

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 22/01/2024 sous le numéro de dépôt B2024/000547

**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 2022**

Pour copie certifiée conforme  
Le Président  
Monsieur Pierre-Eric BRENIER



<b>Au</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Durée</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>

	<b>Brut</b>	<b>Amort. Prov.</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Immobilisations incorporelles	553 545 184	(29 168 684)	524 376 500	457 314 871
<i>dont Ecart d'Acquisition et relations clientèles</i>	<i>539 684 557</i>	<i>(18 975 985)</i>	<i>520 708 572</i>	<i>455 339 417</i>
Immobilisations corporelles	129 745 713	(66 717 670)	63 028 043	50 771 689
Immobilisations financières	5 198 525	(632 635)	4 565 890	4 404 512
<i>dont Titres Mis en Equivalence</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>18 155</i>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (cf annexe 1)</b>	<b>688 489 422</b>	<b>-96 518 989</b>	<b>591 970 433</b>	<b>512 491 072</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et En-Cours	41 739 011	(4 573 552)	37 165 459	25 725 984
Clients et Comptes Rattachés	149 631 620	(9 600 407)	140 031 213	110 071 925
Autres Créances	35 741 037		35 741 037	26 912 042
Valeurs mobilières de placement	545 328	(1 330)	543 998	540 300
Disponibilités	92 641 884		92 641 884	96 415 277
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (cf annexe 2)</b>	<b>320 298 880</b>	<b>(14 175 289)</b>	<b>306 123 591</b>	<b>259 665 528</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>				
Charges constatées d'avance	14 439 450		14 439 450	10 909 181
<b>TOTAL COMPTES DE REGUL.</b>	<b>14 439 450</b>		<b>14 439 450</b>	<b>10 909 181</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 023 227 752</b>	<b>(110 694 278)</b>	<b>912 533 474</b>	<b>783 065 781</b>

Au	31/03/2022	31/03/2021
Durée	12 mois	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	90 969 892	57 687 661
Résultat Consolidé - Part du Groupe	43 450 434	39 157 685
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (cf annexe 3)</b>	<b>165 348 966</b>	<b>127 773 987</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>		
Dans les Réserves	11 264 420	8 693 024
Dans le Résultat	4 208 252	3 526 002
<b>TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES (cf annexe 3)</b>	<b>15 472 672</b>	<b>12 219 025</b>
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques et charges	2 464 894	2 198 886
Provisions pour engagement retraites	7 488 027	7 441 829
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>9 952 921</b>	<b>9 640 715</b>
<b>DETTES</b>		
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	482 996 577	446 510 649
Dettes Fournisseurs	112 593 570	93 427 857
Autres dettes	96 570 528	72 590 663
<i>dont impôts différés passifs</i>	<i>22 042 278</i>	<i>16 789 353</i>
<b>TOTAL DETTES (cf annexe 2)</b>	<b>692 160 675</b>	<b>612 529 169</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b>		
Produits constatés d'avance	29 598 240	20 902 884
<b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>29 598 240</b>	<b>20 902 884</b>
<b>TOTAL</b>	<b>912 533 474</b>	<b>783 065 781</b>

Au		31/03/2022	31/03/2021
Durée		12 mois	12 mois
Ventes de marchandises		391 503 156	378 145 499
Prestations de services		362 540 850	269 918 502
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>		<b>754 044 006</b>	<b>648 064 002</b>
Autres produits d'exploitation		6 909 791	4 617 435,15
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>760 953 797</b>	<b>652 681 437</b>
Achats consommés		406 310 893	347 361 937
Variation de stock		(7 798 834)	6 473 409
Autres achats et charges externes		72 298 841	56 978 410
Impôts et taxes		6 400 167	6 483 951
Charges de personnel		155 291 706	125 252 190
Participation des salariés		7 039 391	5 268 263
Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation		25 581 074	21 732 423
Autres charges		941 352	1 490 409
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>666 064 589</b>	<b>571 040 991</b>
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b>		<b>94 889 209</b>	<b>81 640 446</b>
	En % du CA	12,58%	12,60%
Dotation aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles		4 026 261	2 468 418
<b>1 bis- RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b>		<b>90 862 948</b>	<b>79 172 028</b>
<b>2 - RESULTAT FINANCIER (annexe point 4.11.4)</b>		<b>(13 354 109)</b>	<b>(12 322 507)</b>
<b>3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (annexe point 4.11.5)</b>		<b>(9 895 290)</b>	<b>(3 772 229)</b>
Impôts sur les bénéfices			
. Courants		(21 574 408)	(21 200 223)
. Différés		1 619 545	806 618
<b>4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES</b>		<b>47 658 686</b>	<b>42 683 687</b>
Quote part résultat des sociétés mise en équivalence			
<b>5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>47 658 686</b>	<b>42 683 687</b>
	En % du CA	6,32%	6,59%
Dont intérêts des minoritaires		4 208 252	3 526 002
<b>6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE</b>		<b>43 450 434</b>	<b>39 157 685</b>
	En % du CA	5,76%	6,04%
<b>7 - EBITDA</b>		<b>120 470 283 €</b>	<b>103 372 869 €</b>

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

<b>Au</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Durée</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence</b>	<b>47 658 686</b>	<b>42 683 687</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions yc crédit bail	28 918 692	24 259 878
- Variation des impôts différés	(1 619 545)	(806 617)
- Plus ou moins values de cession	(43 971)	(1 261 375)
- Résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>74 913 862</b>	<b>64 875 573</b>
<b>Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence</b>		
<b>Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité</b>	<b>-5 582 316</b>	<b>19 497 510</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>69 331 546</b>	<b>84 373 083</b>
Acquisition de sociétés	(95 745 405)	(186 681 420)
Acquisition d'immobilisations hors credit bail	(23 039 117)	(10 013 215)
Acquisition d'immobilisations credit bail	(14 023 003)	(43 155 195)
Cession ou diminution d'immobilisations hors credit bail	7 432 380	3 682 457
Incidence des variations de périmètre	27 920 493	23 275 774
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-97 454 652</b>	<b>-212 891 599</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 000 000)	(5 000 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(1 698 523)	(4 148 391)
Souscriptions d'emprunts	79 429 661	404 431 785
Remboursement d'emprunt	(47 050 372)	(252 726 479)
variation des dettes de crédit bail	(2 040 142)	29 024 458
Variation des capitaux propres	359 026	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>23 999 650</b>	<b>171 581 373</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE</b>	<b>-4 123 456</b>	<b>43 062 857</b>
Trésorerie d'ouverture	96 621 735	53 558 878
Trésorerie de clôture	92 498 279	96 621 735
Variation de trésorerie	-4 123 456	43 062 857

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

## 1. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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

A la suite de l'acquisition sur l'exercice précédent du groupe KODEN, et la volonté du Groupe à renforcer sa visibilité sur son marché pour continuer sa croissance, l'année 2021-2022 a été marquée par deux événements majeurs :

- Le changement de nom : le groupe C'PRO est devenu le groupe KOESIO en septembre 2021 et la majeure partie des sociétés du groupe ont modifié leur raison sociale
- La réorganisation opérationnelle du groupe pour former treize régions homogènes multi-métiers et garder six sociétés nationales transverses ; cette réorganisation opérationnelle a donné lieu à :
  - des modifications d'organisation (regroupement d'agences, intégration de nouveaux collaborateurs, ...)
  - de multiples opérations juridiques internes
  - des évolutions d'outils informatiques importantes pour accompagner l'évolution du groupe.

Outre ces deux événements majeurs, le Groupe KOESIO :

- a continué à densifier sa présence géographique nationale et à compléter sa présence dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom en procédant à l'acquisition de quatorze sociétés ou groupes de sociétés en France
- a conclu une première implantation hors du territoire national en achetant sur la Belgique le groupe Davin situé à Charleroi ainsi que sa filiale basée au Luxembourg puis la société VCOMM située près de Bruxelles.

Soit au total seize sociétés ou groupes de sociétés acquis au cours de l'année qui sont présentées ci-dessous de façon chronologique. Les Chiffres d'affaires mentionnés sont les derniers chiffres d'affaires annuels connus réalisés, au moment de l'acquisition de ces sociétés.

#### 1.1.1 **COPIE REPRO**

Le 22 avril 2021, la société BUROCOM devenue KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE a acquis 100% des titres de la société COPIE REPRO qui réalise un chiffre d'affaires de 1.7 million d'euros dans le métier de l'impression.

Cette société a fait l'objet d'une fusion simplifiée avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2022 au profit de la société KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE.

### **1.1.2 SERVIAL**

Le 11 mai 2021, OLEAP devenue KOESIO DATA SOLUTIONS a acquis 80% des actions de la société SERVIAL située à Champagne au Mont d'Or (Lyon – 69) qui réalise un chiffre d'affaires de 1.5 million d'euros sur le marché des solutions de gestion pour les PME et ETI

Puis la participation résiduelle de 20% détenue par l'ex propriétaire a fait l'objet d'un apport de titres à la société KOESIO DATA SOLUTIONS afin que SERVIAL soit détenue à 100% par KOESIO DATA SOLUTIONS.

### **1.1.3 AR TECHNOLOGIES**

Le 31 mai 2021, la société ESUS devenue KOESIO CENTRE EST a acquis 100% des titres de la société AR TECHNOLOGIE. Elle réalise un chiffre d'affaires de 4.4 millions d'euros dans le domaine de l'impression. Cette dernière a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO CENTRE EST en date du 1/01/2022.

### **1.1.4 INNOVA GROUP**

Le 7 juillet 2021, la société OMNIBURO devenue KOESIO PACA a acquis 100% des titres de la société INNOVA GROUP, société mère de 4 sociétés opérationnelles, distributeurs de solutions d'impression situées près de Marseille, dans le Var et l'Hérault : IPS 13 Nord – IPS 13 Marseille- IPS 83 et IPS 30-84. Ce groupe réalise un chiffre d'affaires de 7.3 millions d'euros.

La société IPS 30-84 a ensuite été cédée à KOESIO Occitanie.

### **1.1.5 VDI TECHNOLOGIES**

Le 15 juillet 2021, la société C'PRO devenue KOESIO AURA a acquis 100% des titres de la société VDI TECHNOLOGIES située près de Lyon. Cette société réalise un chiffre d'affaires de 1.6 million d'euros dans le métier de l'impression.

Cette société a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO AURA en date du 1/10/2021.

### **1.1.6 INFORMATIQUE BUREAUTIQUE LYONNAISE (IBL)**

Le 19 juillet 2021 la société 2IT SOLUTIONS a acquis 100% des titres de la société IBL, distributeur lyonnais de solutions d'impression. Elle réalise un chiffre d'affaires de 1.9 million d'euros.

### **1.1.7 GROUPE DAVIN**

Le 23 juillet 2021, C'PRO GROUPE devenu KOESIO GROUPE a acquis directement et indirectement 100% des titres du groupe DAVIN. Ce groupe spécialisé dans la distribution d'imprimantes et de solutions de gestion documentaire est constitué de 3 sociétés opérationnelles qui réalisent un chiffre d'affaires annuel de 18.8 millions d'euros.

Davin située à Charleroi, Belgique

Defilangues située à Charleroi, Belgique

Davin Luxembourg

Et trois sociétés non opérationnelles : SOLUPRINT, SUNOVA et groupe KS

### **1.1.8 3A ENGINEERING**

Le 27 juillet 2021, la société CPRO SUD devenue KOESIO OCCITANIE a acheté 100 % des titres de la société 3A ENGINEERING qui réalise un chiffre d'affaires de 3.4 millions d'euros dans les métiers informatique et bureautique.

### **1.1.9 OSITEAM**

Le 30 juillet 2021, la société C'PRO GROUPE devenue KOESIO GROUPE a acquis 100% de la société OSITEAM qui détenait 32% de la société OSILOG afin que KOESIO GROUPE détienne 100% des titres de la société OSILOG. Cette société OSITEAM a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO GROUPE en date du 4/10/2022.

La société Osilog détenue à 100% par Koesio Groupe suite à la TUP de la société Ositeam a ensuite fait l'objet d'une cession à la société KOESIO Corporate IT. A noter également que la société Osilog a été mise en location gérance chez la société KOESIO Corporate IT à partir du 1/04/2021.

### **1.1.10 VCOMM**

Le 27 octobre 2021, DAVIN a acquis 100% des titres de la société VCOMM sise près de Bruxelles et réalise un chiffre d'affaires annuel de 3 millions d'euros dans le métier de l'impression.

### **1.1.11 AZ BUROTIC**

Le 17 décembre 2021, KOESIO AURA a acheté 100% des titres de la société AZ BUROTIC située dans l'Ain qui réalise un chiffre d'affaires de 0.6 millions d'euros dans le métier de l'impression.

### **1.1.12 ACTUAL INVEST**

Le 21 décembre 2021, KOESIO GROUPE a acquis 100% des titres de la société ACTUAL INVEST, société holding de trois sociétés opérationnelles sur le marché de l'informatique, ACTUAL SYSTEMES, CIS VALLEY et WEBVENTURA. Actual Systèmes et CIS Valley réalisent chacune un chiffre d'affaires d'environ 40 millions d'euros.

### **1.1.13 MILLOT REPROGRAPHIE**

Le 22 décembre 2021 la société KOESIO CENTRE EST (ex ESUS) a acheté 100% des titres de la société MILLOT REPROGRAPHIE qui réalise un chiffre d'affaires de 0.6 millions d'euros dans le métier de l'impression.

#### 1.1.14 IPNEOS ET LINKSIP

Le 9 février 2022 les sociétés KOESIO AURA TELECOM et KOESIO NETWORKS ont acquis respectivement 100% des titres des sociétés IPNEOS et LINKSIP, acteurs sur le marché du télécom. L'ensemble réalise un chiffre d'affaires de 10.5 millions d'euros.

#### 1.1.15 NOTALUS

Le 25 février 2022 la société KOESIO SUD ALLIANCE (ex ALKIA) a acquis 100% des titres de la société NOTALUS, spécialiste de la numérisation et de la gestion documentaire, qui réalise un chiffre d'affaires de 0.4 million d'euros.

#### 1.1.16 ABDR

Le 3 mars 2022 la société KOESIO DATA SOLUTIONS a acquis 100% des titres de la société ABDR située près de Lyon et qui réalise un chiffre d'affaires de 1.8 million d'euros sur le marché des logiciels de gestion.

### 1.2. MODIFICATION DES PARTICIPATIONS ET REORGANISATIONS JURIDIQUES

#### 1.2.1. REORGANISATIONS JURIDIQUES INTERNES

La réorganisation juridique du Groupe s'est accompagnée au niveau de chacune de ces régions de regroupement d'agences et/ou d'activités sur la région en question.

Ces regroupements d'agences et/ou activités se sont faits juridiquement sous plusieurs formes :

- Apports Partiels d'Actifs entre sociétés
- Cession de fonds de commerce
- Cession puis fusion de sociétés

Toutes ces opérations juridiques internes sont neutres au niveau des comptes consolidés mais peuvent avoir un impact sur la répartition de capital des sociétés et la ventilation des pourcentages entre le groupe et les minoritaires.

Cette réorganisation juridique s'est traduite par :

- Une organisation autour de treize entités géographiques régionales :
  - Auvergne Rhône-Alpes (AURA)
  - PACA
  - NOEVA
  - Occitanie
  - Aquitaine
  - Sud Alliance

- Ouest
  - Nord-Ouest
  - Ile de France
  - Grand Est
  - Centre Est
  - Bourgogne Franche Comté
  - Belgique/Luxembourg
- Une organisation autour de six sociétés transverses nationales :
- KOESIO CORPORATE IT (ex QUADRIA)
  - KOESIO MANAGED SERVICES (ex AXONE)
  - KOESIO DATA SOLUTIONS (ex OLEAP)
  - KOESIO NETWORKS (ex NETWORKS)
  - ACTUAL SYSTEMES
  - HOLDING LEASE FRANCE (HLF)

### 1.2.2. MODIFICATIONS DES PARTICIPATIONS

En date du 13/04/2021 la société Netmakers devenue KOESIO ILE DE France a vendu la totalité de sa participation (70%) dans la société EDILINK.

Le 2/05/2021 KOESIO GROUPE a racheté les 20% du capital de la société GROUPE NOEVA aux minoritaires pour détenir 100% de cette société. Puis la société GROUPE NOEVA a été absorbée par sa fille la société SIVEA devenue KOESIO NOEVA de façon à ce que la société KOESIO NOEVA soit détenue à 100% par la société KOESIO GROUPE.

En date du 21/02/2022, la société INNOVA Groupe a cédé sa filiale IPS 30-84 à la société KOESIO Occitanie

En date du 28/03/2022 KOESIO GROUPE a cédé 100% des titres de la société OSILOG à la société KOESIO CORPORATE IT.

Cession d'actions à des minoritaires :

Des cessions d'actions de KOESIO OUEST, KOESIO ILE DE France, KOESIO NORD OUEST (ex DESK Basse Normandie), DESK HAUTE NORMANDIE, DESK NORMANDIE MAINE, KOESIO AURA, KOESIO DATA SOLUTIONS et CENA ont été faites à des actionnaires minoritaires (managers des sociétés concernées) ce qui explique la variation de la part groupe dans les capitaux propres consolidés. (cf annexe 3)

### 1.2.3. FUSIONS DE SOCIETES

- Les sociétés suivantes existantes au 31/03/2021 ont été absorbées durant l'exercice soit par Transmission Universelle de Patrimoine, fusion simplifiée en ligne directe ou par fusion entre sociétés sœurs :

KODEN SAS par KOESIO GROUPE – TUP au 2/04/2021

OSITEAM par KOESIO GROUPE – TUP au 4/10/2021

NEWTEL COM par KOESIO SUD ALLIANCE – TUP au 1/10/2021

Fusions avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1/04/2021 :

BUROLOR par KOESIO GRAND EST (ex LORRAINE REPRO)

REPRO30 par KOESIO OCCITANIE (ex C'PRO SUD)

VBS et DESK SUD par KOESIO AURA

2G par KOESIO PACA

PIQUANT BUROTIC, BSD et AVBS par KOESIO CENTRE EST

NEOCOPIE avec DESK HAUTE NORMANDIE

ABI50 avec KOESIO NORD OUEST

DESK BRETAGNE par KOESIO OUEST

ACECOM par KOESIO CORPORATE IT

GROUPE NOEVA par KOESIO NOEVA (ex SIVEA)

HESPERIA et PROADMIN par KOESIO NOEVA

COPEM-EBM par KOESIO ILE DE France

GROUPE INTERSED et INTERSED INFORMATIQUE par KOESIO AURA INFORMATIQUE

- Trois sociétés acquises au cours de l'exercice ont été fusionnées :

VDI TECHNOLOGIES absorbée par la société KOESIO AURA avec effet au 1/10/2021

COPIE REPRO absorbée par la société KOESIO Bourgogne Franche Comté avec effet au 1/01/2022

AR TECHNOLOGIES absorbée par la société KOESIO CENTRE EST avec effet au 1/01/2022

### 1.3 FINANCEMENT

Dans le cadre de l'acquisition du Groupe KODEN, la société C'PRO GROUPE devenue 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 2026,
- 1 crédit revolving de 55 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition

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

Au 31/03/2022, la dette sur ce financement s'élève à 394.4 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 252.9 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 41.5 M€

## 2 INFORMATIONS RELATIVES AUX PERIMETRE ET MODALITES DE CONSOLIDATION

### 2.1. SOCIETES INCLUSES DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 437 815 €	Société Mère	IG	12 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	100 000 €	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 Informatique Bureautique Lyonnaise	377 498 183	Miribel (01)	21 000 €	66.50%	IG	6 M
SAS AZ BUROTIC	391 931 631	Viriat (01)	42 000 €	95.00%	IG	3 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 IPNEOS	424 839 009	Bourg les Valence (26)	584 625 €	95.00%	IG	0 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	1 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS LINKSIP	499 382 547	Lyon (69)	16 660 €	100.00%	IG	0 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	94.80%	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 3A ENGINEERING	391 347 580	Onet Le Château (12)	500 000 €	90.92%	IG	9 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	14 579 250 €	95,97%	IG	12 M
SAS OSILOG	340 200 625	La Verrière (78)	1 223 440 €	95.57%	IG	12 M
SAS KOESIO GRAND EST	311 768 857	Nancy (54)	300 450 €	85.02%	IG	12 M
SARL CENA	519 970 537	Illkirch (67)	250 000 €	76.52%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	98.32%	IG	12 M
SA MILLOT REPROGRAPHIE	383 307 071	Moneteau (89)	100 000 €	98.32%	IG	3 M
SAS KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE	344 657 655	Besançon (25)	1 031 940 €	71.26%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	80.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NOEVA	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAM Noeva Monaco		Monaco (98)	200 000 €	99.85%	IG	12 M
SAS KOESIO SUD ALLIANCE	432 960 979	Marssac sur Tarn (81)	294 000 €	85,03%	IG	12 M
SAS NOTALUS	838 682 643	Paris (75)	500 €	85,03%	IG	0 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 SERVIAL	344 516 778	Champagne au Mont d'Or (69)	88 480 €	75.55%	IG	9 M
SAS ABDR	419 507 231	Saint Priest (69)	90 210 €	75.55%	IG	0 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 704 €	95.59%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	50 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Haute Normandie	450 087 598	Saint Martin Du Vivier (76)	75 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Nord	799 904 354	La Chapelle D'Armentières (59)	1 047 736 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Normandie Maine	512 083 098	Val Frambert (61)	500 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS Holding Lease France	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
SAS Autis Telecom	390 720 670	Saint Leu La Foret (95)	51 070 €	90.92%	IG	12 M
SAS INNOVA GROUP	519 903 314	Aubagne (13)	90 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 83	750 996 175	Marseille (13)	40 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 13 NORD	520 424 698	Marseille (13)	40 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 13 MARSEILLE	534 530 423	Marseille (13)	10 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 30-84	534 406 293	Avignon (84)	10 000 €	90.92%	IG	6 M
SA DAVIN	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 050 €	100.00%	IG	8 M
SARL DEFILANGUES	0442.003.561	Charleroi (Belgique)	25 000 €	100.00%	IG	8 M
SARL SOLUPRINT	0894.817.575	Charleroi (Belgique)	64 450 €	100.00%	IG	8 M
SA GROUPE KS	0894.653.071	Charleroi (Belgique)	62 000 €	100.00%	IG	8 M
SA SUNOVA	B30363	Luxembourg	30 987 €	100.00%	IG	8 M
SA DAVIN Luxembourg	B101484	Luxembourg	42 160 €	100.00%	IG	8 M
SAS VCOMM	0478 090 432	OVERISJE (Belgique)	118 600 €	100.00%	IG	6 M
SAS ACTUAL INVEST	818 494 577	Le Haillan (33)	4 968 428 €	100.00%	IG	3 M
SAS CIS VALLEY	410 100 747	Le Haillan (33)	2 500 000 €	100.00%	IG	3 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	100.00%	IG	3 M
SAS WEBVENTURA	538 247 958	Le Haillan (33)	146 818 €	100.00%	IG	3 M

- (1) MC = Méthode de consolidation  
 a. IG = Intégration globale  
 b. IP = Intégration proportionnelle

## 2.2. DATE DE CLOTURE DES COMPTES SOCIAUX

Les filiales comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe KOESIO clôturent leurs comptes sociaux au 31 mars 2022,

- A l'exception des sociétés suivantes

Société	Date de clôture
SAS SERVIAL	30/09/2021
SAS IPNEOS	31/12/2021
SAS LINKSIP	31/12/2021
ABDR	30/09/2021
NOTALUS	31/12/2021

A noter que les sociétés SERVIAL et ABDR ont fait une situation comptable au 31/03/22 ; intégration pour SERVIAL de son résultat sur une période de 9 mois et pour ABDR un bilan d'ouverture au 31/03/2022. Pour les autres sociétés, nous n'avons intégré que leur dernier bilan en l'absence d'incidence significative de leur contribution sur le résultat d'ensemble de notre groupe

## 2.3. SOCIETES EXCLUES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux Propres	Résultat	Valeur nette des titres
SAS ROVALTAIN RESEARCH COMPANY 801 315 409	Alixan (26)	5 180 000	2.97 %	(4 298 555 )	(748 702 )	0
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000	45.60%	242 177	31 472	408 000
SAS GASPARD COPY 791 860 695	Villecey-sur-Mad (54)	10 000	24.66%	∟	∟	0
SAS KERRAILLANT	Valence (26)	20 000	49%	20 000	0	9 000

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation compte-tenu du faible taux de détention et de l'absence de contrôle réel du Groupe KOESIO ainsi que de leur caractère non significatif. Par ailleurs, la société Gaspard Copy est toujours en liquidation amiable.

### **3. REFERENTIEL COMPTABLE – REGLES D’EVALUATION**

#### **3.1. EVENEMENTS MARQUANTS DE L’EXERCICE**

*Cf point 1.*

#### **3.2. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les comptes consolidés du groupe sont établis conformément à la méthodologie sur les comptes consolidés (Version consolidée du règlement ANC n° 2020-01) relative aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021, la précédente méthode étant abrogée (Version consolidée du règlement CRC n° 99-02).

Le changement de méthode découlant de l’application de cette nouvelle méthode implique notamment pour le groupe des modifications de présentation des états de synthèse consolidés. L’application de ce nouveau règlement comptable est sans impact significatif, au niveau des méthodes comptables, sur les états financiers consolidés au 31 mars 2022.

#### **3.3. REGLES D’EVALUATION ET METHODES UTILISEES**

##### **3.3.1. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Non applicable.

##### **3.3.2 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 : 2 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 : 1 à 4 ans selon les typologies de matériels.

#### POUR LES ECARTS D'ACQUISITION

Ceux-ci correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition, 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 récente 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 écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test annuel de dépréciation, test 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.

#### POUR LES RELATIONS CLIENTELES

Le groupe procède également à l'identification de relations clientèles à l'occasion de ses croissances externes, en différenciant les activités d'impression de celles d'Informatique et de Télécom.

Le montant des relations clientèles identifiées a fait l'objet d'un plafonnement, en fonction du montant de l'écart de première consolidation dégagé.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, nous avons retenu les hypothèses suivantes :

Sociétés Impression : 20 ans

Sociétés Informatique/Télécom = 10 ans compte tenu d'un taux de renouvellement plus faible.

### 3.3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

### 3.3.4. SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

Néant.

### 3.3.5. STOCKS ET TRAVAUX EN COURS

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

- Pour les pièces détachées, consommables et matériels informatiques : au prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs ;
- Pour les machines neuves, chacune d'entre elles est évaluée à son prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs ;
- Pour les machines d'occasion, chacune d'entre elles est évaluée à son prix « argus » majoré des frais accessoires.
- Pour les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce, la valorisation est faite à leur coût d'entrée.
- Les licences sont enregistrées selon la méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation

La valeur brute des stocks de marchandises comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

### 3.3.6. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS

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 qui est en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

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

### 3.3.7. CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT ET CREDIT-BAIL

Le Groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante.

Deux types de location existent : la location mandatée et la location adossée.

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

Au 31/03/2021, compte tenu de l'entrée en vigueur à compter du 1/01/2021 du règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme du crédit-bail dans les comptes consolidés.

Les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules) ont été également retraités dans les comptes consolidés.

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

### 3.3.8. IMPOTS ET IMPOTS DIFFERES

Il est rappelé que le périmètre d'intégration fiscale avec KOESIO GROUPE comme tête de groupe comprend les sociétés suivantes sur cet exercice avec un taux d'IS de 27,5% :

- KOESIO NETWORKS Anciennement CPRO NETWORKS
- KOESIO CORPORATE IT Anciennement QUADRIA
- KOESIO NORD OUEST Anciennement DESK BASSE NORMANDIE
- DESK HAUTE NORMANDIE
- DESK NORD
- DESK NORMANDIE MAINE
- HOLDING LEASE France
- KOESIO AURA TELECOM Anciennement CPRO TELECOM
- KOESIO AURA Anciennement CPRO
- KOESIO AURA INFORMATIQUE Anciennement CPRO INFORMATIQUE
- EOLE

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les mettre en harmonie avec les principes du Groupe, ainsi que 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 résultat internes au Groupe ;
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Les "amortissements dérogatoires" figurant dans les comptes sociaux de chaque société consolidée sont annulés de manière à éliminer leurs incidences sur le compte de résultat.

Le taux d'imposition retenu est 25 % conformément aux bonnes pratiques préconisant de retenir le taux applicable au moment du retournement de l'impôt différé

### **3.3.9. 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

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement ANC 2020-01, le Groupe a constitué une provision pour la totalité de son engagement retraite de 7 488 K€ en 2022 contre 7 442 K€ en 2021 dans les comptes consolidés et dans les comptes individuels.

Ces engagements de retraite au moment de la reprise de ces sociétés ont été pris en compte dans la détermination des différents écarts d'acquisition pour leur totalité.

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 à un taux de rendement des obligations.

Les hypothèses globales retenues sont les suivantes mais adaptées en fonction des sociétés.

- Départ volontaire à 62 ans,
- Taux d'actualisation : 1.10 % (contre 0.5% l'an dernier)
- Taux de rotation : 10% à 20% constant selon l'activité des sociétés consolidées
- Taux d'augmentation des salaires entre 1% et 2.50 % par an pour toutes catégories confondues
- Taux de charges sociales sur salaires : entre 39 % et 45 % selon les sociétés.

### **3.3.10. PRISE EN COMPTE DU RESULTAT / PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (PCA) ET PRODUITS A 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. A l'inverse un PAR peut exister.
- 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.

### **3.3.11. MARGE SUR CESSIONS INTERNES D'IMMOBILISATIONS ET MARGES EN STOCK**

La majorité des cessions internes d'immobilisations au sein du Groupe KOESIO concerne des matériels loués par les filiales à certains de leurs clients et quelques matériels informatiques.

Il n'y a pas de marges inter sociétés réalisées au titre des matériels cédés par KOESIO GROUPE aux filiales, et qui sont immobilisés dans les filiales : 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.

#### **4. ANALYSE DES POSTES DE BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT**

##### **4.1. ÉCARTS D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES**

Au 31/03/2021, le montant des relations clientèles concernait exclusivement les filiales du groupe Koden pour un montant de 65 824 K€ amortissable sur 20 ans.

Il avait donné lieu à la constatation d'un impôt différé passif de 17 443 K€ sur base d'un taux de 26.5%.

Pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, nous avons également affecté une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle pour un montant global de 25 037 K€ et constatation d'une dette d'impôt différé de 6259 K€.

La dotation annuelle prorata temporis des sociétés acquises cette année est de 735 KE avec constatation d'un produit d'impôt différé de 184 KE ;

La variation des écarts d'acquisition et relations clientèle se présente ainsi en K.€ :

VALEURS BRUTES	31/03/21	Entrée de périmètre	Acquisitions	Variation de périmètre / Fusion / Virement poste à poste	Cession ou mise au rebut	31/03/22
Ecart d'acquisition	318 186	0	40 439	1 053	-1 870	357 808
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	65 824	0	25 038	0	0	90 862
Autres immob incorporelles	84 798	6 873	545	0	-1 202	91 014
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>468 808</b>	<b>6 873</b>	<b>66 022</b>	<b>1 053</b>	<b>-3 072</b>	<b>539 685</b>

AMORTISSEMENTS / DEPRECIATIONS	31/03/21	Entrée de périmètre	Augment. dotation	Variation de périmètre / Fusion / Virement poste à poste	Diminutions reprise	31/03/22
Ecart d'acquisition	-10 201	0	0	0	0	-10 201
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	-2 468	0	-4 026	0	0	-6 495
Autres immob incorporelles	-800	-2 266	-142	445	483	-2 280
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>-13 469</b>	<b>-2 266</b>	<b>-4 169</b>	<b>445</b>	<b>483</b>	<b>-18 976</b>
<b>ECART D'ACQUISITION et RELATIONS CLIENTELES NET</b>	<b>455 339</b>	<b>4 607</b>	<b>61 853</b>	<b>1 498</b>	<b>-2 589</b>	<b>520 709</b>

#### 4.2. AUTRES IMMOBILISATIONS

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées de (en K.€) :

Immobilisations incorporelles	Brut	Amortissement	Net
Frais d'établissement et assimilés	115	-104	11
Concessions, brevets & licences	13 745	-10 089	3 656
<b>Total</b>	<b>13 860</b>	<b>-10 193</b>	<b>3 668</b>

La variation des immobilisations incorporelles, corporelles et financières ainsi que la variation des amortissements est présentée en **annexe 1 bis**.

#### 4.3 STOCKS

La variation de ce poste se présente comme suit (en K€)

VALEURS BRUTES					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Variation	31/03/22	
Stocks	30 108	3 805	7 826	41 739	
PROVISIONS					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise	31/03/22
Stocks	-4 381	-513	-2 788	3 109	-4 573
Valeur nette	25 727	3 292	8 147		37 166

#### 4.4 CREANCES ET DETTES

L'état des créances et dettes par échéance est présenté en annexe 2.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et sont dépréciées au cas par cas en fonction du type de procédure en cours (contentieux, redressement judiciaire ou liquidation judiciaire) et de leur antériorité.

Le groupe a procédé à une opération de factoring déconsolidant au 31/03/22 à hauteur de 16 millions d'euros.

#### 4.5. CHARGES A REPARTIR

Ce poste comprend les frais relatifs à la mise en place du crédit syndiqué en juin 2020. Ces frais d'émission d'emprunt sont répartis sur la durée de l'emprunt de façon linéaire. La charge annuelle a été comptabilisée en dotation pour un montant de 1 537 K€.

#### 4.6 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

La variation des capitaux propres est justifiée en **annexe 3**.

#### 4.7 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

ETAT DES DETTES	Valeur Brute	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	482 996 577	70 247 257	412 327 395	421 925
Dont :				
Emprunts bancaires	455 207 649	51 365 645	403 420 079	421 925
Dettes de location adossée	24 894 232	17 000 000	7 894 232	
Dettes de crédit bail	2 090 084	1 077 000	1 013 084	
Intérêts courus	117 010	117 010		
Soldes créditeurs de banque	687 602	687 602		

Les dettes financières auprès des établissements de crédit comprennent 394.4 M€ de dettes de crédit syndiqué.

L'impact des retraitements du crédit -bail sur le bilan consolidé peut être résumé comme suit :

Poste du bilan (en K€)	Actif	Passif
Actif matériel en location adossée	41 566	
Actif matériel en CB	4 464	
Amortissement matériel en CB et location adossée	-19 046	
Dettes de location adossée		24 894
Dettes de crédit-bail		2 090

#### 4.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste d'un montant de 2 465 K€ comprend des contentieux commerciaux et prud'homaux pour 1 491 K€ et 974 K€ sur un litige concernant un contrôle fiscal chez KOESIO ILE DE FRANCE portant sur les exercices antérieurs à l'acquisition de cette filiale par KODEN SAS.

#### 4.9. IMPOTS DIFFERES ACTIF ET PASSIF

Les bases d'actifs d'impôts différés se décomposent ainsi en K€ :

Provisions des IFC	7488
Réserve spéciale de participation	7039
C3S	264
Amortissements dérogatoires	-240
Frais sur acquisitions de titres	3257
Autres provisions et charges déductibles ultérieurement	2327
Cession FDC internes	1351
<b>Total de la base IDA</b>	<b>21486</b>
Taux	25%
<b>Total de l'impôt différé</b>	<b>5392</b>

L'impôt différé passif quant à lui de 22 042 K€ ne concerne que l'impôt différé sur les relations clientèles et varie ainsi : (en K€)

ID passif à l'ouverture (sur relation clientèle Kodén)	16789
ID passif sur les relations clientèles 2021-22	6260
reprise ID sur dotations aux amortissements des relations clientèles	-1007
<b>Total ID passif</b>	<b>22042</b>

#### **4.10. ENGAGEMENTS DONNES**

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.

#### **4.11 COMPTE DE RESULTAT**

##### **4.11.1. VENTILATION DU 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...)

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

Impression = 440 millions d'euros

Informatique = 284 millions d'euros

Télécom = 30 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique et Luxembourg) représente sur cet exercice 16 millions d'euros.

##### **4.11.2. PARTICIPATION DES SALARIES**

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.

##### **4.11.3. DEPRECIATION ET AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET RELATION CLIENTELE**

Les amortissements et provisions pour dépréciation des écarts d'acquisitions et des relations clientèles sont présentées sur une ligne isolée au niveau du résultat d'exploitation.

#### 4.11.4. RESULTAT FINANCIER

EN K.€	31/03/2022	31/03/2021
<b>Total des charges financières</b>	<b>13 645</b>	<b>12 810</b>
Intérêts & charges financières. assimilées	106	106
Intérêts des emprunts	12 832	11 904
Charge nette/cessions VMP	18	8
Autres charges financières	27	76
Intérêts sur crédit-bail	663	716
Dot. prov. actif de trésorerie		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>291</b>	<b>487</b>
Produits de participations issus de sociétés non consolidées	-	42
Produits financiers s/créances sur participations fin.	31	3
Revenus des autres créances	22	47
Escomptes obtenus	32	121
Produit net/cession de VMP	14	54
Autres produits financiers	191	212
Rep. provisions.	2	9
<b>Résultat financier</b>	<b>- 13 354</b>	<b>- 12 323</b>

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

#### 4.11.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

en K.€	au 31/03/2022	au 31/03/2021
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	172	645
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations financières	- 128	617
Dotation nette de reprise	188	398
Autres produits et charges exceptionnelles	- 10 127	- 5 432
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 9 895</b>	<b>- 3 772</b>

Les plus ou moins-values de cession financières concernent principalement les cessions de titres aux minoritaires et la cession de la société EDILINK.

Les autres charges exceptionnelles sont principalement dues au changement de nom et à la réorganisation géographique de nos régions et comprennent principalement :

- Des coûts liés au changement de nom pour 5 M€
- Des frais de partenariat liés au changement de nom et à la reconnaissance de la marque pour 1 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique pour 3.6 M€

#### 4.11.6. CHARGE D'IMPOTS

La charge totale d'impôts s'élève à 19 955 K€

Preuve d'impôt en K.€	
Bénéfice net	47659
IS comptabilisé dans les comptes sociaux	21574
Impôt différé comptabilisé	-1619
<b>Bénéfice avant IS</b>	<b>67614</b>
Taux IS consolidé apparent	30%
Taux cible moyen	26.5%-27.5%

L'écart entre le taux d'IS apparent et le taux moyen de 27% s'explique par (en K.€) :

charge d'impôt théorique au taux moyen de 27%	18 256
variation de périmètre	506
contribution additionnelle	311
quote part sur dividendes	127
quote part sur cession de titres intercos	185
déficits n'ayant pas donné lieu à IDA	226
Différences permanentes	344
charge d'impôt effective	19 955

## 5. LES EVENEMENTS POST CLOTURE

Le 15.04.2022 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€.

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec huit acquisitions signées depuis le 1/04/2022.

La guerre en Ukraine survenue en février 2022 a pour effet de renchérir le coût des énergies et de certains produits ou matières nécessaires à l'exploitation de nos fournisseurs.

Néanmoins, l'analyse de la situation à ce jour ne nous amène pas à remettre en cause les positions retenues au 31/03/2022.

En outre, nous veillons attentivement à l'évolution de la situation afin de prendre rapidement toutes les dispositions qui pourraient être nécessaires pour l'organisation et la poursuite de nos activités.

## ANNEXE 1 - IMMOBILISATIONS

	31/03/22			Net 31/12/2021
	Brut	Amort. Prov.	Net	
Ecart d'acquisition	448 822 123	-12 481 306	436 340 817	391 983 368
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	90 862 434	-6 494 679	84 367 755	63 356 049
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>539 684 557</b>	<b>-18 975 985</b>	<b>520 708 572</b>	<b>455 339 417</b>
Frais d'établissement et assimilés	115 461	-103 863	11 598	11 597
Conces., brevets & licences	13 745 166	-10 088 836	3 656 330	1 963 857
<b>IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>13 860 627</b>	<b>-10 192 699</b>	<b>3 667 928</b>	<b>1 975 454</b>
Terrains	16 498		16 498	27 932
Agencements sur terrain	57 977	-23 991	33 986	9 046
Constructions	3 758 668	-1 561 655	2 197 013	745 617
Constructions sur sol d'autrui	0		0	113 639
Agencements constructions sol d'autrui	111 873	-93 960	17 913	219 237
Install. & mat. indust.	6 432 837	-4 583 627	1 849 210	1 576 189
Autres immob. corporelles	61 044 306	-33 615 530	27 428 776	17 499 731
Autres immob. corporelles - CB LLD	41 565 796	-16 671 564	24 894 232	26 312 260
Autres immob. corp- CB LLD Hors loc adossée	4 464 532	-2 374 449	2 090 083	2 712 198
Matériel de transport	10 263 294	-7 792 894	2 470 400	
Immob. corporelles en cours	2 029 932		2 029 932	1 555 842
<b>IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>129 745 713</b>	<b>-66 717 670</b>	<b>63 028 043</b>	<b>50 771 689</b>
Participations financières	956 135	-214 543	741 592	1 320 761
Autres titres immobilisés	652 522	-418 092	234 430	171 470
Prêts	165 055		165 055	26 629
Dépôts et cautionnements versés	3 424 813		3 424 813	2 885 652
Titres mise en équivalence				
<b>IMMOB. FINANCIERES</b>	<b>5 198 525</b>	<b>-632 635</b>	<b>4 565 890</b>	<b>4 404 512</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>688 489 422</b>	<b>-96 518 989</b>	<b>591 970 433</b>	<b>512 491 073</b>

## ANNEXE 1 (suite) - VARIATION DES IMMOBILISATIONS

VALEURS BRUTES					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Acquisitions	Variation de périmètre / Virement poste à poste/cession/mise au rebut	31/03/22
Ecart d'acquisition	318 185 912		40 439 421	-817 435	357 807 898
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	65 824 467		25 037 967	0	90 862 434
autres immob incorporelles	84 797 917	6 873 124	544 734	-1 201 550	91 014 225
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>468 808 296</b>	<b>6 873 124</b>	<b>66 022 122</b>	<b>-2 018 985</b>	<b>539 684 557</b>
Frais d'établissement et assimilés	115 461			0	115 461
Frais rech. & dévelop.	61 969			-61 969	0
Conces., brevets & licences	10 462 716	3 999 850	1 659 553	-2 376 953	13 745 166
<b>IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>10 640 146</b>	<b>3 999 850</b>	<b>1 659 553</b>	<b>-2 438 922</b>	<b>13 860 627</b>
Terrains	27 932			-11 433	16 499
Agencements sur terrain	27 167	11 700		19 110	57 977
Constructions	1 770 010	434 015	1 364 801	189 842	3 758 668
Constructions sur sol d'autrui	113 639			-113 639	-0
Agencs constructions sol d'autrui	597 678			-485 806	111 872
Install. & mat. indust.	5 778 592	312 152	1 045 821	-703 729	6 432 836
Autres immob. corporelles	56 761 314	13 899 943	11 792 343	-11 146 001	71 307 599
Autres immob. corporelles - CB LLD	39 099 286		13 567 938	-11 101 428	41 565 796
Autres immob. corp- CB LLD Hors loc adossée	4 055 909		415 264	-6 641	4 464 532
Immob. corporelles en cours	1 555 842		4 949 234	-4 475 144	2 029 932
Avances sur immob. corporelles	0			0	0
<b>IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>109 787 368</b>	<b>14 657 810</b>	<b>33 135 401</b>	<b>-27 834 869</b>	<b>129 745 710</b>
Participations financières	1 540 604	978		-585 446	956 136
Autres titres immobilisés	573 142	586	17 736	42 904	634 368
Prêts	26 629			-1 238	25 391
Dépôts et cautionnements versés	2 903 807	457 399	538 029	-316 604	3 582 631
obligations convertibles	0		1 166 667	-1 166 667	0
<b>IMMOB. FINANCIERES</b>	<b>5 044 182</b>	<b>458 963</b>	<b>1 722 432</b>	<b>-2 027 051</b>	<b>5 198 526</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>594 279 992</b>	<b>25 989 747</b>	<b>102 539 508</b>	<b>-34 319 827</b>	<b>688 489 420</b>

## ANNEXE 1 (suite) - VARIATION DES AMORTISSEMENTS/PROVISIONS

AMORTISSEMENTS / PROVISIONS					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Augment. dotation	Variation de périmètre / Virement poste à poste/cession/mise au rebut	31/03/22
Ecart d'acquisition	-10 200 922			0	-10 200 922
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	-2 468 418		-4 026 261	0	-6 494 679
autres immob incorporelles	-799 540	-2 266 419	-142 468	928 043	-2 280 384
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>-13 468 880</b>	<b>-2 266 419</b>	<b>-4 168 729</b>	<b>928 043</b>	<b>-18 975 985</b>
Frais d'établissement et assimilés	-103 863			0	-103 863
Frais rech. & développ.	-61 969			61 969	0
Conces., brevets & licences	-8 498 859	-2 527 016	-1 660 399	2 597 438	-10 088 836
<b>IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>-8 664 691</b>	<b>-2 527 016</b>	<b>-1 660 399</b>	<b>2 659 407</b>	<b>-10 192 699</b>
Terrains	0			0	0
Agencements sur terrain	-18 121	-2 210	-1 463	-2 197	-23 991
Constructions	-1 024 393	-394 832	-294 913	152 483	-1 561 655
Constructions sur sol d'autrui	-378 442		-650	285 133	-93 959
Agencements constructions sol d'autrui				0	0
Install. & mat. indust.	-4 202 403	-244 510	-992 225	855 510	-4 583 628
Autres immob. corporelles	-39 261 584	-10 338 069	-5 916 448	14 107 677	-41 408 424
Autres immob. corporelles - CB LLD	-12 787 026		-14 985 966	11 101 428	-16 671 564
Autres immob. corp- CB LLD Hors loc adossée	-1 343 711		-1 077 180	46 442	-2 374 449
<b>IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>-59 015 680</b>	<b>-10 979 621</b>	<b>-23 268 845</b>	<b>26 546 476</b>	<b>-66 717 670</b>
Participations financières	-219 843			5 300	-214 543
Autres titres immobilisés	-419 827			1 735	-418 092
<b>IMMOB. FINANCIERES</b>	<b>-639 670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 035</b>	<b>-632 635</b>
<b>TOTAL AMORT./PROV. ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>-81 788 921</b>	<b>-15 773 056</b>	<b>-29 097 973</b>	<b>30 140 961</b>	<b>-96 518 989</b>

## ANNEXE 2 - ETAT DES ECHEANCES, CREANCES ET DETTES

CREANCES			
	Valeur Brute	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Autres titres immobilisés	634 368		634 368
Prêts	25 390		25 390
Dépôts et garanties versés	3 582 631		3 582 631
<b>De l'actif circulant</b>			
Créances clients	98 793 053	98 793 053	
Factures à établir	42 256 701	42 256 701	
Clients douteux	8 581 866		8 581 866
	<i>149 631 620</i>	<i>141 049 755</i>	<i>8 581 866</i>
Avces & acptes versés/cmdes	690 798	690 798	
Fourn.débit. - autres avoirs	6 645 364	6 645 364	
Autres créances exploitation	4 035 904	4 035 904	
Créances fiscales diverses (IS)	724 700	724 700	
Etat-TVA et autres Tax.exploit.(deb.)	8 153 905	8 153 905	
Autres créances diverses	3 652 071	3 652 071	
Divers produits à recevoir	295 271	295 271	
Impôts différés actif	5 391 653	5 391 653	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 151 370	6 151 370	
	<i>35 741 036</i>	<i>35 741 036</i>	-
Charges constatées d'avance	14 439 450	14 439 450	
<b>TOTAL</b>	<b>389 427 151</b>	<b>368 021 030</b>	<b>21 406 120</b>

## ANNEXE 2 : ETAT DES ECHEANCES, CREANCES ET DETTES

DETTE				
ETAT DES DETTES	Valeur Brute	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	482 996 577	70 247 257	412 327 395	421 925
dont				
emprunts bancaires	455 207 649	51 365 645	403 420 079	421 925
dette de location adossée	24 894 232	17 000 000	7 894 232	
dette de credit bail	2 090 084	1 077 000	1 013 084	
intérêts courus	117 010	117 010		
soldes créditeurs de banque	687 602	687 602		
Dettes Fournisseurs	84 530 036	84 530 036		
Factures à recevoir	28 063 533	28 063 533		
	112 593 570	112 593 570		
dépôts et garanties reçus	246 137	40 802	121 944	83 391
participation	53 426	53 426		
Avances conditionnés	73 431		73 431	
Avances et Acomptes Reçus sur Commandes	3 248 367	3 248 367		
Clients créditeurs	1 289 810	1 289 810		
Dettes Fiscales et sociales	67 490 895	67 490 895		
Autres dettes	2 126 183	2 126 183		
impôts différés passif	22 042 278	1 000 000	5 000 000	16 042 278
	96 570 528	75 249 484	5 195 375	16 125 669
Produits constatés d'avance	29 598 240	29 598 240		
<b>TOTAL</b>	<b>721 758 915</b>	<b>287 688 550</b>	<b>417 522 770</b>	<b>16 547 595</b>

**ANNEXE 3 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

	PART GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2021	88 616 303	8 693 023	97 309 326
Résultat consolidé au 31/03/2021	39 157 685	3 526 002	42 683 687
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/03/2021</b>	<b>127 773 988</b>	<b>12 219 025</b>	<b>139 993 012</b>
<u>Dividendes distribués hors groupe</u>			
Par C PRO GROUPE	- 5 000 000		- 5 000 000
Par ses filiales		- 1 698 521	- 1 698 521
acquisition/cession minoritaires		- 417 009	- 417 009
Effet des opérations internes au groupe	- 1 146 712	1 073 155	- 73 557
Variation de capital	271 256	87 770	359 026
Autres variations			-
<b>Capitaux propres hors résultat au 31/03/22</b>	<b>121 898 532</b>	<b>11 264 420</b>	<b>133 162 951</b>
Résultat consolidé au 31/03/2022	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>180 821 637</b>

#### ANNEXE 4 - EFFECTIFS

Au 31.03.2021	Au 31.03.2022
2533	2976

**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 2022**

**Assemblée Générale Mixte du 20 juillet 2022**

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 2022, 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 2022, le périmètre de consolidation du groupe KOESIO, comprenait les sociétés suivantes :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention	MC	Nbre mois consolidés
				directe ou indirecte		
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 437 815 €	Société Mère	IG	12 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	100 000 €	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 Informatique Bureautique Lyonnaise	377 498 183	Miribel (01)	21 000 €	66.50%	IG	6 M
SAS AZ BUROTIC	391 931 631	Viriat (01)	42 000 €	95.00%	IG	3 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 IPNEOS	424 839 009	Bourg les Valence (26)	584 625 €	95.00%	IG	0 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	1 300 000 €	100.00%	IG	12 M

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
SAS LINKSIP	499 382 547	Lyon (69)	16 660 €	100.00%	IG	0 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	94.80%	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 3A ENGINEERING	391 347 580	Onet Le Château (12)	500 000 €	90.92%	IG	9 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	14 579 250 €	95,97%	IG	12 M
SAS OSILOG	340 200 625	La Verrière (78)	1 223 440 €	95.57%	IG	12 M
SAS KOESIO GRAND EST	311 768 857	Nancy (54)	300 450 €	85.02%	IG	12 M
SARL CENA	519 970 537	Illkirch (67)	250 000 €	76.52%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	98.32%	IG	12 M
SA MILLOT REPROGRAPHIE	383 307 071	Moneteau (89)	100 000 €	98.32%	IG	3 M
SAS KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE	344 657 655	Besançon (25)	1 031 940 €	71.26%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	80.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NOEVA	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAM Noeva Monaco		Monaco (98)	200 000 €	99.85%	IG	12 M
SAS KOESIO SUD ALLIANCE	432 960 979	Marssac sur Tarn (81)	294 000 €	85,03%	IG	12 M
SAS NOTALUS	838 682 643	Paris (75)	500 €	85,03%	IG	0 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 SERVIAL	344 516 778	Champagne au Mont d'Or (69)	88 480 €	75.55%	IG	9 M
SAS ABDR	419 507 231	Saint Priest (69)	90 210 €	75.55%	IG	0 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 704 €	95.59%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	50 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Haute Normandie	450 087 598	Saint Martin Du Vivier (76)	75 000 €	95.00%	IG	12 M

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
SAS Desk Nord	799 904 354	La Chapelle D'Armentières (59)	1 047 736 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Normandie Maine	512 083 098	Val Frambert (61)	500 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS HOLDING LEASE FRANCE	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
SAS AUTIS Telecom	390 720 670	Saint Leu La Foret (95)	51 070 €	90.92%	IG	12 M
SAS INNOVA GROUP	519 903 314	Aubagne (13)	90 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 83	750 996 175	Marseille (13)	40 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 13 NORD	520 424 698	Marseille (13)	40 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 13 MARSEILLE	534 530 423	Marseille (13)	10 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 30-84	534 406 293	Avignon (84)	10 000 €	90.92%	IG	6 M
SA DAVIN	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 050 €	100.00%	IG	8 M
SARL DEFILANGUES	0442.003.561	Charleroi (Belgique)	25 000 €	100.00%	IG	8 M
SARL SOLUPRINT	0894.817.575	Charleroi (Belgique)	64 450 €	100.00%	IG	8 M
SA GROUPE KS	0894.653.071	Charleroi (Belgique)	62 000 €	100.00%	IG	8 M
SA SUNOVA	B30363	Luxembourg	30 987 €	100.00%	IG	8 M
SA DAVIN Luxembourg	B101484	Luxembourg	42 160 €	100.00%	IG	8 M
SAS VCOMM	0478 090 432	OVERISJE (Belgique)	118 600 €	100.00%	IG	6 M
SAS ACTUAL INVEST	818 494 577	Le Haillan (33)	4 968 428 €	100.00%	IG	3 M
SAS CIS VALLEY	410 100 747	Le Haillan (33)	2 500 000 €	100.00%	IG	3 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	100.00%	IG	3 M
SAS WEBVENTURA	538 247 958	Le Haillan (33)	146 818 €	100.00%	IG	3 M

- (1) MC = Méthode de consolidation  
a. IG = Intégration globale  
b. IP = Intégration proportionnelle

- Date de clôture des comptes sociaux

Les filiales comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe KOESIO clôturent leurs comptes sociaux au 31 mars 2022, à l'exception des sociétés suivantes :

Société	Date de clôture
SAS SERVIAL	30/09/2021
SAS IPNEOS	31/12/2021
SAS LINKSIP	31/12/2021
ABDR	30/09/2021
NOTALUS	31/12/2021

A noter que les sociétés SERVIAL et ABDR ont fait une situation comptable au 31 mars 2022 : intégration pour SERVIAL de son résultat sur une période de 9 mois et pour ABDR un bilan d'ouverture au 31 mars 2022. Pour les autres sociétés, nous n'avons intégré que leur dernier bilan en l'absence d'incidence significative de leur contribution sur le résultat d'ensemble de notre Groupe

- Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux Propres	Résultat	Valeur nette des titres
SAS ROVALTAIN RESEARCH COMPANY 801 315 409	Alixan (26)	5 180 000	2.97 %	(4 298 555)	(748 702)	0
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000	45.60%	242 177	31 472	408 000
SAS GASPARD COPY 791 860 695	Villecey-sur-Mad (54)	10 000	24.66%	LJ	LJ	0
SAS KERVAILLANT	Valence (26)	20 000	49%	20 000	0	9 000

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation compte-tenu du faible taux de détention et de l'absence de contrôle réel du Groupe KOESIO ainsi que de leur caractère non significatif.

Par ailleurs, la société GASPARD COPY est toujours en liquidation amiable.

- Règles et méthodes comptables :

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément à la méthodologie sur les comptes consolidés (Version consolidée du règlement ANC n° 2020-01) relative aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021, la précédente méthode étant abrogée (Version consolidée du règlement CRC n° 99-02).

Le changement de méthode découlant de l'application de cette nouvelle méthode implique notamment pour le Groupe des modifications de présentation des états de synthèse consolidés L'application de ce

nouveau règlement comptable est sans impact significatif, au niveau des méthodes comptables, sur les états financiers consolidés au 31 mars 2022.

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.

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

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

A la suite de l'acquisition sur l'exercice précédent du Groupe KODEN, et la volonté du Groupe à renforcer sa visibilité sur son marché pour continuer sa croissance, l'année 2021-2022 a été marquée par deux événements majeurs :

- Le changement de nom : le groupe C'PRO est devenu le Groupe KOESIO en septembre 2021 et la majeure partie des sociétés du Groupe ont modifié leur raison sociale.
- La réorganisation opérationnelle du Groupe pour former treize régions homogènes multi-métiers et garder six sociétés nationales transverses ; cette réorganisation opérationnelle a donné lieu à :
  - des modifications d'organisation (regroupement d'agences, intégration de nouveaux collaborateurs, ...)
  - de multiples opérations juridiques internes
  - des évolutions d'outils informatiques importantes pour accompagner l'évolution du Groupe.

Outre ces deux événements majeurs, le Groupe KOESIO :

- a continué à densifier sa présence géographique nationale et à compléter sa présence dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom en procédant à l'acquisition de quatorze sociétés ou groupes de sociétés en France,
- a conclu une première implantation hors du territoire national en achetant sur la Belgique le Groupe DAVIN situé à Charleroi ainsi que sa filiale basée au Luxembourg puis la société VCOMM située près de Bruxelles.

Soit au total seize sociétés ou groupes de sociétés acquis au cours de l'année qui sont présentées ci-dessous de façon chronologique. Les chiffres d'affaires mentionnés sont les derniers chiffres d'affaires annuels connus réalisés, au moment de l'acquisition de ces sociétés.

#### **1.1.1 COPIE REPRO**

Le 22 avril 2021, la société BUROCOM devenue KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE a acquis 100% des titres de la société COPIE REPRO qui réalise un chiffre d'affaires de 1.7 millions d'euros dans le métier de l'impression. Cette société a fait l'objet d'une fusion simplifiée avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2022 au profit de la société KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE.

#### **1.1.2 SERVIAL**

Le 11 mai 2021, OLEAP devenue KOESIO DATA SOLUTIONS a acquis 80% des actions de la société SERVIAL située à Champagne au Mont d'Or (Lyon – 69) qui réalise un chiffre d'affaires de 1.5 millions d'euros sur le marché des solutions de gestion pour les PME et ETI. Puis la participation résiduelle de 20% détenue par l'ex-proprétaire a fait l'objet d'un apport de titres à la société KOESIO DATA SOLUTIONS afin que SERVIAL soit détenue à 100% par KOESIO DATA SOLUTIONS.

### **1.1.3 AR TECHNOLOGIES**

Le 31 mai 2021, la société ESUS devenue KOESIO CENTRE EST a acquis 100% des titres de la société AR TECHNOLOGIE. Elle réalise un chiffre d'affaires de 4.4 millions d'euros dans le domaine de l'impression. Cette dernière a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO CENTRE EST en date du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

### **1.1.4 INNOVA GROUP**

Le 7 juillet 2021, la société OMNIBURO devenue KOESIO PACA a acquis 100% des titres de la société INNOVA GROUP, société mère de 4 sociétés opérationnelles, distributeurs de solutions d'impression situées près de Marseille, dans le Var et l'Hérault : IPS 13 Nord – IPS 13 Marseille- IPS 83 et IPS 30-84. Ce Groupe réalise un chiffre d'affaires de 7.3 millions d'euros. La société IPS 30-84 a ensuite été cédée à KOESIO OCCITANIE le 2 février 2022.

### **1.1.5 VDI TECHNOLOGIES**

Le 15 juillet 2021, la société C'PRO devenue KOESIO AURA a acquis 100% des titres de la société VDI TECHNOLOGIES située près de Lyon. Cette société réalise un chiffre d'affaires de 1.6 millions d'euros dans le métier de l'impression. Cette société a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO AURA en date du 1<sup>er</sup> octobre 2021.

### **1.1.6 INFORMATIQUE BUREAUTIQUE LYONNAISE (IBL)**

Le 19 juillet 2021 la société 2IT SOLUTIONS a acquis 100% des titres de la société IBL, distributeur lyonnais de solutions d'impression. Elle réalise un chiffre d'affaires de 1.9 millions d'euros.

### **1.1.7 GROUPE DAVIN**

Le 23 juillet 2021, C'PRO GROUPE devenu KOESIO GROUPE a acquis directement et indirectement 100% des titres du Groupe DAVIN. Ce Groupe spécialisé dans la distribution d'imprimantes et de solutions de gestion documentaire est constitué de trois sociétés opérationnelles qui réalisent un chiffre d'affaires annuel de 18.8 millions d'euros et sont implantées en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg (Davin, Defilangues et Davin Luxembourg) et de trois sociétés non opérationnelles : SOLUPRINT, SUNOVA et Groupe KS

### **1.1.8 3A ENGINEERING**

Le 27 juillet 2021, la société CPRO SUD devenue KOESIO OCCITANIE a acheté 100 % des titres de la société 3A ENGINEERING qui réalise un chiffre d'affaires de 3.4 millions d'euros dans les métiers informatique et bureautique.

### **1.1.9 OSITEAM**

Le 30 juillet 2021, la société C'PRO GROUPE devenue KOESIO GROUPE a acquis 100% de la société OSITEAM qui détenait 32% de la société OSILOG afin que KOESIO GROUPE détienne 100% des titres de la société OSILOG. Cette société OSITEAM a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO GROUPE en date du 4 octobre 2022.

La société OSILOG détenue à 100% par KOESIO GROUPE suite à la TUP de la société OSITEAM a ensuite fait l'objet d'une cession à la société KOESIO Corporate IT. A noter également que la société OSILOG a été mise en location gérance chez la société KOESIO Corporate IT à partir du 1<sup>er</sup> avril 2021.

### **1.1.10 VCOMM**

Le 27 octobre 2021, DAVIN a acquis 100% des titres de la société VCOMM sise près de Bruxelles et réalise un chiffre d'affaires annuel de 3 millions d'euros dans le métier de l'impression.

### **1.1.11 AZ BUROTIC**

Le 17 décembre 2021, KOESIO AURA a acheté 100% des titres de la société AZ BUROTIC située dans l'Ain qui réalise un chiffre d'affaires de 0.6 million d'euros dans le métier de l'impression.

### **1.1.12 ACTUAL INVEST**

Le 21 décembre 2021, KOESIO GROUPE a acquis 100% des titres de la société ACTUAL INVEST, société holding de trois sociétés opérationnelles sur le marché de l'informatique, ACTUAL SYSTEMES, CIS VALLEY et WEBVENTURA. ACTUAL SYSTEMES et CIS VALLEY réalisent chacune un chiffre d'affaires d'environ 40 millions d'euros.

### **1.1.13 MILLOT REPROGRAPHIE**

Le 22 décembre 2021 la société KOESIO CENTRE EST (ex ESUS) a acheté 100% des titres de la société MILLOT REPROGRAPHIE qui réalise un chiffre d'affaires de 0.6 million d'euros dans le métier de l'impression.

### **1.1.14 IPNEOS ET LINKSIP**

Le 9 février 2022 les sociétés KOESIO AURA TELECOM et KOESIO NETWORKS ont acquis respectivement 100% des titres des sociétés IPNEOS et LINKSIP, acteurs sur le marché du télécom. L'ensemble réalise un chiffre d'affaires de 10.5 millions d'euros.

### **1.1.15 NOTALUS**

Le 25 février 2022 la société KOESIO SUD ALLIANCE (ex ALKIA) a acquis 100% des titres de la société NOTALUS, spécialiste de la numérisation et de la gestion documentaire, qui réalise un chiffre d'affaires de 0.4 million d'euros.

### **1.1.16 ABDR**

Le 3 mars 2022 la société KOESIO DATA SOLUTIONS a acquis 100% des titres de la société ABDR située près de Lyon et qui réalise un chiffre d'affaires de 1.8 millions d'euros sur le marché des logiciels de gestion.

## **1.2. MODIFICATIONS DES PARTICIPATIONS ET REORGANISATIONS JURIDIQUES**

### **1.2.1 - REORGANISATIONS JURIDIQUES INTERNES**

La réorganisation juridique du Groupe s'est accompagnée au niveau de chacune de ces régions de regroupement d'agences et/ou d'activités sur la région en question.

Ces regroupements d'agences et/ou activités se sont faits juridiquement sous plusieurs formes :

- Apports Partiels d'Actifs entre sociétés
- Cession de fonds de commerce
- Cession puis fusion de sociétés.

Toutes ces opérations juridiques internes sont neutres au niveau des comptes consolidés mais peuvent avoir un impact sur la répartition de capital des sociétés et la ventilation des pourcentages entre le Groupe et les minoritaires.

Cette réorganisation juridique s'est traduite par :

- Une organisation autour de treize entités géographiques régionales :
  - Auvergne-Rhône-Alpes (AURA)
  - PACA

- NOEVA
- Occitanie
- Aquitaine
- Sud Alliance
- Ouest
- Nord-Ouest
- Ile de France
- Grand Est
- Centre Est
- Bourgogne Franche Comté
- Belgique/Luxembourg

➤ Une organisation autour de six sociétés transverses nationales :

- KOESIO CORPORATE IT (ex QUADRIA)
- KOESIO MANAGED SERVICES (ex AXONE)
- KOESIO DATA SOLUTIONS (ex OLEAP)
- KOESIO NETWORKS (ex NETWORKS)
- ACTUAL SYSTEMES
- HOLDING LEASE France

### 1.2.2 - MODIFICATIONS DES PARTICIPATIONS

En date du 13 avril 2021 la société NETMAKERS devenue KOESIO ILE DE FRANCE a vendu la totalité de sa participation (70%) dans la société EDILINK.

Le 2 mai 2021 KOESIO GROUPE a racheté les 20% du capital de la société GROUPE NOEVA aux associés minoritaires pour détenir 100% de cette société. Puis la société GROUPE NOEVA a été absorbée par sa fille la société SIVEA devenue KOESIO NOEVA de façon à ce que la société KOESIO NOEVA soit détenue à 100% par la société KOESIO GROUPE.

En date du 21 février 2022, la société INNOVA GROUPE a cédé sa filiale IPS 30-84 à la société KOESIO OCCITANIE

En date du 28 mars 2022 KOESIO GROUPE a cédé 100% des titres de la société OSILOG à la société KOESIO CORPORATE IT.

Cession d'actions à des associés minoritaires :

Des cessions d'actions de KOESIO OUEST, KOESIO ILE DE FRANCE, KOESIO NORD OUEST (ex DESK Basse Normandie), DESK HAUTE NORMANDIE, DESK NORMANDIE MAINE, KOESIO AURA, KOESIO DATA SOLUTIONS et CENA ont été faites à des actionnaires minoritaires (managers des sociétés concernées) ce qui explique la variation de la part Groupe dans les capitaux propres consolidés.

### 1.2.3 - FUSIONS DE SOCIETES

- Les sociétés suivantes existantes au 31 mars 2021 ont été absorbées durant l'exercice soit par Transmission Universelle de Patrimoine, fusion simplifiée en ligne directe ou par fusion entre sociétés sœurs :

KODEN SAS par KOESIO GROUPE – TUP au 2 avril 2021  
 OSITEAM par KOESIO GROUPE – TUP au 4 octobre 2021  
 NEWTEL COM par KOESIO SUD ALLIANCE – TUP au 1 octobre 2021

Fusions avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1er avril 2021 :

BUROLOR par KOESIO GRAND EST (ex LORRAINE REPRO)  
 REPRO30 par KOESIO OCCITANIE (ex C'PRO SUD)  
 VBS et DESK SUD par KOESIO AURA

2G par KOESIO PACA  
PIQUANT BUROTIC, BSD et AVBS par KOESIO CENTRE EST  
NEOCOPIE avec DESK HAUTE NORMANDIE  
ABI50 avec KOESIO NORD OUEST  
DESK BRETAGNE par KOESIO OUEST  
ACECOM par KOESIO CORPORATE IT  
GROUPE NOEVA par KOESIO NOEVA (ex SIVEA)  
HESPERIA et PROADMIN par KOESIO NOEVA  
COPEM-EBM par KOESIO ILE DE FRANCE  
GROUPE INTERSED et INTERSED INFORMATIQUE par KOESIO AURA INFORMATIQUE

- Trois sociétés acquises au cours de l'exercice ont été fusionnées :

VDI TECHNOLOGIES absorbée par la société KOESIO AURA avec effet au 1er octobre 2021  
COPIE REPRO absorbée par la société KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE avec effet au 1er janvier 2022  
AR TECHNOLOGIES absorbée par la société KOESIO CENTRE EST avec effet au 1er janvier 2022

### **1.3 FINANCEMENT**

Dans le cadre de l'acquisition du Groupe KODEN, la société C'PRO GROUPE devenue 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 2026,
- 1 crédit revolving de 55 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition

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

Au 31 mars 2022, la dette sur ce financement s'élève à 394.4 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 252.9 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 41.5 M€
- 

### **1.4 COMMENTAIRES GENERAUX SUR LES ACTIVITES DU GROUPE**

En septembre 2021, C'PRO est devenu KOESIO. Ce changement d'identité marque une nouvelle étape clé de l'histoire de KOESIO. Il vise à regrouper l'ensemble des collaborateurs et des entreprises qui composent la société sous une bannière commune et autour d'un projet d'entreprise partagé par tous. Cette nouvelle identité a également pour vocation de faire émerger un acteur global de la transformation numérique pour les entreprises.

En 30 ans, KOESIO a pris une dimension unique en fédérant des entreprises et des expertises numériques autour d'une philosophie commune. Toutes partagent la même histoire, celle de sociétés locales consolidées au fil des décennies au sein d'un groupe qui conserve le sens de la proximité et de l'engagement.

KOESIO est une ESN (Entreprise de Services du Numérique) spécialisée dans le traitement de l'information, qu'elle soit documentaire ou numérique. L'étendue de notre offre et la profondeur de notre expertise nous permettent d'accompagner dans leurs projets numériques tous types d'organisations, des TPE aux grands comptes publics et privés.

### **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 depuis l'acquisition du Groupe KODEN.

Au 31 mars 2022, le nombre de machines en parc du Groupe KOESIO est de 211 790 matériels, en progression de 10% par rapport à l'année précédente.

Notre clientèle se compose principalement de PME, ETI, professions libérales et collectivités, et totalise environ 80 000 clients en France, tous segments confondus. Le Groupe KOESIO confirme sa position de leader sur ce marché des solutions d'impression.

Le Groupe a fait ses premiers pas à l'international au cours de l'exercice 2021-2022 en procédant à l'acquisition des sociétés DAVIN et VCOMM, présentes en Belgique et au Luxembourg.

A l'instar de tous nos compétiteurs, nous avons subi des retards importants dans l'approvisionnement des machines auprès des fournisseurs du fait d'une pénurie mondiale de composants électroniques.

Nous avons profité de ce contexte pour accélérer le lancement d'offres différenciantes : la KOESIO TV (affichage dynamique et gestion de contenu générique et spécifique), BE PROACTIVE (offre IT packagée destinée à nos clients de moins de 20 postes) et lancement de la machine MFPA3 couleur KONNECT (modèle à notre marque).

### **Les télécoms**

Les acteurs essentiels de l'activité Télécom au sein du groupe sont les sociétés KOESIO AURA Telecom et KOESIO Networks. Le modèle de la région Auvergne-Rhône-Alpes est en cours de déploiement dans les autres régions en France :

- acquisition de parc par croissance externe sur le métier d'intégration Télécom (acquisition de la société IPNEOS au cours de l'exercice 2021-2022 et des sociétés REINE Telecom et R2S en tout début d'exercice 2022-2023)
- croissance organique (développement des ventes opérateur sur le parc client). Le budget 2022-2023 prévoit d'approcher les 50M€ d'activité consolidée.

Forts de notre densité géographique, nous continuons nos investissements dans la création de nos propres infrastructures fibre avec 5M€ d'investissements programmés sur l'exercice en cours pour un total de 2 100 km de linéaire projeté à mars 2023, dont 1 230 km de câble propre et 920 km d'IRU (droit irrévocable d'usage de fibre) achetés à des tiers. Nous avons dépassé le chiffre de 800 clients fibre KOESIO et raccordons 30 nouveaux clients par mois.

### **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 ...

Notre savoir-faire consiste à assurer la conception, la distribution, et le maintien en conditions opérationnelles de ces solutions qui vont du poste de travail, fixe ou mobile, aux éléments d'infrastructure (serveurs, stockage, et réseaux).

Nos compétences s'appliquent aussi bien aux infrastructures en mode hébergé (on parle alors de Services Cloud), qu'à celles détenues par les clients « On Premise ». Il s'agit dans ce cas de Services Managés.

Nous proposons nos offres à une clientèle de PME, ETI, collectivités, et Grands Comptes privés et publics, avec en particulier une présence forte dans les Conseils Régionaux et Départementaux (plus de la moitié d'entre eux sont nos clients) et dans les groupements d'achat publics.

L'exercice 2021-2022 a également été marqué par la pénurie de composants entraînant d'importantes perturbations de la chaîne d'approvisionnement. Mais cette crise reste avant tout le reflet d'une demande qui excède l'offre, donc d'un marché qui paraît durablement porteur.

## Le financement

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

Notre plateforme propriétaire Leaseboard nous permet de consulter en temps réel l'ensemble de nos partenaires financiers, pour leur confier aux meilleures conditions le financement des équipements mis à la disposition de nos clients, au travers de contrats de location mandatée. Comme son nom l'indique, le dispositif de location mandatée est celui par lequel les partenaires financiers mandatent les filiales du Groupe KOESIO pour gérer les contrats de location, c'est-à-dire pour en assurer la facturation, le recouvrement, et les évolutions tout au long du cycle de vie. Mais les partenaires financiers conservent le risque, et récupèrent la gestion des dossiers en cas de défaillance du client.

Le fait d'obtenir un mandat de gestion de la part de nos leasers nous laisse une totale autonomie dans la conception de nos offres locatives (location simple, location et services inclus, location tout compris avec un coût à la page unique), ce qui nous différencie de la concurrence.

S'agissant de la génération de valeur, ce modèle 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.

À la suite de l'acquisition de KODEN et de sa filiale dédiée au financement (HOLDING LEASE FRANCE ou HLF), nous avons pris la décision de modifier notre organisation interne, où l'activité financement était intégrée à la holding KOESIO GROUPE. Nous avons conservé en effet l'entité HLF, pour y intégrer toute l'équipe dédiée à l'activité financement à compter du 1er janvier 2022, et pour proposer notre savoir-faire également à des sociétés ne faisant pas partie du Groupe.

### Principaux chiffres des comptes consolidés du groupe :

	31 03 2021	31 03 2022
Capitaux propres	127.773.987 €	165.348.966 €
Chiffre d'affaires	648.064.002 €	754.044.006 €
Charges d'exploitation	571.040.991 €	666.064.589 €
Résultat d'exploitation	81.640.446 €	94.889.209 €
Résultat financier	(12.322.507) €	(13.354.109) €
Résultat exceptionnel	(3.772.229) €	(9.895.290) €
Résultat net de l'ensemble consolidé	42.683.687 €	47.658.686 €
Résultat net consolidé part groupe	43.450.434 €	39.157.685 €

L'effectif moyen du groupe s'est établi à 2.976 personnes au 31.03.2022 au lieu de 2.533 personnes au 31.03.2021.

A fin mars 2022, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 754 millions d'euros, contre 648 millions d'euros l'an dernier, soit une croissance de 16% de l'activité sur l'exercice. La croissance organique du Groupe a été ralentie par les pénuries de composants ayant impacté défavorablement nos activités impression et informatique au cours de l'exercice.

Les 16 opérations de croissance externe réalisées au cours de l'exercice 2021-2022 ont contribué pour un chiffre d'affaires complémentaire de 43 millions d'euros.

L'EBITDA du Groupe connaît une progression de 16,53% par rapport à l'exercice précédent, atteignant 120,5 millions d'euros contre 103,4 millions d'euros l'an dernier.

Plusieurs éléments ont contribué à cette évolution :

> L'impact en année pleine des opérations de croissance externe de l'exercice 2020-2021 représente un montant de 8,8 millions d'euros.

> Les opérations de croissance externe de l'exercice clos le 31 mars 2022 apportent 4,7 millions d'euros d'EBITDA sur l'exercice.

> La croissance organique contribue à hauteur de 3.5 millions d'euros d'EBITDA sur l'exercice écoulé, rentabilité impactée défavorablement par la pénurie des composants électroniques évoquée plus haut.

Nous poursuivons notre stratégie qui consiste à privilégier la récurrence de nos activités, donc l'EBITDA futur, avec des durées contractuelles longues.

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

Depuis le 1er avril 2022, des acquisitions supplémentaires ont été réalisées au niveau tant de la société KOESIO GROUPE que de ses filiales, savoir :

- Le 1er avril 2022, la société KOESIO PACA a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société MEDITERRANEE BUREAUTIQUE – SAS ayant son siège social Parc d'Activité de Gémenos – 225 Avenue de Coulin – 13420 GEMENOS – RCS MARSEILLE 438 791 980. Cette société détient elle-même 100% du capital social et des droits de vote de la société DIGIT OFFICE SARL ayant son siège social Parc d'Activité de Gémenos – 225 Avenue de Coulin – 13420 GEMENOS – RCS MARSEILLE 492 378 682

- Le 1<sup>er</sup> avril 2022, la société 2 IT SOLUTIONS a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société A2L – SAS ayant son siège social 1305 Route de Lozanne – Parc d'Activités des Grandes Terres – 69380 DOMMARTIN – RCS LYON 515 282 739

- Le 14 avril 2022, la société KOESIO AQUITAINE a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société RESEAUX SOLUTIONS SERVICES par sigle R2S– SAS ayant son siège social Parc d'Activités Techespaces – 10 Rue Toussaint Catros – 33160 LE HAILLAN – RCS BORDEAUX 392 778 684

- Le 20 avril 2022 la société KOESIO AQUITAINE a acquis 100 % du capital social et des droits de vote de la société REINE TELECOM SAS ayant son siège 1 A Avenue Bernard MOITESSIER – 17180 PERIGNY – RCS LA ROCHELLE 499 475 267

- Le 22 avril 2022 la société KOESIO OCCITANIE a acquis 100 % du capital social et des droits de vote de la société RERO-COPY, SARL ayant son siège 11 Boulevard Denys Puech – 12000 RODEZ – RCS RODEZ 382 797 421

- Le 25 avril 2022 la société KOESIO GROUPE a acquis 25,33 % du capital social et des droits de vote de la société MARQUE DIGITALE, SAS ayant son siège 3 Rue Pierre Sagaspe – 26300 BOURG DE PEAGE – RCS ROMANS 830.727.517

- Le 27 avril 2022, la société KOESIO ILE DE FRANCE a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société INFOSEA, SAS ayant son siège social 64 Rue Ernest Renan - 92000 NANTERRE – RCS NANTERRE 388.336.182.

- Le 27 avril 2022, la société KOESIO DATA SOLUTIONS a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société AXENTEA, SAS ayant son siège social 1 Place Charras – 92400 COURBEVOIE - RCS NANTERRE 349.354.019

- Le 02 mai 2022, La Société KOESIO OUEST, a 100% du capital social et des droits de vote de la société SBS INFORMATIQUE, SAS ayant son siège social à TRELAZE (49800) – ZA du Vissoir – 44 Boulevard André Dautel – RCS ANGERS 501.360.838

- Le 17 juin 2022, la société KOESIO GROUPE a acquis 100 actions supplémentaires de la société KOESIO PACA (RCS MARSEILLE 389.629.718) ce qui porte sa détention à 100% du capital social et des droits de vote de cette société.

- Le 28 juin 2022, la société KOESIO NORD OUEST, a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société CA BUREAUTIQUE SAS ayant son siège social 31 Route de Darnétal – 76000 ROUEN (RCS ROUEN 520.584.103). Cette société détient elle-même 100% du capital social et des droits de vote de la société REPRO DUPLI SERVICES, par sigle RDS SARL ayant son siège social 31 Route de Darnétal – 76000 ROUEN (RCS ROUEN 493 107 130).

La guerre en Ukraine survenue en février 2022 a pour effet de renchérir le coût des énergies et de certains produits ou matières nécessaires à l'exploitation de nos fournisseurs.

Néanmoins, l'analyse de la situation à ce jour ne nous amène pas à remettre en cause les positions retenues au 31 mars 2022.

En outre, nous veillons attentivement à l'évolution de la situation afin de prendre rapidement toutes les dispositions qui pourraient être nécessaires pour l'organisation et la poursuite de nos activités.

D'importantes graines ont été semées au cours de l'exercice 2021-2022. Avec le lancement des offres BE PROACTIVE et KOESIO TV, nos entités régionales qui s'adressent aux PME ont confirmé leur virage vers un positionnement multi métiers, alliant l'IT et le digital à la gestion du document.

Sur le segment dit « Corporate » des ETI et administrations, l'acquisition de CIS VALLEY en décembre 2021 et l'annonce de la prise de contrôle d'AVITI en juillet 2022 (le chiffre d'affaires cumulé de ces deux cibles dépassant les 100 M€), nous positionnent désormais comme un acteur national incontournable non seulement sur le poste de travail, mais aussi dans l'infrastructure et le cloud. Un transfert des activités IT de notre filiale KOESIO Noeva dans KOESIO Corporate IT est par ailleurs prévu au cours de l'exercice 2022-2023.

Notre division Data Solutions (informatique de gestion), née en 2020 avec l'acquisition d'OLEAP devenue KOESIO DATA SOLUTIONS, se place au deuxième rang national des intégrateurs de logiciels SAGE après quatre nouvelles opérations de croissance externe dans le secteur.

La filiale KOESIO Networks a commencé à déployer son infrastructure fibre en dehors de la région AURA et poursuivra sa stratégie de croissance externe au cours de l'exercice.

Nous avons donc sensiblement progressé dans la construction de KOESIO comme référence dans les métiers du numérique.

Sur le terrain des résultats financiers, l'exercice 2021-2022 a été satisfaisant (croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA), bien que pénalisé par de nombreuses restructurations et migrations informatiques, suite à l'acquisition de KODEN, qui sont perturbantes pour l'activité opérationnelle, mais qui sont maintenant terminées.

#### **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**



# 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 2022**

## **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 2022

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 2022, 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 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans les notes « 3.2 Référentiel comptable » et 4.11.5 « Résultat exceptionnel » de l'annexe des comptes consolidés concernant, respectivement, l'application du nouveau règlement ANC 2020-01 sur les comptes consolidés ainsi que la composition du résultat exceptionnel du groupe;

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 « 3.3.2. Immobilisations corporelles et incorporelles » et « 4.1 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, des fonds de commerce 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 6 juillet 2022

Les Commissaires aux Comptes

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

**Mazars & Sefco**



Robert Dambo  
Associé



Helmi Ben Jezia  
Associé



Matthieu Vernet  
Associé

Au Durée	31/03/2022		31/03/2021	
	12 mois		12 mois	
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Immobilisations incorporelles	553 545 184	(29 168 684)	524 376 500	457 314 871
<i>dont Ecart d'Acquisition et relations clientèles</i>	<i>539 684 557</i>	<i>(18 975 985)</i>	<i>520 708 572</i>	<i>455 339 417</i>
Immobilisations corporelles	129 745 713	(66 717 670)	63 028 043	50 771 689
Immobilisations financières	5 198 525	(632 635)	4 565 890	4 404 512
<i>dont Titres Mis en Equivalence</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>18 155</i>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (cf annexe 1)</b>	<b>688 489 422</b>	<b>-96 518 989</b>	<b>591 970 433</b>	<b>512 491 072</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et En-Cours	41 739 011	(4 573 552)	37 165 459	25 725 984
Clients et Comptes Rattachés	149 631 620	(9 600 407)	140 031 213	110 071 925
Autres Créances	35 741 037		35 741 037	26 912 042
Valeurs mobilières de placement	545 328	(1 330)	543 998	540 300
Disponibilités	92 641 884		92 641 884	96 415 277
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (cf annexe 2)</b>	<b>320 298 880</b>	<b>(14 175 289)</b>	<b>306 123 591</b>	<b>259 665 528</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>				
Charges constatées d'avance	14 439 450		14 439 450	10 909 181
<b>TOTAL COMPTES DE REGUL.</b>	<b>14 439 450</b>		<b>14 439 450</b>	<b>10 909 181</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 023 227 752</b>	<b>(110 694 278)</b>	<b>912 533 474</b>	<b>783 065 781</b>

Au	31/03/2022	31/03/2021
Durée	12 mois	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	90 969 892	57 687 661
Résultat Consolidé - Part du Groupe	43 450 434	39 157 685
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (cf annexe 3)</b>	<b>165 348 966</b>	<b>127 773 987</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>		
Dans les Réserves	11 264 420	8 693 024
Dans le Résultat	4 208 252	3 526 002
<b>TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES (cf annexe 3)</b>	<b>15 472 672</b>	<b>12 219 025</b>
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques et charges	2 464 894	2 198 886
Provisions pour engagement retraites	7 488 027	7 441 829
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>9 952 921</b>	<b>9 640 715</b>
<b>DETTES</b>		
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	482 996 577	446 510 649
Dettes Fournisseurs	112 593 570	93 427 857
Autres dettes	96 570 528	72 590 663
<i>dont impôts différés passifs</i>	<i>22 042 278</i>	<i>16 789 353</i>
<b>TOTAL DETTES (cf annexe 2)</b>	<b>692 160 675</b>	<b>612 529 169</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b>		
Produits constatés d'avance	29 598 240	20 902 884
<b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>29 598 240</b>	<b>20 902 884</b>
<b>TOTAL</b>	<b>912 533 474</b>	<b>783 065 781</b>

Au		31/03/2022	31/03/2021
Durée		12 mois	12 mois
Ventes de marchandises		391 503 156	378 145 499
Prestations de services		362 540 850	269 918 502
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>		<b>754 044 006</b>	<b>648 064 002</b>
Autres produits d'exploitation		6 909 791	4 617 435,15
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>760 953 797</b>	<b>652 681 437</b>
Achats consommés		406 310 893	347 361 937
Variation de stock		(7 798 834)	6 473 409
Autres achats et charges externes		72 298 841	56 978 410
Impôts et taxes		6 400 167	6 483 951
Charges de personnel		155 291 706	125 252 190
Participation des salariés		7 039 391	5 268 263
Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation		25 581 074	21 732 423
Autres charges		941 352	1 490 409
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>666 064 589</b>	<b>571 040 991</b>
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b>		<b>94 889 209</b>	<b>81 640 446</b>
	En % du CA	12,58%	12,60%
Dotation aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles		4 026 261	2 468 418
<b>1 bis- RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles</b>		<b>90 862 948</b>	<b>79 172 028</b>
<b>2 - RESULTAT FINANCIER (annexe point 4.11.4)</b>		<b>(13 354 109)</b>	<b>(12 322 507)</b>
<b>3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (annexe point 4.11.5)</b>		<b>(9 895 290)</b>	<b>(3 772 229)</b>
Impôts sur les bénéfices			
. Courants		(21 574 408)	(21 200 223)
. Différés		1 619 545	806 618
<b>4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES</b>		<b>47 658 686</b>	<b>42 683 687</b>
Quote part résultat des sociétés mise en équivalence			
<b>5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>47 658 686</b>	<b>42 683 687</b>
	En % du CA	6,32%	6,59%
Dont intérêts des minoritaires		4 208 252	3 526 002
<b>6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE</b>		<b>43 450 434</b>	<b>39 157 685</b>
	En % du CA	5,76%	6,04%
<b>7 - EBITDA</b>		<b>120 470 283 €</b>	<b>103 372 869 €</b>

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

<b>Au</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Durée</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence</b>	<b>47 658 686</b>	<b>42 683 687</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions yc crédit bail	28 918 692	24 259 878
- Variation des impôts différés	(1 619 545)	(806 617)
- Plus ou moins values de cession	(43 971)	(1 261 375)
- Résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>74 913 862</b>	<b>64 875 573</b>
<b>Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence</b>		
<b>Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité</b>	<b>-5 582 316</b>	<b>19 497 510</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>69 331 546</b>	<b>84 373 083</b>
Acquisition de sociétés	(95 745 405)	(186 681 420)
Acquisition d'immobilisations hors credit bail	(23 039 117)	(10 013 215)
Acquisition d'immobilisations credit bail	(14 023 003)	(43 155 195)
Cession ou diminution d'immobilisations hors credit bail	7 432 380	3 682 457
Incidence des variations de périmètre	27 920 493	23 275 774
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-97 454 652</b>	<b>-212 891 599</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 000 000)	(5 000 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(1 698 523)	(4 148 391)
Souscriptions d'emprunts	79 429 661	404 431 785
Remboursement d'emprunt	(47 050 372)	(252 726 479)
variation des dettes de crédit bail	(2 040 142)	29 024 458
Variation des capitaux propres	359 026	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>23 999 650</b>	<b>171 581 373</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE</b>	<b>-4 123 456</b>	<b>43 062 857</b>
Trésorerie d'ouverture	96 621 735	53 558 878
Trésorerie de clôture	92 498 279	96 621 735
Variation de trésorerie	-4 123 456	43 062 857

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

## 1. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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

A la suite de l'acquisition sur l'exercice précédent du groupe KODEN, et la volonté du Groupe à renforcer sa visibilité sur son marché pour continuer sa croissance, l'année 2021-2022 a été marquée par deux événements majeurs :

- Le changement de nom : le groupe C'PRO est devenu le groupe KOESIO en septembre 2021 et la majeure partie des sociétés du groupe ont modifié leur raison sociale
- La réorganisation opérationnelle du groupe pour former treize régions homogènes multi-métiers et garder six sociétés nationales transverses ; cette réorganisation opérationnelle a donné lieu à :
  - des modifications d'organisation (regroupement d'agences, intégration de nouveaux collaborateurs, ...)
  - de multiples opérations juridiques internes
  - des évolutions d'outils informatiques importantes pour accompagner l'évolution du groupe.

Outre ces deux événements majeurs, le Groupe KOESIO :

- a continué à densifier sa présence géographique nationale et à compléter sa présence dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom en procédant à l'acquisition de quatorze sociétés ou groupes de sociétés en France
- a conclu une première implantation hors du territoire national en achetant sur la Belgique le groupe Davin situé à Charleroi ainsi que sa filiale basée au Luxembourg puis la société VCOMM située près de Bruxelles.

Soit au total seize sociétés ou groupes de sociétés acquis au cours de l'année qui sont présentées ci-dessous de façon chronologique. Les Chiffres d'affaires mentionnés sont les derniers chiffres d'affaires annuels connus réalisés, au moment de l'acquisition de ces sociétés.

#### 1.1.1 COPIE REPRO

Le 22 avril 2021, la société BUROCOM devenue KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE a acquis 100% des titres de la société COPIE REPRO qui réalise un chiffre d'affaires de 1.7 million d'euros dans le métier de l'impression.

Cette société a fait l'objet d'une fusion simplifiée avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2022 au profit de la société KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE.

### **1.1.2 SERVIAL**

Le 11 mai 2021, OLEAP devenue KOESIO DATA SOLUTIONS a acquis 80% des actions de la société SERVIAL située à Champagne au Mont d'Or (Lyon – 69) qui réalise un chiffre d'affaires de 1.5 million d'euros sur le marché des solutions de gestion pour les PME et ETI

Puis la participation résiduelle de 20% détenue par l'ex propriétaire a fait l'objet d'un apport de titres à la société KOESIO DATA SOLUTIONS afin que SERVIAL soit détenue à 100% par KOESIO DATA SOLUTIONS.

### **1.1.3 AR TECHNOLOGIES**

Le 31 mai 2021, la société ESUS devenue KOESIO CENTRE EST a acquis 100% des titres de la société AR TECHNOLOGIE. Elle réalise un chiffre d'affaires de 4.4 millions d'euros dans le domaine de l'impression. Cette dernière a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO CENTRE EST en date du 1/01/2022.

### **1.1.4 INNOVA GROUP**

Le 7 juillet 2021, la société OMNIBURO devenue KOESIO PACA a acquis 100% des titres de la société INNOVA GROUP, société mère de 4 sociétés opérationnelles, distributeurs de solutions d'impression situées près de Marseille, dans le Var et l'Hérault : IPS 13 Nord – IPS 13 Marseille- IPS 83 et IPS 30-84. Ce groupe réalise un chiffre d'affaires de 7.3 millions d'euros.

La société IPS 30-84 a ensuite été cédée à KOESIO Occitanie.

### **1.1.5 VDI TECHNOLOGIES**

Le 15 juillet 2021, la société C'PRO devenue KOESIO AURA a acquis 100% des titres de la société VDI TECHNOLOGIES située près de Lyon. Cette société réalise un chiffre d'affaires de 1.6 million d'euros dans le métier de l'impression.

Cette société a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO AURA en date du 1/10/2021.

### **1.1.6 INFORMATIQUE BUREAUTIQUE LYONNAISE (IBL)**

Le 19 juillet 2021 la société 2IT SOLUTIONS a acquis 100% des titres de la société IBL, distributeur lyonnais de solutions d'impression. Elle réalise un chiffre d'affaires de 1.9 million d'euros.

### **1.1.7 GROUPE DAVIN**

Le 23 juillet 2021, C'PRO GROUPE devenu KOESIO GROUPE a acquis directement et indirectement 100% des titres du groupe DAVIN. Ce groupe spécialisé dans la distribution d'imprimantes et de solutions de gestion documentaire est constitué de 3 sociétés opérationnelles qui réalisent un chiffre d'affaires annuel de 18.8 millions d'euros.

Davin située à Charleroi, Belgique

Defilangues située à Charleroi, Belgique

Davin Luxembourg

Et trois sociétés non opérationnelles : SOLUPRINT, SUNOVA et groupe KS

### **1.1.8 3A ENGINEERING**

Le 27 juillet 2021, la société CPRO SUD devenue KOESIO OCCITANIE a acheté 100 % des titres de la société 3A ENGINEERING qui réalise un chiffre d'affaires de 3.4 millions d'euros dans les métiers informatique et bureautique.

### **1.1.9 OSITEAM**

Le 30 juillet 2021, la société C'PRO GROUPE devenue KOESIO GROUPE a acquis 100% de la société OSITEAM qui détenait 32% de la société OSILOG afin que KOESIO GROUPE détienne 100% des titres de la société OSILOG. Cette société OSITEAM a fait l'objet d'une TUP au profit de KOESIO GROUPE en date du 4/10/2022.

La société Osilog détenue à 100% par Koesio Groupe suite à la TUP de la société Ositeam a ensuite fait l'objet d'une cession à la société KOESIO Corporate IT. A noter également que la société Osilog a été mise en location gérance chez la société KOESIO Corporate IT à partir du 1/04/2021.

### **1.1.10 VCOMM**

Le 27 octobre 2021, DAVIN a acquis 100% des titres de la société VCOMM sise près de Bruxelles et réalise un chiffre d'affaires annuel de 3 millions d'euros dans le métier de l'impression.

### **1.1.11 AZ BUROTIC**

Le 17 décembre 2021, KOESIO AURA a acheté 100% des titres de la société AZ BUROTIC située dans l'Ain qui réalise un chiffre d'affaires de 0.6 millions d'euros dans le métier de l'impression.

### **1.1.12 ACTUAL INVEST**

Le 21 décembre 2021, KOESIO GROUPE a acquis 100% des titres de la société ACTUAL INVEST, société holding de trois sociétés opérationnelles sur le marché de l'informatique, ACTUAL SYSTEMES, CIS VALLEY et WEBVENTURA. Actual Systèmes et CIS Valley réalisent chacune un chiffre d'affaires d'environ 40 millions d'euros.

### **1.1.13 MILLOT REPROGRAPHIE**

Le 22 décembre 2021 la société KOESIO CENTRE EST (ex ESUS) a acheté 100% des titres de la société MILLOT REPROGRAPHIE qui réalise un chiffre d'affaires de 0.6 millions d'euros dans le métier de l'impression.

#### 1.1.14 IPNEOS ET LINKSIP

Le 9 février 2022 les sociétés KOESIO AURA TELECOM et KOESIO NETWORKS ont acquis respectivement 100% des titres des sociétés IPNEOS et LINKSIP, acteurs sur le marché du télécom. L'ensemble réalise un chiffre d'affaires de 10.5 millions d'euros.

#### 1.1.15 NOTALUS

Le 25 février 2022 la société KOESIO SUD ALLIANCE (ex ALKIA) a acquis 100% des titres de la société NOTALUS, spécialiste de la numérisation et de la gestion documentaire, qui réalise un chiffre d'affaires de 0.4 million d'euros.

#### 1.1.16 ABDR

Le 3 mars 2022 la société KOESIO DATA SOLUTIONS a acquis 100% des titres de la société ABDR située près de Lyon et qui réalise un chiffre d'affaires de 1.8 million d'euros sur le marché des logiciels de gestion.

### 1.2. MODIFICATION DES PARTICIPATIONS ET REORGANISATIONS JURIDIQUES

#### 1.2.1. REORGANISATIONS JURIDIQUES INTERNES

La réorganisation juridique du Groupe s'est accompagnée au niveau de chacune de ces régions de regroupement d'agences et/ou d'activités sur la région en question.

Ces regroupements d'agences et/ou activités se sont faits juridiquement sous plusieurs formes :

- Apports Partiels d'Actifs entre sociétés
- Cession de fonds de commerce
- Cession puis fusion de sociétés

Toutes ces opérations juridiques internes sont neutres au niveau des comptes consolidés mais peuvent avoir un impact sur la répartition de capital des sociétés et la ventilation des pourcentages entre le groupe et les minoritaires.

Cette réorganisation juridique s'est traduite par :

- Une organisation autour de treize entités géographiques régionales :
  - Auvergne Rhône-Alpes (AURA)
  - PACA
  - NOEVA
  - Occitanie
  - Aquitaine
  - Sud Alliance

- Ouest
  - Nord-Ouest
  - Ile de France
  - Grand Est
  - Centre Est
  - Bourgogne Franche Comté
  - Belgique/Luxembourg
- Une organisation autour de six sociétés transverses nationales :
- KOESIO CORPORATE IT (ex QUADRIA)
  - KOESIO MANAGED SERVICES (ex AXONE)
  - KOESIO DATA SOLUTIONS (ex OLEAP)
  - KOESIO NETWORKS (ex NETWORKS)
  - ACTUAL SYSTEMES
  - HOLDING LEASE FRANCE (HLF)

### 1.2.2. MODIFICATIONS DES PARTICIPATIONS

En date du 13/04/2021 la société Netmakers devenue KOESIO ILE DE France a vendu la totalité de sa participation (70%) dans la société EDILINK.

Le 2/05/2021 KOESIO GROUPE a racheté les 20% du capital de la société GROUPE NOEVA aux minoritaires pour détenir 100% de cette société. Puis la société GROUPE NOEVA a été absorbée par sa fille la société SIVEA devenue KOESIO NOEVA de façon à ce que la société KOESIO NOEVA soit détenue à 100% par la société KOESIO GROUPE.

En date du 21/02/2022, la société INNOVA Groupe a cédé sa filiale IPS 30-84 à la société KOESIO Occitanie

En date du 28/03/2022 KOESIO GROUPE a cédé 100% des titres de la société OSILOG à la société KOESIO CORPORATE IT.

Cession d'actions à des minoritaires :

Des cessions d'actions de KOESIO OUEST, KOESIO ILE DE France, KOESIO NORD OUEST (ex DESK Basse Normandie), DESK HAUTE NORMANDIE, DESK NORMANDIE MAINE, KOESIO AURA, KOESIO DATA SOLUTIONS et CENA ont été faites à des actionnaires minoritaires (managers des sociétés concernées) ce qui explique la variation de la part groupe dans les capitaux propres consolidés. (cf annexe 3)

### 1.2.3. FUSIONS DE SOCIETES

- Les sociétés suivantes existantes au 31/03/2021 ont été absorbées durant l'exercice soit par Transmission Universelle de Patrimoine, fusion simplifiée en ligne directe ou par fusion entre sociétés sœurs :

KODEN SAS par KOESIO GROUPE – TUP au 2/04/2021

OSITEAM par KOESIO GROUPE – TUP au 4/10/2021

NEWTEL COM par KOESIO SUD ALLIANCE – TUP au 1/10/2021

Fusions avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1/04/2021 :

BUROLOR par KOESIO GRAND EST (ex LORRAINE REPRO)

REPRO30 par KOESIO OCCITANIE (ex C'PRO SUD)

VBS et DESK SUD par KOESIO AURA

2G par KOESIO PACA

PIQUANT BUROTIC, BSD et AVBS par KOESIO CENTRE EST

NEOCOPIE avec DESK HAUTE NORMANDIE

ABI50 avec KOESIO NORD OUEST

DESK BRETAGNE par KOESIO OUEST

ACECOM par KOESIO CORPORATE IT

GROUPE NOEVA par KOESIO NOEVA (ex SIVEA)

HESPERIA et PROADMIN par KOESIO NOEVA

COPEM-EBM par KOESIO ILE DE France

GROUPE INTERSED et INTERSED INFORMATIQUE par KOESIO AURA INFORMATIQUE

- Trois sociétés acquises au cours de l'exercice ont été fusionnées :

VDI TECHNOLOGIES absorbée par la société KOESIO AURA avec effet au 1/10/2021

COPIE REPRO absorbée par la société KOESIO Bourgogne Franche Comté avec effet au 1/01/2022

AR TECHNOLOGIES absorbée par la société KOESIO CENTRE EST avec effet au 1/01/2022

### 1.3 FINANCEMENT

Dans le cadre de l'acquisition du Groupe KODEN, la société C'PRO GROUPE devenue 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 2026,
- 1 crédit revolving de 55 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition

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

Au 31/03/2022, la dette sur ce financement s'élève à 394.4 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 252.9 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 41.5 M€

## 2 INFORMATIONS RELATIVES AUX PERIMETRE ET MODALITES DE CONSOLIDATION

### 2.1. SOCIETES INCLUSES DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 437 815 €	Société Mère	IG	12 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	100 000 €	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 Informatique Bureautique Lyonnaise	377 498 183	Miribel (01)	21 000 €	66.50%	IG	6 M
SAS AZ BUROTIC	391 931 631	Viriat (01)	42 000 €	95.00%	IG	3 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 IPNEOS	424 839 009	Bourg les Valence (26)	584 625 €	95.00%	IG	0 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	1 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS LINKSIP	499 382 547	Lyon (69)	16 660 €	100.00%	IG	0 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	94.80%	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 3A ENGINEERING	391 347 580	Onet Le Château (12)	500 000 €	90.92%	IG	9 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	14 579 250 €	95,97%	IG	12 M
SAS OSILOG	340 200 625	La Verrière (78)	1 223 440 €	95.57%	IG	12 M
SAS KOESIO GRAND EST	311 768 857	Nancy (54)	300 450 €	85.02%	IG	12 M
SARL CENA	519 970 537	Illkirch (67)	250 000 €	76.52%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	98.32%	IG	12 M
SA MILLOT REPROGRAPHIE	383 307 071	Moneteau (89)	100 000 €	98.32%	IG	3 M
SAS KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE	344 657 655	Besançon (25)	1 031 940 €	71.26%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	80.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NOEVA	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAM Noeva Monaco		Monaco (98)	200 000 €	99.85%	IG	12 M
SAS KOESIO SUD ALLIANCE	432 960 979	Marssac sur Tarn (81)	294 000 €	85,03%	IG	12 M
SAS NOTALUS	838 682 643	Paris (75)	500 €	85,03%	IG	0 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 SERVIAL	344 516 778	Champagne au Mont d'Or (69)	88 480 €	75.55%	IG	9 M
SAS ABDR	419 507 231	Saint Priest (69)	90 210 €	75.55%	IG	0 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 704 €	95.59%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	50 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Haute Normandie	450 087 598	Saint Martin Du Vivier (76)	75 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Nord	799 904 354	La Chapelle D'Armentières (59)	1 047 736 €	95.00%	IG	12 M
SAS Desk Normandie Maine	512 083 098	Val Frambert (61)	500 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS Holding Lease France	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
SAS Autis Telecom	390 720 670	Saint Leu La Foret (95)	51 070 €	90.92%	IG	12 M
SAS INNOVA GROUP	519 903 314	Aubagne (13)	90 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 83	750 996 175	Marseille (13)	40 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 13 NORD	520 424 698	Marseille (13)	40 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 13 MARSEILLE	534 530 423	Marseille (13)	10 000 €	80.00%	IG	6 M
SAS INNOVA PRINT SERVICES 30-84	534 406 293	Avignon (84)	10 000 €	90.92%	IG	6 M
SA DAVIN	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 050 €	100.00%	IG	8 M
SARL DEFILANGUES	0442.003.561	Charleroi (Belgique)	25 000 €	100.00%	IG	8 M
SARL SOLUPRINT	0894.817.575	Charleroi (Belgique)	64 450 €	100.00%	IG	8 M
SA GROUPE KS	0894.653.071	Charleroi (Belgique)	62 000 €	100.00%	IG	8 M
SA SUNOVA	B30363	Luxembourg	30 987 €	100.00%	IG	8 M
SA DAVIN Luxembourg	B101484	Luxembourg	42 160 €	100.00%	IG	8 M
SAS VCOMM	0478 090 432	OVERISJE (Belgique)	118 600 €	100.00%	IG	6 M
SAS ACTUAL INVEST	818 494 577	Le Haillan (33)	4 968 428 €	100.00%	IG	3 M
SAS CIS VALLEY	410 100 747	Le Haillan (33)	2 500 000 €	100.00%	IG	3 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	100.00%	IG	3 M
SAS WEBVENTURA	538 247 958	Le Haillan (33)	146 818 €	100.00%	IG	3 M

- (1) MC = Méthode de consolidation
- a. IG = Intégration globale
  - b. IP = Intégration proportionnelle

## 2.2. DATE DE CLOTURE DES COMPTES SOCIAUX

Les filiales comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe KOESIO clôturent leurs comptes sociaux au 31 mars 2022,

- A l'exception des sociétés suivantes

Société	Date de clôture
SAS SERVIAL	30/09/2021
SAS IPNEOS	31/12/2021
SAS LINKSIP	31/12/2021
ABDR	30/09/2021
NOTALUS	31/12/2021

A noter que les sociétés SERVIAL et ABDR ont fait une situation comptable au 31/03/22 ; intégration pour SERVIAL de son résultat sur une période de 9 mois et pour ABDR un bilan d'ouverture au 31/03/2022. Pour les autres sociétés, nous n'avons intégré que leur dernier bilan en l'absence d'incidence significative de leur contribution sur le résultat d'ensemble de notre groupe

## 2.3. SOCIETES EXCLUES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux Propres	Résultat	Valeur nette des titres
SAS ROVALTAIN RESEARCH COMPANY 801 315 409	Alixan (26)	5 180 000	2.97 %	(4 298 555 )	(748 702 )	0
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000	45.60%	242 177	31 472	408 000
SAS GASPARD COPY 791 860 695	Villecey-sur-Mad (54)	10 000	24.66%	∟	∟	0
SAS KERRAILLANT	Valence (26)	20 000	49%	20 000	0	9 000

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation compte-tenu du faible taux de détention et de l'absence de contrôle réel du Groupe KOESIO ainsi que de leur caractère non significatif. Par ailleurs, la société Gaspard Copy est toujours en liquidation amiable.

### **3. REFERENTIEL COMPTABLE – REGLES D’EVALUATION**

#### **3.1. EVENEMENTS MARQUANTS DE L’EXERCICE**

*Cf point 1.*

#### **3.2. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les comptes consolidés du groupe sont établis conformément à la méthodologie sur les comptes consolidés (Version consolidée du règlement ANC n° 2020-01) relative aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021, la précédente méthode étant abrogée (Version consolidée du règlement CRC n° 99-02).

Le changement de méthode découlant de l’application de cette nouvelle méthode implique notamment pour le groupe des modifications de présentation des états de synthèse consolidés. L’application de ce nouveau règlement comptable est sans impact significatif, au niveau des méthodes comptables, sur les états financiers consolidés au 31 mars 2022.

#### **3.3. REGLES D’EVALUATION ET METHODES UTILISEES**

##### **3.3.1. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Non applicable.

##### **3.3.2 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 : 2 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 : 1 à 4 ans selon les typologies de matériels.

#### POUR LES ECARTS D'ACQUISITION

Ceux-ci correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition, 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 récente 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 écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test annuel de dépréciation, test 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.

#### POUR LES RELATIONS CLIENTELES

Le groupe procède également à l'identification de relations clientèles à l'occasion de ses croissances externes, en différenciant les activités d'impression de celles d'Informatique et de Télécom.

Le montant des relations clientèles identifiées a fait l'objet d'un plafonnement, en fonction du montant de l'écart de première consolidation dégagé.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, nous avons retenu les hypothèses suivantes :

Sociétés Impression : 20 ans

Sociétés Informatique/Télécom = 10 ans compte tenu d'un taux de renouvellement plus faible.

### 3.3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

### 3.3.4. SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

Néant.

### 3.3.5. STOCKS ET TRAVAUX EN COURS

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

- Pour les pièces détachées, consommables et matériels informatiques : au prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs ;
- Pour les machines neuves, chacune d'entre elles est évaluée à son prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs ;
- Pour les machines d'occasion, chacune d'entre elles est évaluée à son prix « argus » majoré des frais accessoires.
- Pour les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce, la valorisation est faite à leur coût d'entrée.
- Les licences sont enregistrées selon la méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation

La valeur brute des stocks de marchandises comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

### 3.3.6. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS

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 qui est en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

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

### 3.3.7. CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT ET CREDIT-BAIL

Le Groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante.

Deux types de location existent : la location mandatée et la location adossée.

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

Au 31/03/2021, compte tenu de l'entrée en vigueur à compter du 1/01/2021 du règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme du crédit-bail dans les comptes consolidés.

Les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules) ont été également retraités dans les comptes consolidés.

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

### 3.3.8. IMPOTS ET IMPOTS DIFFERES

Il est rappelé que le périmètre d'intégration fiscale avec KOESIO GROUPE comme tête de groupe comprend les sociétés suivantes sur cet exercice avec un taux d'IS de 27,5% :

- KOESIO NETWORKS Anciennement CPRO NETWORKS
- KOESIO CORPORATE IT Anciennement QUADRIA
- KOESIO NORD OUEST Anciennement DESK BASSE NORMANDIE
- DESK HAUTE NORMANDIE
- DESK NORD
- DESK NORMANDIE MAINE
- HOLDING LEASE France
- KOESIO AURA TELECOM Anciennement CPRO TELECOM
- KOESIO AURA Anciennement CPRO
- KOESIO AURA INFORMATIQUE Anciennement CPRO INFORMATIQUE
- EOLE

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les mettre en harmonie avec les principes du Groupe, ainsi que 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 résultat internes au Groupe ;
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Les "amortissements dérogatoires" figurant dans les comptes sociaux de chaque société consolidée sont annulés de manière à éliminer leurs incidences sur le compte de résultat.

Le taux d'imposition retenu est 25 % conformément aux bonnes pratiques préconisant de retenir le taux applicable au moment du retournement de l'impôt différé

### **3.3.9. 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

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement ANC 2020-01, le Groupe a constitué une provision pour la totalité de son engagement retraite de 7 488 K€ en 2022 contre 7 442 K€ en 2021 dans les comptes consolidés et dans les comptes individuels.

Ces engagements de retraite au moment de la reprise de ces sociétés ont été pris en compte dans la détermination des différents écarts d'acquisition pour leur totalité.

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 à un taux de rendement des obligations.

Les hypothèses globales retenues sont les suivantes mais adaptées en fonction des sociétés.

- Départ volontaire à 62 ans,
- Taux d'actualisation : 1.10 % (contre 0.5% l'an dernier)
- Taux de rotation : 10% à 20% constant selon l'activité des sociétés consolidées
- Taux d'augmentation des salaires entre 1% et 2.50 % par an pour toutes catégories confondues
- Taux de charges sociales sur salaires : entre 39 % et 45 % selon les sociétés.

### **3.3.10. PRISE EN COMPTE DU RESULTAT / PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (PCA) ET PRODUITS A 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. A l'inverse un PAR peut exister.
- 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.

### **3.3.11. MARGE SUR CESSIONS INTERNES D'IMMOBILISATIONS ET MARGES EN STOCK**

La majorité des cessions internes d'immobilisations au sein du Groupe KOESIO concerne des matériels loués par les filiales à certains de leurs clients et quelques matériels informatiques.

Il n'y a pas de marges inter sociétés réalisées au titre des matériels cédés par KOESIO GROUPE aux filiales, et qui sont immobilisés dans les filiales : 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.

#### **4. ANALYSE DES POSTES DE BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT**

##### **4.1. ÉCARTS D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES**

Au 31/03/2021, le montant des relations clientèles concernait exclusivement les filiales du groupe Koden pour un montant de 65 824 K€ amortissable sur 20 ans.

Il avait donné lieu à la constatation d'un impôt différé passif de 17 443 K€ sur base d'un taux de 26.5%.

Pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, nous avons également affecté une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle pour un montant global de 25 037 K€ et constatation d'une dette d'impôt différé de 6259 K€.

La dotation annuelle prorata temporis des sociétés acquises cette année est de 735 KE avec constatation d'un produit d'impôt différé de 184 KE ;

La variation des écarts d'acquisition et relations clientèle se présente ainsi en K.€ :

VALEURS BRUTES	31/03/21	Entrée de périmètre	Acquisitions	Variation de périmètre / Fusion / Virement poste à poste	Cession ou mise au rebut	31/03/22
Ecart d'acquisition	318 186	0	40 439	1 053	-1 870	357 808
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	65 824	0	25 038	0	0	90 862
Autres immob incorporelles	84 798	6 873	545	0	-1 202	91 014
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>468 808</b>	<b>6 873</b>	<b>66 022</b>	<b>1 053</b>	<b>-3 072</b>	<b>539 685</b>

AMORTISSEMENTS / DEPRECIATIONS	31/03/21	Entrée de périmètre	Augment. dotation	Variation de périmètre / Fusion / Virement poste à poste	Diminutions reprise	31/03/22
Ecart d'acquisition	-10 201	0	0	0	0	-10 201
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	-2 468	0	-4 026	0	0	-6 495
Autres immob incorporelles	-800	-2 266	-142	445	483	-2 280
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>-13 469</b>	<b>-2 266</b>	<b>-4 169</b>	<b>445</b>	<b>483</b>	<b>-18 976</b>
<b>ECART D'ACQUISITION et RELATIONS CLIENTELES NET</b>	<b>455 339</b>	<b>4 607</b>	<b>61 853</b>	<b>1 498</b>	<b>-2 589</b>	<b>520 709</b>

#### 4.2. AUTRES IMMOBILISATIONS

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées de (en K.€) :

Immobilisations incorporelles	Brut	Amortissement	Net
Frais d'établissement et assimilés	115	-104	11
Concessions, brevets & licences	13 745	-10 089	3 656
<b>Total</b>	<b>13 860</b>	<b>-10 193</b>	<b>3 668</b>

La variation des immobilisations incorporelles, corporelles et financières ainsi que la variation des amortissements est présentée en **annexe 1 bis**.

#### 4.3 STOCKS

La variation de ce poste se présente comme suit (en K€)

VALEURS BRUTES					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Variation	31/03/22	
Stocks	30 108	3 805	7 826	41 739	
PROVISIONS					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise	31/03/22
Stocks	-4 381	-513	-2 788	3 109	-4 573
Valeur nette	25 727	3 292	8 147		37 166

#### 4.4 CREANCES ET DETTES

L'état des créances et dettes par échéance est présenté en annexe 2.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et sont dépréciées au cas par cas en fonction du type de procédure en cours (contentieux, redressement judiciaire ou liquidation judiciaire) et de leur antériorité.

Le groupe a procédé à une opération de factoring déconsolidant au 31/03/22 à hauteur de 16 millions d'euros.

#### 4.5. CHARGES A REPARTIR

Ce poste comprend les frais relatifs à la mise en place du crédit syndiqué en juin 2020. Ces frais d'émission d'emprunt sont répartis sur la durée de l'emprunt de façon linéaire. La charge annuelle a été comptabilisée en dotation pour un montant de 1 537 K€.

#### 4.6 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

La variation des capitaux propres est justifiée en **annexe 3**.

#### 4.7 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

ETAT DES DETTES	Valeur Brute	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	482 996 577	70 247 257	412 327 395	421 925
Dont :				
Emprunts bancaires	455 207 649	51 365 645	403 420 079	421 925
Dettes de location adossée	24 894 232	17 000 000	7 894 232	
Dettes de crédit bail	2 090 084	1 077 000	1 013 084	
Intérêts courus	117 010	117 010		
Soldes créditeurs de banque	687 602	687 602		

Les dettes financières auprès des établissements de crédit comprennent 394.4 M€ de dettes de crédit syndiqué.

L'impact des retraitements du crédit -bail sur le bilan consolidé peut être résumé comme suit :

Poste du bilan (en K€)	Actif	Passif
Actif matériel en location adossée	41 566	
Actif matériel en CB	4 464	
Amortissement matériel en CB et location adossée	-19 046	
Dettes de location adossée		24 894
Dettes de crédit-bail		2 090

#### 4.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste d'un montant de 2 465 K€ comprend des contentieux commerciaux et prud'homaux pour 1 491 K€ et 974 K€ sur un litige concernant un contrôle fiscal chez KOESIO ILE DE FRANCE portant sur les exercices antérieurs à l'acquisition de cette filiale par KODEN SAS.

#### 4.9. IMPOTS DIFFERES ACTIF ET PASSIF

Les bases d'actifs d'impôts différés se décomposent ainsi en K€ :

Provisions des IFC	7488
Réserve spéciale de participation	7039
C3S	264
Amortissements dérogatoires	-240
Frais sur acquisitions de titres	3257
Autres provisions et charges déductibles ultérieurement	2327
Cession FDC internes	1351
<b>Total de la base IDA</b>	<b>21486</b>
Taux	25%
<b>Total de l'impôt différé</b>	<b>5392</b>

L'impôt différé passif quant à lui de 22 042 K€ ne concerne que l'impôt différé sur les relations clientèles et varie ainsi : (en K€)

ID passif à l'ouverture (sur relation clientèle Kodén)	16789
ID passif sur les relations clientèles 2021-22	6260
reprise ID sur dotations aux amortissements des relations clientèles	-1007
<b>Total ID passif</b>	<b>22042</b>

#### **4.10. ENGAGEMENTS DONNES**

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.

#### **4.11. COMPTE DE RESULTAT**

##### **4.11.1. VENTILATION DU 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...)

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

Impression = 440 millions d'euros

Informatique = 284 millions d'euros

Télécom = 30 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique et Luxembourg) représente sur cet exercice 16 millions d'euros.

##### **4.11.2. PARTICIPATION DES SALARIES**

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.

##### **4.11.3. DEPRECIATION ET AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET RELATION CLIENTELE**

Les amortissements et provisions pour dépréciation des écarts d'acquisitions et des relations clientèles sont présentées sur une ligne isolée au niveau du résultat d'exploitation.

#### 4.11.4. RESULTAT FINANCIER

EN K.€	31/03/2022	31/03/2021
<b>Total des charges financières</b>	<b>13 645</b>	<b>12 810</b>
Intérêts & charges financières. assimilées	106	106
Intérêts des emprunts	12 832	11 904
Charge nette/cessions VMP	18	8
Autres charges financières	27	76
Intérêts sur crédit-bail	663	716
Dot. prov. actif de trésorerie		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>291</b>	<b>487</b>
Produits de participations issus de sociétés non consolidées	-	42
Produits financiers s/créances sur participations fin.	31	3
Revenus des autres créances	22	47
Escomptes obtenus	32	121
Produit net/cession de VMP	14	54
Autres produits financiers	191	212
Rep. provisions.	2	9
<b>Résultat financier</b>	<b>- 13 354</b>	<b>- 12 323</b>

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

#### 4.11.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

en K.€	au 31/03/2022	au 31/03/2021
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	172	645
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations financières	- 128	617
Dotation nette de reprise	188	398
Autres produits et charges exceptionnelles	- 10 127	- 5 432
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 9 895</b>	<b>- 3 772</b>

Les plus ou moins-values de cession financières concernent principalement les cessions de titres aux minoritaires et la cession de la société EDILINK.

Les autres charges exceptionnelles sont principalement dues au changement de nom et à la réorganisation géographique de nos régions et comprennent principalement :

- Des coûts liés au changement de nom pour 5 M€
- Des frais de partenariat liés au changement de nom et à la reconnaissance de la marque pour 1 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique pour 3.6 M€

#### 4.11.6. CHARGE D'IMPOTS

La charge totale d'impôts s'élève à 19 955 K€

Preuve d'impôt en K.€	
Bénéfice net	47659
IS comptabilisé dans les comptes sociaux	21574
Impôt différé comptabilisé	-1619
<b>Bénéfice avant IS</b>	<b>67614</b>
Taux IS consolidé apparent	30%
Taux cible moyen	26.5%-27.5%

L'écart entre le taux d'IS apparent et le taux moyen de 27% s'explique par (en K.€) :

charge d'impôt théorique au taux moyen de 27%	18 256
variation de périmètre	506
contribution additionnelle	311
quote part sur dividendes	127
quote part sur cession de titres intercos	185
déficits n'ayant pas donné lieu à IDA	226
Différences permanentes	344
charge d'impôt effective	19 955

## 5. LES EVENEMENTS POST CLOTURE

Le 15.04.2022 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€.

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec huit acquisitions signées depuis le 1/04/2022.

La guerre en Ukraine survenue en février 2022 a pour effet de renchérir le coût des énergies et de certains produits ou matières nécessaires à l'exploitation de nos fournisseurs.

Néanmoins, l'analyse de la situation à ce jour ne nous amène pas à remettre en cause les positions retenues au 31/03/2022.

En outre, nous veillons attentivement à l'évolution de la situation afin de prendre rapidement toutes les dispositions qui pourraient être nécessaires pour l'organisation et la poursuite de nos activités.

## ANNEXE 1 - IMMOBILISATIONS

	31/03/22			Net 31/12/2021
	Brut	Amort. Prov.	Net	
Ecart d'acquisition	448 822 123	-12 481 306	436 340 817	391 983 368
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	90 862 434	-6 494 679	84 367 755	63 356 049
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>539 684 557</b>	<b>-18 975 985</b>	<b>520 708 572</b>	<b>455 339 417</b>
Frais d'établissement et assimilés	115 461	-103 863	11 598	11 597
Conces., brevets & licences	13 745 166	-10 088 836	3 656 330	1 963 857
<b>IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>13 860 627</b>	<b>-10 192 699</b>	<b>3 667 928</b>	<b>1 975 454</b>
Terrains	16 498		16 498	27 932
Agencements sur terrain	57 977	-23 991	33 986	9 046
Constructions	3 758 668	-1 561 655	2 197 013	745 617
Constructions sur sol d'autrui	0		0	113 639
Agencements constructions sol d'autrui	111 873	-93 960	17 913	219 237
Install. & mat. indust.	6 432 837	-4 583 627	1 849 210	1 576 189
Autres immob. corporelles	61 044 306	-33 615 530	27 428 776	17 499 731
Autres immob. corporelles - CB LLD	41 565 796	-16 671 564	24 894 232	26 312 260
Autres immob. corp- CB LLD Hors loc adossée	4 464 532	-2 374 449	2 090 083	2 712 198
Matériel de transport	10 263 294	-7 792 894	2 470 400	
Immob. corporelles en cours	2 029 932		2 029 932	1 555 842
<b>IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>129 745 713</b>	<b>-66 717 670</b>	<b>63 028 043</b>	<b>50 771 689</b>
Participations financières	956 135	-214 543	741 592	1 320 761
Autres titres immobilisés	652 522	-418 092	234 430	171 470
Prêts	165 055		165 055	26 629
Dépôts et cautionnements versés	3 424 813		3 424 813	2 885 652
Titres mise en équivalence				
<b>IMMOB. FINANCIERES</b>	<b>5 198 525</b>	<b>-632 635</b>	<b>4 565 890</b>	<b>4 404 512</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>688 489 422</b>	<b>-96 518 989</b>	<b>591 970 433</b>	<b>512 491 073</b>

## ANNEXE 1 (suite) - VARIATION DES IMMOBILISATIONS

VALEURS BRUTES					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Acquisitions	Variation de périmètre / Virement poste à poste/cession/mise au rebut	31/03/22
Ecart d'acquisition	318 185 912		40 439 421	-817 435	357 807 898
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	65 824 467		25 037 967	0	90 862 434
autres immob incorporelles	84 797 917	6 873 124	544 734	-1 201 550	91 014 225
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>468 808 296</b>	<b>6 873 124</b>	<b>66 022 122</b>	<b>-2 018 985</b>	<b>539 684 557</b>
Frais d'établissement et assimilés	115 461			0	115 461
Frais rech. & dévelop.	61 969			-61 969	0
Conces., brevets & licences	10 462 716	3 999 850	1 659 553	-2 376 953	13 745 166
<b>IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>10 640 146</b>	<b>3 999 850</b>	<b>1 659 553</b>	<b>-2 438 922</b>	<b>13 860 627</b>
Terrains	27 932			-11 433	16 499
Agencements sur terrain	27 167	11 700		19 110	57 977
Constructions	1 770 010	434 015	1 364 801	189 842	3 758 668
Constructions sur sol d'autrui	113 639			-113 639	-0
Agencs constructions sol d'autrui	597 678			-485 806	111 872
Install. & mat. indust.	5 778 592	312 152	1 045 821	-703 729	6 432 836
Autres immob. corporelles	56 761 314	13 899 943	11 792 343	-11 146 001	71 307 599
Autres immob. corporelles - CB LLD	39 099 286		13 567 938	-11 101 428	41 565 796
Autres immob. corp- CB LLD Hors loc adossée	4 055 909		415 264	-6 641	4 464 532
Immob. corporelles en cours	1 555 842		4 949 234	-4 475 144	2 029 932
Avances sur immob. corporelles	0			0	0
<b>IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>109 787 368</b>	<b>14 657 810</b>	<b>33 135 401</b>	<b>-27 834 869</b>	<b>129 745 710</b>
Participations financières	1 540 604	978		-585 446	956 136
Autres titres immobilisés	573 142	586	17 736	42 904	634 368
Prêts	26 629			-1 238	25 391
Dépôts et cautionnements versés	2 903 807	457 399	538 029	-316 604	3 582 631
obligations convertibles	0		1 166 667	-1 166 667	0
<b>IMMOB. FINANCIERES</b>	<b>5 044 182</b>	<b>458 963</b>	<b>1 722 432</b>	<b>-2 027 051</b>	<b>5 198 526</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>594 279 992</b>	<b>25 989 747</b>	<b>102 539 508</b>	<b>-34 319 827</b>	<b>688 489 420</b>

## ANNEXE 1 (suite) - VARIATION DES AMORTISSEMENTS/PROVISIONS

AMORTISSEMENTS / PROVISIONS					
	31/03/21	Entrée de périmètre	Augment. dotation	Variation de périmètre / Virement poste à poste/cession/mise au rebut	31/03/22
Ecart d'acquisition	-10 200 922			0	-10 200 922
Actifs immatériels relatifs aux relations clientèles	-2 468 418		-4 026 261	0	-6 494 679
autres immob incorporelles	-799 540	-2 266 419	-142 468	928 043	-2 280 384
<b>ECART D'ACQUISITION ET RELATIONS CLIENTELES</b>	<b>-13 468 880</b>	<b>-2 266 419</b>	<b>-4 168 729</b>	<b>928 043</b>	<b>-18 975 985</b>
Frais d'établissement et assimilés	-103 863			0	-103 863
Frais rech. & développ.	-61 969			61 969	0
Conces., brevets & licences	-8 498 859	-2 527 016	-1 660 399	2 597 438	-10 088 836
<b>IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>-8 664 691</b>	<b>-2 527 016</b>	<b>-1 660 399</b>	<b>2 659 407</b>	<b>-10 192 699</b>
Terrains	0			0	0
Agencements sur terrain	-18 121	-2 210	-1 463	-2 197	-23 991
Constructions	-1 024 393	-394 832	-294 913	152 483	-1 561 655
Constructions sur sol d'autrui	-378 442		-650	285 133	-93 959
Agencets constructions sol d'autrui				0	0
Install. & mat.indust.	-4 202 403	-244 510	-992 225	855 510	-4 583 628
Autres immob.corporelles	-39 261 584	-10 338 069	-5 916 448	14 107 677	-41 408 424
Autres immob.corporelles - CB LLD	-12 787 026		-14 985 966	11 101 428	-16 671 564
Autres immob.corp- CB LLD Hors loc adossée	-1 343 711		-1 077 180	46 442	-2 374 449
<b>IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>-59 015 680</b>	<b>-10 979 621</b>	<b>-23 268 845</b>	<b>26 546 476</b>	<b>-66 717 670</b>
Participations financières	-219 843			5 300	-214 543
Autres titres immobilisés	-419 827			1 735	-418 092
<b>IMMOB. FINANCIERES</b>	<b>-639 670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 035</b>	<b>-632 635</b>
<b>TOTAL AMORT./PROV. ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>-81 788 921</b>	<b>-15 773 056</b>	<b>-29 097 973</b>	<b>30 140 961</b>	<b>-96 518 989</b>

## ANNEXE 2 - ETAT DES ECHEANCES, CREANCES ET DETTES

CREANCES			
	Valeur Brute	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Autres titres immobilisés	634 368		634 368
Prêts	25 390		25 390
Dépôts et garanties versés	3 582 631		3 582 631
<b>De l'actif circulant</b>			
Créances clients	98 793 053	98 793 053	
Factures à établir	42 256 701	42 256 701	
Clients douteux	8 581 866		8 581 866
	<i>149 631 620</i>	<i>141 049 755</i>	<i>8 581 866</i>
Avces & acptes versés/cmdes	690 798	690 798	
Fourn.débit. - autres avoirs	6 645 364	6 645 364	
Autres créances exploitation	4 035 904	4 035 904	
Créances fiscales diverses (IS)	724 700	724 700	
Etat-TVA et autres Tax.exploit.(deb.)	8 153 905	8 153 905	
Autres créances diverses	3 652 071	3 652 071	
Divers produits à recevoir	295 271	295 271	
Impôts différés actif	5 391 653	5 391 653	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 151 370	6 151 370	
	<i>35 741 036</i>	<i>35 741 036</i>	-
Charges constatées d'avance	14 439 450	14 439 450	
<b>TOTAL</b>	<b>389 427 151</b>	<b>368 021 030</b>	<b>21 406 120</b>

## ANNEXE 2 : ETAT DES ECHEANCES, CREANCES ET DETTES

DETTE				
ETAT DES DETTES	Valeur Brute	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	482 996 577	70 247 257	412 327 395	421 925
dont				
emprunts bancaires	455 207 649	51 365 645	403 420 079	421 925
dette de location adossée	24 894 232	17 000 000	7 894 232	
dette de credit bail	2 090 084	1 077 000	1 013 084	
intérêts courus	117 010	117 010		
soldes créditeurs de banque	687 602	687 602		
Dettes Fournisseurs	84 530 036	84 530 036		
Factures à recevoir	28 063 533	28 063 533		
	112 593 570	112 593 570		
dépôts et garanties reçus	246 137	40 802	121 944	83 391
participation	53 426	53 426		
Avances conditionnés	73 431		73 431	
Avances et Acomptes Reçus sur Commandes	3 248 367	3 248 367		
Clients créditeurs	1 289 810	1 289 810		
Dettes Fiscales et sociales	67 490 895	67 490 895		
Autres dettes	2 126 183	2 126 183		
impôts différés passif	22 042 278	1 000 000	5 000 000	16 042 278
	96 570 528	75 249 484	5 195 375	16 125 669
Produits constatés d'avance	29 598 240	29 598 240		
<b>TOTAL</b>	<b>721 758 915</b>	<b>287 688 550</b>	<b>417 522 770</b>	<b>16 547 595</b>

**ANNEXE 3 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

	PART GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2021	88 616 303	8 693 023	97 309 326
Résultat consolidé au 31/03/2021	39 157 685	3 526 002	42 683 687
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/03/2021</b>	<b>127 773 988</b>	<b>12 219 025</b>	<b>139 993 012</b>
<u>Dividendes distribués hors groupe</u>			
Par C PRO GROUPE	- 5 000 000		- 5 000 000
Par ses filiales		- 1 698 521	- 1 698 521
acquisition/cession minoritaires		- 417 009	- 417 009
Effet des opérations internes au groupe	- 1 146 712	1 073 155	- 73 557
Variation de capital	271 256	87 770	359 026
Autres variations			-
<b>Capitaux propres hors résultat au 31/03/22</b>	<b>121 898 532</b>	<b>11 264 420</b>	<b>133 162 951</b>
Résultat consolidé au 31/03/2022	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>180 821 637</b>

#### ANNEXE 4 - EFFECTIFS

Au 31.03.2021	Au 31.03.2022
2533	2976