPY                                   | K OCCITANIE              | 100                   | 22/04/2022          |
| Print         | RS GROUPE                                    | K OCCITANIE              | 100                   | 28/07/2022          |
| Info          | Groupe ABC (ABC Info, ABC Telecom, RISP 4.0) | K NORD OUEST             | 100 %                 | 23/02/2023          |
| Info          | AVITI et sa filiale AVITI Sàrl               | K CIT                    | 51%                   | 21/07/2022          |
| Info          | DATA 7                                       | AVITI                    | 100                   | 30/03/2023          |
| Info          | E-NITIATIVES et sa filiale M2I Info          | K AQUITAINE              | 100                   | 15/02/2023          |
| Info          | INFOSEA et AXENTEA                           | K IDF / KDS              | 100                   | 27/04/2022          |
| Info          | SBS Informatique                             | K OUEST                  | 100                   | 02/05/2022          |
| Info          | SNG SERVICE NETWORKS GESTION                 | KDS                      | 100                   | 03/02/2023          |
| Info          | STRATEGINFO                                  | K AQUITAINE              | 100                   | 03/03/2023          |
| Telecom       | IPEXIA                                       | K AURA TEL               | 100                   | 05/12/2022          |
| Telecom       | REINE TELECOM                                | K AQUITAINE              | 100                   | 20/04/2022          |

- Modification des participations et réorganisations juridiques

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a racheté 20% de la société KOESIO PACA auprès des minoritaires, de manière à détenir 100% de la société,
  
- La société KOESIO CORPORATE IT est devenue propriétaire à 100% des titres CIS VALLEY et NOEVA MONACO.
  
- La société KOESIO DATA SOLUTIONS SUD a apporté à KOESIO CORPORATE IT sa branche d'activité IT. En rémunération de cet apport, elle détient désormais 6,6 % du capital de KOESIO CORPORATE IT,

- La société KOESIO GROUPE a cédé 74% de la « Manco » GRAND LARGE à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 5% des sociétés KOESIO BELGIQUE et KOESIO LUXEMBOURG à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 255 parts de la société KOESIO CORPORATE IT à un de ses dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a acheté des titres des sociétés (« Manco ») IMPULSE et ESPRIT SUD dans le cadre de l'exercice de son droit de préférence,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 25,33% du capital de la société MARQUE DIGITALE.

- Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2022, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- INNOVA GROUP par KOESIO PACA, le 01/04/2022,
- INNOVA PRINT SERVICES 30-84 par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2022,
- AZ BUROTIC par KOESIO AURA, le 01/04/2022,
- INFORMATIQUE BUREAUTIQUE LYONNAISE par 2IT SOLUTIONS, le 01/04/2022,
- LINKSIP par KOESIO NETWORKS, le 01/04/2022,
- OSILOG par KOESIO CORPORATE IT, le 30/04/2022,
- SERVIAL par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- ABDR par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- NOTALUS par KOESIO SUD ALLIANCE, le 01/10/2022,

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2022, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2022 :

- INNOVA PRINT SERVICES 13 MARSEILLE par KOESIO PACA,
- INNOVA PRINT SERVICES 13 NORD par KOESIO PACA,
- INNOVA PRINT SERVICES 83 NORD par KOESIO PACA,
- MILLOT REPROGRAPHIE par KOESIO CENTRE EST,
- AUTIS TELECOM par KOESIO ILE DE FRANCE,
- 3A ENGINEERING par KOESIO OCCITANIE,
- IPNEOS par KOESIO AURA TELECOM,
- DESK NORD par DESK HAUTE NORMANDIE,
- DESK HAUTE NORMANDIE par KOESIO NORD OUEST,
- DESK NORMANDIE MAINE par KOESIO NORD OUEST,
- ACTUAL INVEST par KOESIO GROUPE,
- CENA par KOESIO GRAND EST.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- A2L par 2IT SOLUTIONS, le 01/10/2022,
- SBS INFORMATIQUE par KOESIO OUEST, le 01/08/2022,
- INFOSEA par KOESIO ILE DE FRANCE, le 01/10/2022,
- REPRO-COPY par KOESIO OCCITANIE, le 01/10/2022,
- REINE TELECOM par KOESIO AQUITAINE, le 02/01/2023,

- AXENTEA par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 02/01/2023,
- CA BUREAUTIQUE par KOESIO NORD OUEST, le 01/11/2022,
- REPRO DUPLI SERVICES par KOESIO NORD OUEST, le 02/01/2023.

La société suivante, acquise au cours de l'exercice, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2022 :

- R2S par KOESIO AQUITAINE.

## 1.2. FINANCEMENT

Dans le cadre de l'acquisition du Groupe KODEN, la société KOESIO GROUPE avait négocié un nouveau financement de 442.5 M€ lui permettant de rembourser les anciens crédits syndiqués de C'PRO GROUPE et de la société KODEN SAS et de financer l'acquisition du Groupe KODEN.

Ce nouveau financement mis en place le 18 juin 2020 comportait trois parties :

- 1 crédit de 287.5 M€ : 60% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 1 crédit de 100 M€ remboursable in fine en juin 2027,
- 1 crédit revolving de 55 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition

Au cours de l'exercice 2021-2022, un avenant au contrat de financement a été signé pour mettre en place une ligne supplémentaire « CAPEX LINE » de 50 M€ et augmenter la partie Revolving Crédit Facility de 50 M€ pour la passer à 105 M€.

Au 31/03/2023, la dette sur ce financement s'élève à 378.4 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 218.4 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 30 M€
- Capex Line = 30 M€

## 1.3. COMMENTAIRES GENERAUX SUR LES ACTIVITES DU GROUPE

### a) Evolutions des activités du groupe

Nous vous précisons que les principaux chiffres exprimés ci-dessous dans le cadre du présent article 1.3.a, sont ceux issus du contrôle de gestion établis par « métiers » (catégories de produits et services vendus par les filiales du groupe), et non pas les chiffres issus des comptes consolidés (reflétant une vision « CA UGT »).

A fin mars 2023, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1 055 millions d'euros, contre 754 millions d'euros l'an dernier, soit une croissance de 40% de l'activité sur l'exercice. Cette dernière se décompose en 18% résultant des opérations de croissance externe et 22% dus à la croissance organique du Groupe dans nos différents métiers, notamment l'IT avec une progression significative de nos activités Grands Comptes, et le Financement qui voit son activité locations adossées progresser fortement au cours de l'exercice avec un démarrage de l'activité hors Groupe.

L'EBITDA LTM intègre les opérations de croissance externe en proforma 12 mois y compris les synergies. C'est cette définition de l'EBITDA qui est utilisée pour le calcul de nos covenants bancaires.

A fin mars 2023, l'EBITDA LTM du Groupe KOESIO atteint 173 millions d'euros après prise en compte des retraitements liés à la CVAE (2 millions d'euros), de l'impact des opérations de croissance externe pour 7 millions d'euros, et des locations adossées pour 12 millions d'euros.

Il progresse de 32% par rapport à l'exercice 2021-2022.

Les opérations de croissance externe ainsi que la stratégie du Groupe consistant à diversifier ses activités au profit des métiers de l'informatique, du télécom et du financement, ont eu pour conséquence une diminution du poids relatif du métier de l'impression qui représente 32% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 31 mars 2023 comparé à 38% au cours de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires de l'activité informatique représente désormais 44% du chiffre d'affaires global du Groupe comparé à 43% au cours de l'exercice précédent.

### **(i) Les solutions d'impression**

Nous exerçons le métier d'intégrateur de solutions d'impression, et sommes le premier partenaire en Europe de CANON, TOSHIBA, KYOCERA, et SHARP.

Au 31 mars 2023, le nombre de machines en parc du Groupe KOESIO est de 220 036 matériels, en progression de 4,5% par rapport à l'année précédente.

Notre clientèle se compose principalement de PME, ETI, professions libérales et collectivités, et totalise environ 77 000 clients en France, tous segments confondus.

Le Groupe KOESIO confirme sa position de leader de proximité sur ce marché des solutions d'impression auprès des PME au niveau local.

A l'instar de tous nos compétiteurs, nous avons continué de subir des retards importants dans l'approvisionnement des machines auprès des fournisseurs du fait d'une pénurie mondiale de composants électroniques initiée l'exercice précédent. Ceci a été une aubaine pour la vente de nos matériels KONNECT (Multifonction à notre marque). 1000 unités ont été ainsi vendues et installées dans ce contexte.

L'exercice 2022-2023 a aussi été marqué par la suite du développement des offres complémentaires et les synergies autour des clients impressions.

### **(ii) Les télécoms**

Le chiffre d'affaires de l'activité Télécom du Groupe est supérieur à 50 M€, au-dessus de notre budget prévisionnel, réparti en plus de 20 M€ d'activité opérateur et plus de 30 M€ d'activité intégration.

L'exercice a été marqué par :

> l'intégration des croissances externes réalisées en fin d'exercice passé (Ipneos, Linksip, R2S, Reine Télécom) et une petite croissance externe supplémentaire en fin d'exercice, Ipexia.

Plusieurs opérations sont en-cours de signature depuis la clôture de l'exercice, tant dans les domaines d'activité intégrateur qu'opérateur.

> La croissance organique de nos activités, toujours en AURA mais aussi dans plusieurs filiales régionales, tant au travers de nos canaux de ventes spécialisés que de nos nouveaux canaux de vente « Be Proactiv » sur le parc impression.

Pour ce qui concerne les infrastructures, nous avons réalisé notre plan de 5M€ d'investissements supplémentaires pour un total linéaire exploité supérieur à 2200 km à fin mars 2023.

Nous avons dépassé le chiffre de 1000 clients raccordés en fibre KOESIO pour 1200 km de boucles fibre optique métropolitaines.

### (iii) L'IT

Nous opérons également en tant qu'intégrateur de solutions informatiques, partenaire majeur en France des constructeurs DELL, HP Inc., HPE, LENOVO, SAMSUNG, ..., et des éditeurs MICROSOFT, SAGE (pour les solutions de gestion), VMware, VEEAM, FORTINET ...

Après un exercice 2021-2022 marqué par une pénurie de composants ayant entraîné d'importantes perturbations de la chaîne d'approvisionnement, le dernier exercice a vu le retour à une situation de marché normale, avec une demande toujours soutenue mais que les opérateurs ont été en mesure de satisfaire.

D'après les analystes, le nouvel exercice pourrait connaître une concentration des besoins sur les solutions de sécurité au sens large, donc sur les infrastructures hébergées ou non, et une accalmie relative de la demande sur le poste de travail. Mais cette dernière, si elle se produit, devrait être de courte durée, car les investissements massifs réalisés en 2020 pour cause de Covid (notamment en produits de mobilité) viendront naturellement en renouvellement en 2024.

### (iv) Le financement

Transverse aux différents métiers, l'activité financement représente un savoir-faire à part entière, créateur de valeur et d'avantages concurrentiels pour nos entités commerciales.

Koesio Asset Management, joue le rôle de leaser interne auprès de la force commerciale et intermédie au quotidien les besoins clients apportés par les différentes filiales et nos partenaires financiers. Notre plateforme propriétaire performante « Leaseboard » nous permet de conduire l'activité et d'offrir un service réactif dans un contexte de croissance constante de cette activité.

S'agissant de la génération de valeur, notre activité de financement nous permet de conserver des revenus additionnels (reconduction, loyers intercalaires, frais de dossier, ...) qui sont habituellement captés par les loueurs, et d'augmenter sensiblement la rentabilité des offres locatives.

Sur ce dernier exercice, Koesio Asset Management a lancé son activité Hors Groupe consistant à proposer son savoir-faire historique à des partenaires tierces, avec de premiers résultats probants.

### b) Exposition au risque guerre en Ukraine

L'invasion des troupes Russes en Ukraine en février 2022 constitue un fait marquant de l'année 2022. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet évènement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2023.

#### 1.4. PRINCIPAUX CHIFFRES DES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

|                                      | 31 03 2023      | 31 03 2022     |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Capitaux propres                     | 220.405.611 €   | 165.348.966 €  |
| Chiffre d'affaires                   | 1.055.261.703 € | 754.044.006 €  |
| Charges d'exploitation               | 945.689.423 €   | 666.064.589 €  |
| Résultat d'exploitation              | 118.780.037 €   | 94.889.209 €   |
| Résultat financier                   | (17.169.648) €  | (13.354.109) € |
| Résultat exceptionnel                | (8.610.236) €   | (9.895.290) €  |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 66.271.531 €    | 47.658.686 €   |
| Résultat net consolidé part groupe   | 60.297.002 €    | 43.450.434 €   |

L'effectif moyen du groupe s'est établi à 3.471 personnes au 31.03.2023 au lieu de 2.976 personnes au 31.03.2022.

## **C. EVOLUTION PREVISIBLE ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

1. Depuis le 1er avril 2023 :

(i) des opérations de croissance externes ont été réalisées au niveau tant de la société KOESIO GROUPE que de ses filiales, savoir :

- Le 10 mai 2023, la société KOESIO PACA a acquis 100% du capital social et des droits de vote des sociétés :

- L S A, société par actions simplifiée ayant son siège social Impasse des Oliviers – Chemin de Sauvecanne – 13320 BOUC BEL AIR et immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés d'AIX EN PROVENCE sous le numéro 350.384.277, et

- ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS, société par actions simplifiée ayant son siège social 594 Chemin de la Source – Zone Industrielle Saint Martin – 83400 HYERES et immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés de TOULON sous le numéro 448.653.790 ;

- Le 16 juin 2023 la société KOESIO NETWORKS a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société ALCATRAZ IT, société par actions simplifiée ayant son siège social 2 Rue de la Darse – Place Ingénieur Général Monsenergue – 83000 TOULON et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de TOULON sous le numéro 483.395.273 ;

- Le 16 juin 2023 la société KOESIO GROUPE a acquis 2.000 actions sur les 10.000 actions composant le capital de la société la société S-WAN IP, société par actions simplifiée au capital de 100.000 €, ayant son siège social 31 Rue Victor Micholet – 83000 TOULON, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de TOULON sous le numéro 922 661 947, soit 20 % du capital social et des droits de vote de cette société.

(ii) Des modifications de détention de participations sont également intervenues, savoir :

- Le 03 avril 2023, la société KOESIO GROUPE a cédé 871 actions sur les 39.238 lui appartenant au sein de la société KOESIO CENTRE EST ce qui a réduit sa participation de 81,47% à 79,66% du capital social et des droits de vote de cette société.

- Le 03 avril 2023, la société KOESIO GROUPE a cédé 4.781 actions sur les 193.616 lui appartenant au sein de la société ACTUAL SYSTEMES ce qui a réduit sa participation de 100% à 97,53% du capital social et des droits de vote de cette société.

2. Le groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe en vue d'acquérir un maximum de compétences dans un maximum de régions, pour pouvoir activer dans un second temps les synergies entre les métiers du groupe. Le plan stratégique 2024-28 en cours de construction avec les dirigeants sera naturellement orienté vers le « cross sell ».

3. La société KOESIO GROUPE fait l'objet d'un contrôle fiscal actuellement en cours.

## **D. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Néant.

## **II. CONTROLE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Les co-commissaires aux comptes ont procédé à leurs contrôles et vérifications sur les comptes consolidés conformément à la réglementation en vigueur. Leur opinion sur ces comptes figure dans leur rapport dont il vous sera donné lecture.

Enfin, et sous réserve d'explications complémentaires, nous vous invitons, après lecture des différents rapports présentés, à approuver les comptes consolidés et les résolutions soumises à votre vote.

**Le Président**

Monsieur Pierre-Éric BRENIER

