

KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.569.170 EUROS
SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

DEPOT DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE

31 MARS 2024

Pour copie certifiée conforme
Le Président
Monsieur Pierre-Eric BRENIER



1.2 Compte de résultat

GROUPE KOESIO Comptes consolidés en €
Compte de résultat Période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au		31/03/2024	31/03/2023
Durée		12 mois	12 mois
Ventes de marchandises		600 376 772	612 720 335
Prestations de services		512 056 428	442 541 368
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		1 112 433 200	1 055 261 703
Autres produits d'exploitation		11 519 563	9 207 757
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 123 952 763	1 064 469 459
Achats consommés		469 101 264	507 349 835
Variation de stock		7 925 109	352 894
Location matériel mis à disposition des clients		83 948 738	66 228 204
Autres achats et charges externes		155 743 783	129 172 723
Impôts et taxes		7 598 334	7 480 617
Charges de personnel		211 769 530	192 313 691
Participations des salariés		7 686 393	8 298 148
Dotations nettes aux amortissements & provisions d'exploitation		52 534 581	32 837 628
Autres charges		1 873 195	1 655 683
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		998 180 927	945 689 423
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		125 771 836	118 780 037
	En % du CA	11,31%	11,26%
Dotations aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles		7 704 607	5 964 523
1 bis- RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		118 067 229	112 815 514
2 - RESULTAT FINANCIER		(29 047 410)	(17 169 648)
3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL		(16 381 110)	(8 610 236)
Impôts sur les bénéfices			
. Courants		(21 649 878)	(22 654 915)
. Différés		2 107 309	1 890 816
4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		53 096 140	66 271 531
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		53 096 140	66 271 531
	En % du CA	4,77%	6,28%
Dont intérêts des minoritaires		6 090 539	5 974 529
6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE		47 005 601	60 297 002
	En % du CA	4,23%	5,71%
7 - EBITDA		178 306 417 €	151 617 665 €

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

KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.569.170 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 2024

Assemblée Générale Mixte du 18 juillet 2024

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 2024, 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 2024, le périmètre de consolidation du groupe KOESIO, comprenait les sociétés suivantes :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détection directe ou indirecte	MC	Nbre mois conso lidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 569 170 €	Société Mère	IG	12 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	66.50%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	94.63%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois conso lidés
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	246 738 €	90.92%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	19 328 500 €	96,63%	IG	12 M
SAS KOESIO GRAND EST	311 768 857	Nancy (54)	301 605 €	99.62%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	96.51%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	1 031 940 €	71.27%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAM KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	96.63%	IG	12 M
SAS KOESIO SUD ALLIANCE	432 960 979	Marssac sur Tarn (81)	294 000 €	100,00%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	90.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 704 €	91.58%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	90.92%	IG	12 M
SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 050 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS CIS VALLEY	410 100 747	Le Haillan (33)	2 500 000 €	96.63%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	417 727 559	Nantes (44)	500 000 €	49.28 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	49.28%	IG	12 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	91.58%	IG	12 M
SAS MULTI COPIES 48	393 186 622	Mende (48)	100 000 €	90.92%	IG	6 M
SAS LSA	350 384 277	Bouc bel air (13)	37 000 €	95.00%	IG	12 M

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois conso lidés
SAS ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS	448 653 790	Hyères (83)	100 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS SOGEMAP	402 801 096	Cognac (16)	60 000 €	91.58%	IG	6 M
SAS AXAL BUREAUTIQUE	448 230 292	Saint-Etienne (42)	46 500 €	66.50%	IG	3 M
SAS CREATYS	438 315 517	Dommartin (69)	7 630 €	66.50%	IG	3 M
SAS SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	5 M
SAS HIPCOM	481 797 058	Meylan (38)	50 000 €	95.00 %	IG	5 M
SARL IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	0 M
SAS AURECOM	438 333 940	Bourges (18)	45 000 €	96.51%	IG	6 M
SAS SVP INNOVATION	521 475 848	Villemandeur (45)	6 040 €	96.51%	IG	3 M
SARL ASIT	497 651 877	Bourges (18)	29 500 €	96.51%	IG	3 M
SAS VENDEE BUREAU	429 963 283	Dompierre Sur Yon (85)	131 360 €	94.62%	IG	3 M
SARL VENDEE INFORMATIQUE	319 949 202	Dompierre Sur Yon (85)	7 623 €	94.62%	IG	3 M
SAS LORI SI	500 116 371	Hennebont (56)	58 800 €	94.62%	IG	3 M
SAS LORI SI 29	851 599 225	Quimper (29)	25 000€	94.62%	IG	3 M
SAS EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	0 M
SARL SOKATEL	394 515 779	Saint Maur Des Fosses (94)	177 000 €	90.92%	IG	5 M
SAS ICS	389 871 385	Saint Leu La Foret (95)	52 000 €	90.92%	IG	2 M
SAS ONE OPERATEUR	509 658 209	Bois Guillaume (76)	37 000 €	95%	IG	5 M
SAS GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	91.58%	IG	5 M
SAS AS CONSEIL	532 320 140	Montauban (82)	13 000 €	90.92%	IG	0 M
SAS ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	90.92%	IG	0 M
SAS ASSODIA	480 229 921	Meylan (38)	8 000 €	95.00%	IG	5 M
SAS ALCATRAZ IT	483 395 273	Toulon (83)	263 150 €	100.00%	IG	6 M
SAS MIDI TELECOM	413 354 499	L'union (31)	25 000 €	90.92%	IG	3 M
SARL ISI	449 842 509	Figeac (46)	75 000 €	90.92%	IG	4 M
SAS AKSYS NETWORK	533 214 656	Verrieres en Anjou (49)	286 000 €	94.63%	IG	0 M
SARL CSE CONSEIL	792 551 780	Cenon (33)	1 000 €	91.58%	IG	0 M
SAS QUICK INFO	814 197 968	Blanquefort (33)	10 000 €	91.58%	IG	3 M
SA GROUPE KS	0894.653.071	Charleroi (Belgique)	62 000 €	100.00%	IG	9 M
SA SUNOVA	B30363	Luxembourg	30 987 €	100.00%	IG	9 M
SAS WEBVENTURA	538 247 958	Bordeaux (33)	146 818 €	100.00%	IG	6 M
SAS SERVICE NETWORK GESTION	493 738 900	Montpellier (34)	10 000 €	100.00%	IG	9 M

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

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 6 sont des sociétés acquises sur l'exercice, ou sorties du périmètre sur ce même exercice à la suite d'une fusion, Transmission Universelle de Patrimoine ou cession totale de titres.

- Date de clôture des comptes sociaux

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

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

Société	Date de clôture
CREATYS	31/08/2024
IBLOO PRO	31/12/2024
AS CONSEIL	30/06/2024
ELIT SOLUTION	30/06/2024
ASIT	31/12/2024
LORI SI	30/06/2024
LORI SI 29	30/06/2024
EXANTIS GESTION	31/12/2024

Pour ces sociétés, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2024, sauf lorsque les données ne sont pas significatives.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition au 31 mars 2024.

- Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	335 293	32 954	408 000	(B)
SAS MARQUE DIGITALE 830 727 517	Bourg-de-péage (26)	1 500 €	25.33%	175 281	105 994	139 033	(B)
SAS GRAND LARGE 917 546 293	Périgny (17)	1 410 000 €	26.24%	1 410 000	NA	646 053	(A)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(3 068)	(23 068)	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	2 683 676	127 666	936 218	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 631 433	214 271	752 648	(A)
SAS KO FIVE 901.968.289	Herouville-Saint-Clair (14)	650 100 €	0.015%	NC	NC	100	(A)

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
ROVALTAIN RESEARCH CIE	Alixan (26)	5 180 000 €	3.09%	NC	NC	0	(B)
SWAN IP 922.661.947	Toulon (83)	100 000 €	20%	NC	NC	25 028	(B)
AZUR 984.422.766	Valence (26)	598 700 €	100%	598 700	NC	598 700	(A)

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

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

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

- Règles et méthodes comptables :

Les comptes consolidés au 31/03/2024 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 09 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n° 2020-01.

Les comptes consolidés couvrent la période du 01/04/2023 au 31/03/2024.

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

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 – REORGANISATIONS JURIDIQUES AU SEIN DU GROUPE

- Croissances externes

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom 30 sociétés françaises ont été acquises.

Les trente sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous.

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Print	AXAL BUREAUTIQUE	ZIT SOLUTIONS	100%	23/01/2024
Info	CREATYS	ZIT SOLUTIONS	100%	19/02/2024
Telecom	SUD TELECOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	19/10/2023
Telecom	ASSODIA	KOESIO AURA TELECOM	100%	25/10/2023
Telecom	HIPCOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	
Telecom	ALCATRAZ IT	KOESIO NETWORKS	100%	16/06/2023
Telecom	IBLOO PRO	KOESIO NETWORKS	100%	20/12/2023
Print	SAS MULTI COPIES 48	KOESIO OCCITANIE	100%	12/09/2023
Telecom	MIDI TELECOM	KOESIO OCCITANIE	100%	06/10/2023
Print	ISI	KOESIO OCCITANIE	100%	10/10/2023
Info	AS CONSEIL	KOESIO OCCITANIE	100%	26/03/2024
Print	ELIT SOLUTIONS	KOESIO OCCITANIE	100%	27/03/2024
Telecom	AURECOM	KOESIO CENTRE EST	100%	29/09/2023
Telecom	SVP INNOVATION	KOESIO CENTRE EST	100%	25/01/2024
Telecom	ASIT	KOESIO CENTRE EST	100%	15/02/2024
Print	LSA	KOESIO PACA	100%	10/05/2023
Print	ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS	KOESIO PACA	100%	
Print	VENDEE BUREAU	KOESIO OUEST	100%	15/12/2023
Info	VENDEE INFORMATIQUE	KOESIO OUEST	100%	
Telecom	AKSYS NETWORK	KOESIO OUEST	100%	05/12/2023
Print	LORI SI	KOESIO OUEST	100%	15/02/2024
Print	LORI SI 29	KOESIO OUEST	100%	
Info	EXANTIS GESTION	KOESIO DATA SOLUTIONS	100%	27/02/2024
Telecom	SOKATEL	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	25/10/2023
Info	ICS	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	29/02/2024
Telecom	ONE OPERATEUR	KOESIO NORD OUEST	100%	15/12/2023
Info	SOGE MAP	KOESIO AQUITAINE	100%	27/07/2023
Telecom	GTO	KOESIO AQUITAINE	100%	20/10/2023
Telecom	CSE CONSEIL	KOESIO AQUITAINE	100%	26/10/2023
Info	QUICK INFO	KOESIO AQUITAINE	100%	26/10/2023

La société KOESIO GROUPE a également acquis 20% du capital social et des droits de vote de la société S-WAN IP le 16 juin 2023.

- Réorganisations juridiques au sein du groupe :

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

- Transferts de participations :

- La société KOESIO GROUPE a cédé 1.81% de la société KOESIO CENTRE EST à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 2.47% de la société ACTUAL SYSTEMES à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a réduit de 5% sa participation dans la société KOESIO PACA du fait de l'apport d'une partie de ses titres au profit de la société AZUR (société des cadres région PACA),
- La société KOESIO GROUPE a cédé 100% de la société WEBVENTURA,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 1,64 % de la société IMPULSE (société des cadres région AURA),
- La société KOESIO GROUPE a acquis 14,92% supplémentaire de la société KOESIO GRAND EST (acquisition à un dirigeant sortant),
- La société KOESIO GROUPE a acquis 14,97% supplémentaire de la société KOESIO SUD ALLIANCE (acquisition à un dirigeant sortant),
- La société KOESIO GROUPE a acquis 7,52% supplémentaire de la société ESPRIT SUD (société des cadres région Occitanie),

- La société KOESIO GROUPE, du fait de la Transmission Universelle de Patrimoine de la société SUNOVA et de la Transmission Universelle de Patrimoine de la société GROUPE KS, s'est vue attribuer des titres de la société KOESIO BELGIQUE. Au 31 mars 2024 la société KOESIO GROUPE détient 95% de la société KOESIO BELGIQUE,

- o Fusion de sociétés :

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2023, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- CENTRE BUREAUTIQUE SYSTEMES par 2IT SOLUTIONS, le 01/04/2023,
- IPEXIA par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2023,
- RS GROUPE par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2023,
- MC CONSEIL par KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE, le 01/04/2023,
- MEDITERRANEE BUREAUTIQUE par KOESIO PACA, le 01/04/2023,
- GROUPE KS par KOESIO GROUPE, le 31/12/2023,
- SUNOVA par KOESIO GROUPE, le 31/12/2023,
- SERVICES NETWORK GESTION par KOESIO DATA SOLUTIONS SUD, le 31/12/2023,

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2023, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2023 :

- DELTASYS par KOESIO GRAND EST,
- STRATEGINFO par KOESIO AQUITAINE,
- E-NITIATIVES GROUPE par KOESIO AQUITAINE,
- RISP 4.0 par KOESIO NORD OUEST,
- ABC TELECOMS par KOESIO NORD OUEST,
- ABC INFORMATIQUE par KOESIO NORD OUEST,
- DIGIT OFFICE par KOESIO PACA.

La société suivante, existante au 31/03/2023, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2023 :

- DATA 7 par KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES.

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

- ALCATRAZ IT par KOESIO NETWORKS, le 30/12/2023,
- MIDI TELECOM par KOESIO OCCITANIE, le 30/12/2023,
- ISI par KOESIO OCCITANIE, le 30/12/2023,
- CSE CONSEIL par KOESIO AQUITAINE, le 30/12/2023
- QUICK INFO par KOESIO AQUITAINE, le 31/01/2024.

La société suivante, acquise au cours de l'exercice, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2024 :

- AKSYS NETWORK par KOESIO OUEST.

1.2. FINANCEMENT

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

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

- 1 crédit de 287.5 M€ : 60% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,

- 1 crédit de 100 M€ remboursable in fine en juin 2027,
- 1 crédit revolving de 55 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition

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

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

Au cours de l'exercice 2023/2024, un avenant au contrat de financement a été signé pour :

- Augmenter la Capex Line de 60 M€ pour la passer à 110 M€,
- Augmenter le Revolving Credit Facility de 30 M€ pour le passer à 135 M€,
- 1 Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027.

Ce prêt a été accordé par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2024, la dette sur ce financement s'élève à 430 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 184 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 36 M€
- Capex Line = 50 M€
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

1.3. COMMENTAIRES GENERAUX SUR LES ACTIVITES DU GROUPE

a) Evolutions des activités du groupe

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

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

- Impression & financement = 602 millions d'euros
- Informatique = 452 millions d'euros
- Télécom = 58 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) représente sur cet exercice 18 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires proforma annuel des sociétés acquises au cours de l'exercice 2023-2024 représente 82 millions d'euros dont 58% dans le métier du télécom, 33% dans le métier de l'impression et 9% dans le métier de l'informatique confirmant notre stratégie de diversification de nos activités vers les métiers informatique et télécom.

L'exercice 2023/2024 a été marqué par une augmentation forte des taux d'intérêt.

Par définition, compte tenu de sa structure et modalités de financement, le Groupe est exposé au risque de taux.

Néanmoins, le Groupe a souscrit à des contrats de couverture (notamment CAP de taux). Ces mécanismes ont été activés sur l'exercice ce qui a permis au Groupe de limiter son exposition à la hausse des taux.

b) Exposition au risque guerre en Ukraine

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet

évènement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2024.

1.4. PRINCIPAUX CHIFFRES DES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

	31 03 2023	31 03 2024
Capitaux propres	220.405.611 €	215.909.716 €
Chiffre d'affaires	1.055.261.703 €	1.112.433.200 €
Charges d'exploitation	945.689.423 €	998.180.927 €
Résultat d'exploitation	112.815.514 €	118.067.229 €
<i>après dotation aux amortissements et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèle</i>		
Résultat financier	(17.169.648) €	(29.047.410) €
Résultat exceptionnel	(8.610.236) €	(16.381.110) €
Résultat net de l'ensemble consolidé	66.271.531 €	53.096.140 €
Résultat net consolidé part groupe	60.297.002 €	47.005.601 €

L'effectif moyen du groupe s'est établi à 3.825 personnes au 31.03.2023 au lieu de 3.471 personnes au 31.03.2023.

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

Depuis le 1er avril 2024, le groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe et conformément aux objectifs du plan stratégique 2024-2028 axe principalement ce développement sur des acquisitions de cibles hors activités « print ».

Les acquisitions réalisées depuis le 1^{er} avril 2024 sont les suivantes :

- le 2 mai 2024, la société KOESIO DATA Solutions a acquis divers fonds de commerce dans les domaines de l'informatique et du télécom situés à Compiègne (60) auprès des sociétés ADAELIS GESTION, ADEALIS CONSEIL et ADEALIS.

- Le 03 mai 2024, la société KOESIO AURA TELECOM a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société WINGÜ TELECOM société par actions simplifiée au capital de 1.840 Euros, ayant son siège social 3 Avenue du Pré Félin – ANNECY LE VIEUX – 74940 ANNECY immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'ANNECY sous le numéro 820 410 249.

- Le 03 mai 2024, la société KOESIO AURA INFORMATIQUE a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société WINGÜ IT société par actions simplifiée au capital de 30.000 Euros, ayant son siège social 3 Avenue du Pré Félin – ANNECY LE VIEUX – 74940 ANNECY immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'ANNECY sous le numéro 797 981 172.

Des modifications de détention de participations intra-groupe sont également intervenues, savoir :

- Le 1^{er} avril 2024, la société KOESIO CORPORATE IT a acquis 231.699 actions supplémentaires de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES ce qui a porté sa participation de 51% à 97,34% du capital social et des droits de vote de cette société.

- Le 30 avril 2024, la société KOESIO GROUPE a cédé 450.000 actions de la société AZUR (société des cadres région PACA) ce qui a réduit sa participation de 100% à 24,84% du capital social et des droits de vote de cette société.

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



KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.569.170 EUROS
SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

DEPOT DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE

31 MARS 2024

Pour copie certifiée conforme
Le Président
Monsieur Pierre-Eric BRENIER



1. Etats financiers intermédiaires consolidés

1.1 Bilan

GROUPE KOESIO Comptes consolidés en €
Bilan actif Période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au **31/03/2024** **31/03/2023**
Durée **12 mois** **12 mois**

	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles	707 900 543	(46 301 846)	661 598 697	578 702 906
<i>dont Ecart d'Acquisition et relations clientèles</i>	<i>588 316 507</i>	<i>(30 275 427)</i>	<i>558 041 079</i>	<i>483 302 437</i>
Immobilisations corporelles	256 991 989	(93 160 343)	163 831 646	126 299 991
Immobilisations financières	9 483 603	(443 278)	9 040 324	7 649 620
<i>dont Titres Mis en Equivalence</i>			<i>0</i>	<i>0</i>
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	974 376 135	(139 905 467)	834 470 668	712 652 517
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et En-Cours	48 367 086	(4 397 794)	43 969 292	47 948 485
Clients et Comptes Rattachés	155 316 145	(12 790 094)	142 526 052	158 484 139
Autres Créances	32 614 069	0	32 614 069	41 721 826
Valeurs mobilières de placement	1 648 234	(69 782)	1 578 452	1 287 682
Disponibilités	101 399 724		101 399 724	109 861 286
TOTAL ACTIF CIRCULANT	339 345 258	(17 257 669)	322 087 589	359 303 418
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
Charges constatées d'avance	14 650 298	0	14 650 298	13 594 014
TOTAL COMPTES DE REGUL.	14 650 298	0	14 650 298	13 594 014
TOTAL	1 328 371 691	(157 163 137)	1 171 208 554	1 085 549 949

GROUPE KOESIO
Bilan passif

 Comptes consolidés en €
 Période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au	31/03/2024	31/03/2023
Durée	12 mois	12 mois
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	17 569 170	17 437 815
Primes liées au capital	17 626 153	13 490 825
Réserves Consolidées - Part du Groupe	133 708 791	129 179 968
Résultat Consolidé - Part du Groupe	47 005 601	60 297 002
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	215 909 716	220 405 611
INTERETS DES MINORITAIRES		
Dans les Réserves	18 493 794	17 763 842
Dans le Résultat	6 090 539	5 974 529
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES	24 584 333	23 738 370
PROVISIONS		
Provisions pour risques et charges	4 355 700	2 302 259
Provisions pour engagement retraites	6 850 395	6 503 457
TOTAL PROVISIONS	11 206 095	8 805 716
DETTES		
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	624 663 575	547 356 993
Dettes Fournisseurs	138 629 030	133 188 792
Autres dettes	111 715 565	112 668 773
<i>dont impôts différés passifs</i>	25 664 692	24 847 811
TOTAL DETTES	875 008 169	793 214 558
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avance	44 500 241	39 385 693
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	44 500 241	39 385 693
TOTAL	1 171 208 554	1 085 549 949

KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.569.170 EUROS
SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

DEPOT DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE

31 MARS 2024

Pour copie certifiée conforme
Le Président
Monsieur Pierre-Eric BRENIER



1.3 Tableau de flux de trésorerie

GROUPE KOESIO
Flux de trésorerie

Comptes consolidés en €
période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au	31/03/2024	31/03/2023
Durée	12 mois	12 mois
RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence	53 096 140	66 271 531
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions yc crédit bail	62 392 114	36 298 086
- Variation des impôts différés	(2 107 309)	(1 890 816)
- Plus ou moins values de cession	2 373 329	(1 730 164)
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	
Marge brute d'autofinancement	115 754 274	98 948 637
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	30 958 324	15 403 489
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	146 712 598	114 352 126
Acquisition de sociétés	(88 417 378)	(68 698 595)
Acquisition d'immobilisations	(39 235 391)	(29 205 009)
Acquisition d'immobilisations crédit bail	(54 427 075)	(67 789 443)
Cession ou diminution d'immobilisations	5 097 734	4 988 262
Incidence des variations de périmètre	6 537 390	12 479 325
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(170 444 720)	(148 225 460)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(55 000 000)	(6 000 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(4 873 426)	(2 482 926)
Souscriptions d'emprunts	107 685 394	78 637 879
Remboursement d'emprunts	(61 956 965)	(67 664 496)
Variation des dettes de crédit bail	23 671 199	49 754 535
Augmentation de capitaux propres	4 266 683	25 729
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	13 792 885	52 270 720
Autres variations	0	0
VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE	(9 939 237)	18 397 385
Trésorerie d'ouverture	110 895 665	92 498 279
Trésorerie de clôture	100 956 428	110 895 665
Variation de trésorerie	(9 939 237)	18 397 385

1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :			
	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2023	160 108 608	17 763 843	177 872 451
Résultat consolidé au 31/03/2023	60 297 002	5 974 529	66 271 531
Capitaux propres au 31/03/2023	220 405 610	23 738 372	244 143 982
Dividendes distribués hors groupe :			
Par KOESIO GROUPE	- 55 000 000		- 55 000 000
Par ses filiales		- 4 873 426	- 4 873 426
Acquisition/cession minoritaires	- 598 309	- 308 223	- 906 532
Effet des opérations internes au groupe			-
Variation de capital	4 266 683		4 266 683
Autres variations	- 169 869	- 62 929	- 232 798
			-
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2024	168 904 115	18 493 794	187 397 909
Résultat consolidé au 31/03/2024	47 005 601	6 090 539	53 096 140
Capitaux propres au 31/03/2024	215 909 716	24 584 333	240 494 049

2. Règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31/03/2024 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 9 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n°2020-01.

Les comptes consolidés couvrent la période du 01/04/2023 au 31/03/2024.

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

2.2 Modalités de consolidation

2.2.1 Méthodes de consolidation

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

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

Société	Date de clôture
CREATYS	31/08/2024
IBLOO PRO	31/12/2024
AS CONSEIL	30/06/2024
ELIT SOLUTION	30/06/2024
ASIT	31/12/2024
LORI SI	30/06/2024
LORI SI 29	30/06/2024
EXANTIS GESTION	31/12/2024

Pour ces sociétés, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2024, sauf lorsque les données ne sont pas significatives.

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

2.2.2 Ecart de conversion

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

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

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

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

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

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

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

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

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

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

Au 31/03/2024, le test de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

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

Depuis l'exercice 2022-2023, le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

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

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

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

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, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

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

2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

2.3.3 Immobilisations financières

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

2.3.4 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

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

L'application de cette méthode consiste à :

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

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

2.3.5 Stocks de marchandises

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

- **Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques** : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines neuves** : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines d'occasion** : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- **Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce** : coût d'entrée,
- **Les licences** : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

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

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

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

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

2.3.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

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

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

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

2.3.7 Provisions pour risques et charges

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

2.3.8 Engagements de retraite

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

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

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

- Table de mortalité : INSEE 2024
- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.5 % (vs 3.78 % au 31.03.2023)
- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

Les données et hypothèses appuyant le calcul des engagements retraite ont fait l'objet de mise à jour par rapport au 31/03/2023.

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

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

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

2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

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

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

2.3.11 Impôts sur les bénéfices

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

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

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

Ce calcul tient compte :

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

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

2.3.12 Eliminations

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

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

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

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

2.3.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables

Néant.

3. Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

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

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 569 170 €	Société Mère	IG	12 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	66.50%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M

SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	94.63%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	246 738 €	90.92%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	19 328 500 €	96,63%	IG	12 M
SAS KOESIO GRAND EST	311 768 857	Nancy (54)	301 605 €	99.62%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	96.51%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	1 031 940 €	71.27%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAM KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	96.63%	IG	12 M
SAS KOESIO SUD ALLIANCE	432 960 979	Marssac sur Tarn (81)	294 000 €	100,00%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	90.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 704 €	91.58%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	90.92%	IG	12 M
SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 050 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS CIS VALLEY	410 100 747	Le Haillan (33)	2 500 000 €	96.63%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	417 727 559	Nantes (44)	500 000 €	49.28 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	49.28%	IG	12 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	91.58%	IG	12 M
SAS MULTI COPIES 48	393 186 622	Mende (48)	100 000 €	90.92%	IG	6 M
SAS LSA	350 384 277	Bouc bel air (13)	37 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS	448 653 790	Hyères (83)	100 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS SOGEMAP	402 801 096	Cognac (16)	60 000 €	91.58%	IG	6 M
SAS AXAL BUREAUTIQUE	448 230 292	Saint-Etienne (42)	46 500 €	66.50%	IG	3 M

SAS CREATYS	438 315 517	Dommartin (69)	7 630 €	66.50%	IG	3 M
SAS SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	5 M
SAS HIPCOM	481 797 058	Meylan (38)	50 000 €	95.00 %	IG	5 M
SARL IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	0 M
SAS AURECOM	438 333 940	Bourges (18)	45 000 €	96.51%	IG	6 M
SAS SVP INNOVATION	521 475 848	Villemandeur (45)	6 040 €	96.51%	IG	3 M
SARL ASIT	497 651 877	Bourges (18)	29 500 €	96.51%	IG	3 M
SAS VENDEE BUREAU	429 963 283	Dompierre Sur Yon (85)	131 360 €	94.62%	IG	3 M
SARL VENDEE INFORMATIQUE	319 949 202	Dompierre Sur Yon (85)	7 623 €	94.62%	IG	3 M
SAS LORI SI	500 116 371	Hennebont (56)	58 800 €	94.62%	IG	3 M
SAS LORI SI 29	851 599 225	Quimper (29)	25 000€	94.62%	IG	3 M
SAS EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	0 M
SARL SOKATEL	394 515 779	Saint Maur Des Fosses (94)	177 000 €	90.92%	IG	5 M
SAS ICS	389 871 385	Saint Leu La Foret (95)	52 000 €	90.92%	IG	2 M
SAS ONE OPERATEUR	509 658 209	Bois Guillaume (76)	37 000 €	95%	IG	5 M
SAS GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	91.58%	IG	5 M
SAS AS CONSEIL	532 320 140	Montauban (82)	13 000 €	90.92%	IG	0 M
SAS ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	90.92%	IG	0 M
SAS ASSODIA	480 229 921	Meylan (38)	8 000 €	95.00%	IG	5 M
SAS ALCATRAZ IT	483 395 273	Toulon (83)	263 150 €	100.00%	IG	6 M
SAS MIDI TELECOM	413 354 499	L'union (31)	25 000 €	90.92%	IG	3 M
SARL ISI	449 842 509	Figeac (46)	75 000 €	90.92%	IG	4 M
SAS AKSYS NETWORK	533 214 656	Verrieres en Anjou (49)	286 000 €	94.63%	IG	0 M
SARL CSE CONSEIL	792 551 780	Cenon (33)	1 000 €	91.58%	IG	0 M
SAS QUICK INFO	814 197 968	Blanquefort (33)	10 000 €	91.58%	IG	3 M
SA GROUPE KS	0894.653.071	Charleroi (Belgique)	62 000 €	100.00%	IG	9 M
SA SUNOVA	B30363	Luxembourg	30 987 €	100.00%	IG	9 M
SAS WEBVENTURA	538 247 958	Bordeaux (33)	146 818 €	100.00%	IG	6 M
SAS SERVICE NETWORK GESTION	493 738 900	Montpellier (34)	10 000 €	100.00%	IG	9 M

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

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 6 sont des sociétés acquises sur l'exercice (Cf. 2.2.1), ou sorties du périmètre sur ce même exercice à la suite d'une fusion, Transmission Universelle de Patrimoine ou cession totale des titres.

3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

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

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	398 613	63 320	408 000	(B)
SAS MARQUE DIGITALE 830 727 517	Malissard (26)	1 500 €	25.33%	109 443	44 884	139 033	(B)
SAS GRAND LARGE 917 546 293	Périgny (17)	1 410 000 €	26.24%	1 556 413	146 413	646 053	(A)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(3 068)	(23 068)	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	2 683 676	127 666	936 218	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 987 271	269 386	752 648	(A)
SAS KO FIVE	Herouville- Saint-Clair (14)	650 100 €	0.015%	1 011 408	186 547	100	(A)
ROVALTAIN RESEARCH CIE	Alixan (26)	5 180 000 €	3.09%	NC	NC	0	(B)
SWAN IP	Toulon (83)	100 000 €	20%	NC	NC	25 028	(B)
AZUR	Valence (26)	598 700 €	100%	598 700	NC	598 700	(A)

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

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

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

3.3 Mouvements sur les participations

3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. 30 sociétés françaises ont été acquises.

Les 30 sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous :

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Print	AXAL BUREAUTIQUE	ZIT SOLUTIONS	100%	23/01/2024
Info	CREATYS	ZIT SOLUTIONS	100%	19/02/2024
Telecom	SUD TELECOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	19/10/2023
Telecom	ASSODIA	KOESIO AURA TELECOM	100%	25/10/2023
Telecom	HIPCOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	
Telecom	ALCATRAZ IT	KOESIO NETWORKS	100%	16/06/2023
Telecom	IBLOO PRO	KOESIO NETWORKS	100%	20/12/2023
Print	SAS MULTI COPIES 48	KOESIO OCCITANIE	100%	12/09/2023
Telecom	MIDI TELECOM	KOESIO OCCITANIE	100%	06/10/2023
Print	ISI	KOESIO OCCITANIE	100%	10/10/2023
Info	AS CONSEIL	KOESIO OCCITANIE	100%	26/03/2024
Print	ELIT SOLUTIONS	KOESIO OCCITANIE	100%	27/03/2024
Telecom	AURECOM	KOESIO CENTRE EST	100%	29/09/2023
Telecom	SVP INNOVATION	KOESIO CENTRE EST	100%	25/01/2024
Telecom	ASIT	KOESIO CENTRE EST	100%	15/02/2024
Print	LSA	KOESIO PACA	100%	10/05/2023
Print	ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS	KOESIO PACA	100%	
Print	VENDEE BUREAU	KOESIO OUEST	100%	15/12/2023
Info	VENDEE INFORMATIQUE	KOESIO OUEST	100%	
Telecom	AKSYS NETWORK	KOESIO OUEST	100%	05/12/2023
Print	LORI SI	KOESIO OUEST	100%	15/02/2024
Print	LORI SI 29	KOESIO OUEST	100%	
Info	EXANTIS GESTION	KOESIO DATA SOLUTIONS	100%	27/02/2024
Telecom	SOKATEL	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	25/10/2023
Info	ICS	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	29/02/2024
Telecom	ONE OPERATEUR	KOESIO NORD OUEST	100%	15/12/2023
Info	SOGEMAP	KOESIO AQUITAINE	100%	27/07/2023
Telecom	GTO	KOESIO AQUITAINE	100%	20/10/2023
Telecom	CSE CONSEIL	KOESIO AQUITAINE	100%	26/10/2023
Info	QUICK INFO	KOESIO AQUITAINE	100%	26/10/2023

3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

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

- La société KOESIO GROUPE a cédé 1.81% de la société KOESIO CENTRE EST à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 2.47% de la société ACTUAL SYSTEMES à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 5% de la société KOESIO PACA à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 100% de la société WEBVENTURA,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 14.92% complémentaire de la société KOESIO GRAND EST,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 14.97% complémentaire de la société KOESIO SUD ALLIANCE.

3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2023, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- CENTRE BUREAUTIQUE SYSTEMES par 2IT SOLUTIONS, le 01/04/2023,
- IPEXIA par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2023,
- RS GROUPE par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2023,
- MC CONSEIL par KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE, le 01/04/2023,
- MEDITERRANEE BUREAUTIQUE par KOESIO PACA, le 01/04/2023,
- GROUPE KS par KOESIO GROUPE, le 31/12/2023,
- SUNOVA par KOESIO GROUPE, le 31/12/2023,
- SERVICES NETWORK GESTION par KOESIO DATA SOLUTIONS SUD, le 31/12/2023,

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2023, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2023 :

- DELTASYS par KOESIO GRAND EST,
- STRATEGINFO par KOESIO AQUITAINE,
- E-NITIATIVES GROUPE par KOESIO AQUITAINE,
- RISP 4.0 par KOESIO NORD OUEST,
- ABC TELECOMS par KOESIO NORD OUEST,
- ABC INFORMATIQUE par KOESIO NORD OUEST,
- DIGIT OFFICE par KOESIO PACA.

La société suivante, existante au 31/03/2023, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2023 :

- DATA 7 par KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES.

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

- ALCATRAZ IT par KOESIO NETWORKS, le 30/12/2023,
- MIDI TELECOM par KOESIO OCCITANIE, le 30/12/2023,
- ISI par KOESIO OCCITANIE, le 30/12/2023,
- CSE CONSEIL par KOESIO AQUITAINE, le 30/12/2023
- QUICK INFO par KOESIO AQUITAINE, le 31/01/2024.

La société suivante, acquise au cours de l'exercice, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2024 :

- AKSYS NETWORK par KOESIO OUEST.

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

4. Faits caractéristiques sur la période

4.1 Financements

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

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

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

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

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

Au cours de l'exercice 2023/2024, un avenant au contrat de financement a été signé pour :

- Augmenter la Capex Line de 60 M€ pour la passer à 110 M€,
- Augmenter le Revolving Credit Facility de 30 M€ pour le passer à 135 M€,
- 1 Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027.

Ce prêt a été accordé par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2024, la dette sur ce financement s'élève à 430 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 184 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 36 M€
- Capex Line = 50 M€
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

4.2 Autres faits marquants

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet évènement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2024.

L'exercice 2023/2024 a été marqué par une augmentation forte des taux d'intérêt.

Par définition, compte tenu de sa structure et modalités de financement, le Groupe est exposé au risque de taux. Néanmoins, le Groupe a souscrit à des contrats de couverture (notamment CAP de taux). Ces mécanismes ont été activés sur l'exercice ce qui a permis au Groupe de limiter son exposition à la hausse des taux.

Au cours de l'exercice, la société KOESIO GROUPE a réalisé une augmentation de capital à hauteur de 4.3 M€.

L'exercice 2023-2024 s'est traduit par la finalisation du projet Kilomètre avec la prise de participation de quatre fonds d'investissements minoritaires à hauteur de 25% du capital du Groupe au global.

5. Notes aux états financiers

5.1 Bilan

5.1.1 Ecart d'acquisition et relations clientèles

Tableau de variation des écarts d'acquisition :

Note 1 - Ecart d'acquisition

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Ecart acquisition négatif						
Ecart acquisition positif	396 819 604				48 849 589	445 669 193
Amort Ecarts acquisition	-4 600 922					-4 600 922
Prov.écarts acquisition	-5 600 000					-5 600 000
Ecart d'acquisition net	386 618 682				48 849 589	435 468 271

La variation de périmètre correspond en majeure partie à l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 3.1.1.

Est également incluse, pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, l'affectation d'une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle.

Le montant global de cette affectation s'élève à 34 743 K€, en constatant une dette d'impôt différé de 8 685K€, soit une variation nette de -26 058 K€ en écart d'acquisition.

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année s'élève à 1 405 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 351 K€.

Tableau de variation des relations clientèles :

Désignation	Date de début	Valeur Origine	Durée	Immobilisation				Impôts différés					
				Cumul dotations antérieures	Dotation 2023/2024	Sortie amort N	Cumul Amort	VNC	IDP ouverture	Cumul reprises antérieures	Reprise IDP 2023/2024	Sortie IDP N	IDP 31/03/2024
Méthode du CA :		72 619 902		9 736 329	3 745 658	-	13 481 987	59 137 915	19 142 341	3 421 449	936 415	-	14 784 477
Méthode de l'excess earning :		70 027 412		2 819 564	3 958 945	185 995	6 592 515	63 434 898	17 840 784	704 891	989 736	287 433	15 858 724
TOTAL		142 647 314		12 555 893	7 704 604	185 995	20 074 501	122 572 812	36 983 125	4 126 340	1 926 151	287 433	30 643 201

Depuis l'exercice 2022-2023, l'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1).

5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Frais d'établissement	115 461			-22 600	-2 233	90 627
Conces.. brevets & licences	16 083 909	4 781 300	-3 316 618	-265 191	1 862 350	19 145 749
Droit au bail	123 560	1 708	-30 000		33 659	128 927
Fond commercial	76 045 170	2 446 346		-1 925 075	4 016 076	80 582 517
Autres immob.incorporelles	257 775	114 110	-29 550	-178 740	394 375	557 970
Mali de fusion sur actifs incorporels	15 932 663		-969 000	1 374 406	1 531 600	17 869 669
Avces/immob.incorporelles	29 250			-29 250		
Autres Immobilisations incorporelles (brutes)	108 587 788	7 343 464	-4 345 168	-1 050 451	9 048 403	119 584 036
Amort.frais établissement	-103 863			11 003	2 233	-90 627
Amort.conces.. brev.& lic.	-10 288 319	-4 151 985	3 262 205	47 907	-1 240 512	-12 370 703
Amort.droit au bail	-20 000	-3 333	23 333			
Amort.fonds commercial	-1 654 019	-49				-1 654 068
Amort.autres immob.incorp.	-228 393	-42 805	29 550	157 517	-60 000	-144 131
Prov. fonds commercial	-892 725	-966 772	474 000			-1 385 497
Autres Immobilisations incorporelles (dépréciations)	-13 187 320	-5 263 741	3 789 088	216 427	-1 580 874	-16 026 419
Autres immobilisations incorporelles	95 400 469	2 079 723	-556 080	-834 023	7 467 529	103 557 618

5.1.3 Immobilisations corporelles

Note 3 - Immobilisations corporelles

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Terrains	16 498					16 498
Agencements sur terrain	72 272	8 867				81 139
Constructions	4 922 050	567 876	-98 948	755 183	776 135	6 922 295
Constructions sur sol d'autrui	547 530	1 600		-95 289	34 035	487 877
Agents constructions sol d'autrui					195 827	195 827
Install.& mat.indust.	7 857 805	992 320	-973 861	-486 305	1 039 881	8 429 841
Install.& mat.indust. - CB LLD						
Autres immob.corporelles	76 241 848	20 449 413	-14 778 629	1 639 997	5 799 035	89 351 665
Autres immob.corporelles - CB LLD	89 154 798	50 532 413	-16 668 726			123 018 485
Autres immob.corporelles - CB LLD Hors loc adossée	7 015 350	3 894 662	-584 064		-1 538 616	8 787 332
Matériel de transport	12 212 449	5 327 705	-1 890 679	75 291	1 901 862	17 626 627
Immob.mises en concession						
Immob.corporelles en cours	723 902	2 387 331		-1 307 330	180 000	1 983 903
Immob.incorporelles en cours	4 425			-8 947	95 023	90 501
Avces/immob.corporelles	35 277			-35 277		
Immobilisations corporelles (brutes)	198 804 205	84 162 187	-34 994 907	537 322	8 483 182	256 991 989
Amort.agencement sur terrain	-26 360	-4 819				-31 179
Amort.constructions	-1 878 137	-450 386	98 039	-64 188	-534 822	-2 829 494
Amort.constructions sur sol d'autrui	-17 126	-23 274		6 257	-229 408	-263 551
Amort.matériels & équip.	-5 418 403	-1 401 554	943 634	156 350	-462 569	-6 182 542
Amort.autres immo.corp.	-37 137 451	-11 738 803	11 530 145	-330 803	-3 963 504	-41 640 415
Amort.autres immob.corp. - CB LLD	-16 176 445	-28 897 354	16 668 726			-28 405 073
Amort.autres immob.corp. - CB LLD hors loc adossée	-3 254 853	-1 831 038	565 835		1 379 565	-3 140 491
Amort.matériel de transport	-8 595 438	-2 206 217	1 399 849	-73 327	-1 192 466	-10 667 599
Amort.immob.mises en conces.						
Immobilisations corporelles (dépréciations)	-72 504 214	-46 553 444	31 206 229	-305 712	-5 003 203	-93 160 343
Immobilisations corporelles (nettes)	126 299 991	37 608 744	-3 788 678	231 610	3 479 979	163 831 646

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

5.1.4 Immobilisations financières

Note 4 - Immobilisations financières

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Participations financières	2 982 623	833 136	-38 517	20 418	148	3 797 808
Autres titres immobilisés	676 765	53 196	-381 212	-56 635	228 311	520 425
Prêts	25 723		-2 829	0		22 894
Dépôts et cautionnements versés	4 401 357	983 620	-957 504	0	451 731	4 879 204
Autres créances immobilisées	15			-15		
Int.cours/créances fin.						
Mali de fusion sur actifs financiers	263 271					263 271
Immobilisations financières (brutes)	8 349 755	1 869 951	-1 380 061	-36 232	680 190	9 483 603
Prov.participations financières	-214 543			-90 000		-304 543
Prov.autres titres immob.	-485 592	-5 910	262 767	90 000		-138 735
Immobilisations financières (dépréciations)	-700 135	-5 910	262 767			-443 278
Immobilisations financières (nettes)	7 649 620	1 864 041	-1 117 294	-36 232	680 190	9 040 324

5.1.5 Stocks

Note 5 - Stocks

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Stocks et encours (bruts)	51 861 744	-7 893 212				4 398 553	48 367 086
Stocks et encours (dépréciations)	-3 913 259		-2 827 130	2 864 995		-522 400	-4 397 794
Stocks et encours	47 948 485	-7 893 212	-2 827 130	2 864 995		3 876 153	43 969 292

5.1.6 Clients

Note 6 - Créances clients

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Créances clients & cptes ratt.	111 391 611	22 152 085			21 859	9 848 083	143 413 637
Créances clients cédées		-42 901 090					-42 901 090
Clients douteux	9 894 174	2 006 148				609 516	12 509 838
Cts - Factures à établir	49 032 317	-8 280 353				1 541 796	42 293 760
Créances (brutes)	170 318 102	-27 023 211			21 859	11 999 396	155 316 145
Prov.créances cts & cpt.ratt.	-11 833 963		-7 108 845	7 160 729	-8 258	-999 757	-12 790 094
Créances (dépréciations)	-11 833 963		-7 108 845	7 160 729	-8 258	-999 757	-12 790 094
Créances (nettes)	158 484 139	-27 023 211	-7 108 845	7 160 729	13 601	10 999 639	142 526 052

Au 31/03/2024, le montant des créances cédées au factor a été isolé dans une nouvelle rubrique de consolidation (Créances clients cédées). Il s'élève à 42 901 K€.

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

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Asset Management
- Koesio Corporate IT
- Koesio Ouest
- Koesio Ile de France
- Koesio Aquitaine
- CIS Valley
- Actual Systèmes
- Koesio Nord-Ouest
- Koesio Occitanie
- Koesio Centre Est
- Koesio Aura Informatique
- Koesio Corporate Technologies

5.1.7 Autres créances

Note 7 - Autres Créances

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Autres créances d'exploit.	8 936 671	-5 149 432				44 220	3 831 459
Avces & acptes versés/cmdes > Débit	79 674	1 065 394				3 794	1 148 862
Fourn.débit. - autres avoirs	7 630 258	-2 478 596				108 050	5 259 713
Créances fiscales diverses (IS)	1 561 202	2 558 363				444 144	4 563 708
Etat-TVA et autres Tax.exploit > Débit	11 127 292	-1 000 635				770 047	10 896 703
Créances diverses	1 338 823	-1 773 216			-28 621	764 813	301 800
Chges à répartir/+ exercices	4 997 500		1 120 000	-1 749 271			4 368 229
Impôts différés - Actif	6 050 407		84 592	-118 085	-5 728 164	1 954 846	2 243 595
Créances (brutes)	41 721 826	-6 778 122	1 204 592	-1 867 356	-5 756 785	4 089 914	32 614 069
Créances (dépréciations)							
Créances (nettes)	41 721 826	-6 778 122	1 204 592	-1 867 356	-5 756 785	4 089 914	32 614 069

Les autres mouvements sur les impôts différés tiennent compte d'un ajustement à l'ouverture de -564 K€.

Pour la première fois et lors de l'exercice en cours, le groupe a procédé au netting des impôts différés au bilan, ce qui conduit à reclasser au passif du bilan la somme de -4 979 K€, incluse dans les autres mouvements.

Au 31/03/2023, le netting des impôts différés aurait conduit à reclasser au passif du bilan un montant de 1 866 K€.

5.1.8 Trésorerie active

Note 8 - Trésorerie active et VMP

	Mars 2023	Variations	Reprises	Variations de périmètre	Mars 2024
Valeurs mob. - actions propres					
Valeurs mob. - autres titres	1 287 784	-679 089		1 039 539	1 648 234
Valeurs mobilières de placement (brutes)	1 287 784	-679 089		1 039 539	1 648 234
Prov.val.mob. - act.propres					
Prov.val.mob. - autres titres	-103		11 350	-52 699	-69 782
Valeurs mobilières de placement (dépréciations)	-103		11 350	-52 699	-69 782
Valeurs mobilières de placement (nettes)	1 287 682	-679 089	11 350	986 840	1 578 452
Disponibilités	109 859 465	-15 412 815		6 941 018	101 387 668
Intérêts courus/cptes financ.	1 821	10 236			12 056
Trésorerie active	109 861 286	-15 402 579		6 941 018	101 399 724

Au 31/03/2024, le montant des créances cédées au factor s'élève à 42 901 K€ (35 929 K€ au 31/03/2023).

5.1.9 Provisions pour risques et charges

Note 9 - Provisions pour risques et charges

	Mars 2023	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Provisions pour risques et charges	2 302 259	3 196 768	-1 128 024	-17 600	2 297	4 355 700
Provision pour retraite	6 503 457	1 315 682	-1 533 381	47 547	517 090	6 850 395
Provisions pour Risques et Charges (III)	8 805 716	4 512 450	-2 661 405	29 947	519 387	11 206 095

5.1.10 Dettes financières

Note 10 - Dettes financières

	Mars 2023	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Emprunts auprès étab.financiers	-469 676 590	-107 500 000	61 907 230		-5 910 269	-521 179 630
Dettes de location-financement	-72 978 353	-50 532 413	28 897 354			-94 613 412
Dettes de location-financement hors loc adossée	-3 760 498	-3 894 662	1 858 522		40 076	-5 756 562
Autres emprunts et dettes fin diverses	-62 506		62 506			
Int.courus s/autres empts & det.fin.	-625 744	-1 074 120	608 021		-379	-1 092 223
Soldes créditeurs de banque	-137 313			-393 825	-1 387 002	-1 918 141
Int.courus/solde créd.banque	-115 989			15 848	-3 465	-103 607
Dettes financières	-547 356 993	-163 001 195	93 333 632	-377 978	-7 261 041	-624 663 575

Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 430 M€ (Cf. 4.1)
- La dette de location adossée pour 94.6 M€
- La dette de crédit-bail pour 5.8 M€

Dettes de crédit-bail et location adossée

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

Poste du bilan (en K€)	Actif	Passif
Actif matériel en loc adossée	123 018 485	
Actif matériel en CB	8 787 332	
Amortissement matériel en loc adossée	-28 405 073	
Amortissement matériel en CB	-3 140 491	
Dette de location adossée		-94 613 412
Dette de crédit-bail		-5 756 562
Impôt différé	27 431	
Réserves	88 498	
Résultat		-6 208

Echéancier des dettes financières

	Mars 2024	Échéances		
		< 1an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	521 179 630	68 375 971	406 168 942	46 634 717
Autres dettes financières	3 113 971	3 113 971		
Dettes de location - financement	100 369 974	31 999 616	67 583 868	786 491
Dettes financières	624 663 575	103 489 558	473 752 809	47 421 208

5.1.11 Dettes fournisseurs

Note 11 - Dettes fournisseurs

	Mars 2023	Variations	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Dettes fourn.& cptes ratt.	-92 198 618	-6 135 789	-328	-7 633 830	-105 968 565
Dettes/immob.& cptes ratt.	-139 916	-209 388			-349 304
Frs - Factures à recevoir	-40 850 258	10 278 352		-1 739 254	-32 311 161
Dettes fournisseurs	-133 188 792	3 933 174	-328	-9 373 084	-138 629 030

5.1.12 Autres dettes

Note 13 - Autres dettes

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Dettes sociales	-44 656 398	-143 997		53 570		-2 831 482	-47 578 307
Dettes fiscales	-35 220 629	9 495 312				-3 146 520	-28 871 837
Dettes diverses	-7 943 934	143 106	-185 394	-12 770		-1 601 736	-9 600 729
Impôts différés	-24 847 811		1 926 153	287 433	-3 030 467		-25 664 692
Autres dettes	-112 668 773	9 494 422	1 740 759	328 233	-3 030 467	-7 579 739	-111 715 565

Les autres mouvements sur les impôts différés tiennent compte d'un ajustement à l'ouverture de +677 K€.

Pour la première fois et lors de l'exercice en cours, le groupe a procédé au netting des impôts différés au bilan, ce qui conduit à reclasser au passif du bilan la somme de +4 979 K€, incluse dans les autres mouvements.

Au 31/03/2023, le netting des impôts différés aurait conduit à reclasser au passif du bilan un montant de 1 866 K€.

Les autres variations correspondent majoritairement à :

- La constatation de l'impôt différé sur les nouvelles relations clientèle pour - 8 685 K€,
- La reprise de l'impôt différé à la suite de l'amortissement des relations clientèle pour + 1 926 K€.

5.1.13 Engagements hors bilan

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

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

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

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

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

5.2 Compte de résultat

5.2.1 Chiffre d'affaires

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

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

- Impression & financement = 602 millions d'euros
- Informatique = 452 millions d'euros
- Télécom = 58 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) représente sur cet exercice 18 millions d'euros.

5.2.2 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Sous-traitance	77 973 289	61 351 471	16 621 819
Locations	19 659 190	17 386 862	2 272 328
Entretien et réparations	11 767 208	9 824 278	1 942 930
Primes d'assurance	3 372 421	2 874 237	498 184
Etudes & documentation	730 591	244 269	486 322
Honoraires & personnel extérieur	12 670 629	8 771 867	3 898 762
Publicité, relations publiques	4 717 385	4 838 846	-121 461
Transports	7 004 465	6 809 030	195 436
Déplacem. missions. récept.	10 005 201	9 795 612	209 589
Postes et telecoms	3 964 903	4 210 713	-245 809
Services bancaires & ass.	2 431 089	1 677 969	753 120
Divers - Autres services externes	1 447 411	1 387 569	59 842
Autres achats et charges externes	155 743 783	129 172 723	26 571 061

5.2.3 Impôts et taxes

Impôts & Taxes

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Impôts et taxes/rémun.	3 121 602	2 775 429	346 173
Impôts et taxes - Adm. des impôts	0	717	-717
Impôts et taxes - CFE	612 415	533 380	79 035
Impôts et taxes - CVAE	1 082 300	1 871 572	-789 272
Impôts et taxes - TVS	379 147	314 030	65 117
Impôts et taxes - Taxe foncière	634 462	619 949	14 513
Impôts et taxes - Autres organismes	1 768 409	1 365 540	402 869
Impôts & Taxes	7 598 334	7 480 617	117 717

5.2.4 Charges de personnel

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

5.2.5 Dotations aux amortissements et provisions

Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Dot.amort.immobilisations	19 353 425	12 577 447	6 775 978
Dot.amort.immos CB et LLD	28 897 354	16 938 348	11 959 005
Dot.amort.immos CB hors location adossée	1 831 038	1 253 322	577 716
Dot.amort.chges à répartir	1 749 271	1 653 870	95 401
Dot.prov.pour retraite	750 863	335 576	415 288
Dot.prov.risques & charges d'exploitation	1 363 802	1 937 748	-573 947
Dot.prov.actif circulant	7 106 306	6 583 995	522 311
Dot.prov.dépréciation des stocks	2 829 669	3 736 468	-906 799
Rep.amort.immobilisations	15 409	-2 721	18 129
Rep.prov.retraites	-366 582	0	-366 582
Rep.prov.R&C.exploit.	-1 487 624	-3 506 573	2 018 950
Rep.prov.exploit./actif circ.	-6 853 753	-4 705 036	-2 148 718
Rep.prov.exploit./dépréciation stock	-2 654 597	-4 184 817	1 530 220
Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation	52 534 581	32 837 628	19 696 953

5.2.6 Résultat financier

Résultat financier

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Dividendes reçus	274 578	165 085	109 493
Produits d'intérêts	5 068 431	1 042 197	4 026 234
Autres produits financiers	455 016	79 062	375 954
Produits financiers	5 798 025	1 286 344	4 511 681
Intérêts & chges financ. ass.	-1 041 077	-400 760	-640 317
Intérêts des emprunts	-29 418 605	-16 705 284	-12 713 321
Intérêts sur crédit-bail	-4 049 577	-1 175 595	-2 873 982
Intérêts sur crédit-bail hors loc adossées	-228 334	-38 761	-189 573
Autres charges financières	-107 843	-135 592	27 750
Charges financières	-34 845 435	-18 455 992	-16 389 443
Résultat financier	-29 047 410	-17 169 648	-11 877 762

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

5.2.7 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Charges exceptionnelles nettes	-11 577 933	-11 479 034	-98 900
Plus ou moins value incorp	-256 501	-55 773	-200 728
Plus ou moins value corp	-2 350 770	290 093	-2 640 863
Plus ou moins value financières	144 583	1 495 844	-1 351 261
Reprises de provisions nettes de dotations	-2 340 489	1 138 634	-3 479 123
Résultat exceptionnel	-16 381 110	-8 610 236	-7 770 874

Le résultat exceptionnel est notamment marqué par :

- Des provisions pour litiges fiscaux et sociaux pour 1.9 M€,
- Des frais de sponsoring et conventions pour 5.3 M€,
- Des charges sur exercices antérieurs pour 1.2 M€,
- Des coûts liés à la réorganisation opérationnelle (locaux inoccupés et départs collaborateurs) pour 4.5 M€,
- Des coûts liés à la réorganisation juridique pour 1.2 M€,
- Des moins-values de cession d'immobilisations pour -2.5 M€, compensées par un transfert de charges à hauteur de 1.9 M€ compris en charges exceptionnelles nettes,
- Des charges diverses pour 1.7 M€.

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

5.2.8 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

Preuve d'impôt (en K€)

Résultat conso avant IS	72 639
Taux d'IS groupe	25%
IS théorique	18 160
IS réel	19 543
Différence à justifier	1 383
Contribution additionnelle	392
Crédits d'impôt	-914
Impact des différences de taux	500
Impact des différences permanentes	1 063
Impact des variations d'impôts différés non activés	-13
Impact des variations de résultat	201
Autres variations	154
Différence restante à justifier	-

A la clôture de l'exercice, l'intégralité des déficits fiscaux reportables ont été activés, représentant un gain d'impôt total de 1 522 K€.

5.2.9 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2024, l'effectif physique du groupe s'élève à 3 825 collaborateurs contre 3 471 au 31 mars 2023.

5.2.10 Rémunération des dirigeants

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

6. Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec six acquisitions de sociétés et fonds de commerce signées depuis le 01/04/2024.

En date du 01/04/2024, la société KOESIO CORPORATE IT a acheté 46.33% de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES et détient désormais 97.34% de son capital.

KOESIO GROUPE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2024

KOESIO GROUPE

Société par actions simplifiée

RCS : Romans 430 355 495

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2024

A l'assemblée générale de la société KOESIO GROUPE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société KOESIO GROUPE relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2024, 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 l'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^{er} avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans les notes « 2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels » et « 5.2.7 – Résultat exceptionnel » de l'annexe des comptes consolidés concernant la composition du résultat exceptionnel du Groupe.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 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.

Les Commissaires aux comptes

Mazars & SEFCO

Valence, le 10 juin 2024

Matthieu Vernet

Associé



Grant Thornton

Lyon, le 10 juin 2024

Helmi Ben Jezia

Associé





GROUPE KOESIO

-

Exercice clos au
31/03/2024

-

Annexe aux états financiers
consolidés

Table des matières

1. Etats financiers Intermédiaires consolidés.....	3
1.1 Bilan	3
1.2 Compte de résultat	5
1.3 Tableau de flux de trésorerie	6
1.4 Variation des capitaux propres.....	7
2. Règles et méthodes comptables	8
2.1 Référentiel comptable	8
2.2 Modalités de consolidation	8
2.2.1 Méthodes de consolidation.....	8
2.2.2 Ecart de conversion.....	8
2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	9
2.3.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles.....	9
2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles.....	10
2.3.3 Immobilisations financières	11
2.3.4 Contrats de location financement	11
2.3.5 Stocks de marchandises	12
2.3.6 Créances clients	12
2.3.7 Provisions pour risques et charges	12
2.3.8 Engagements de retraite.....	12
2.3.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR)	13
2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels.....	13
2.3.11 Impôts sur les bénéfices	13
2.3.12 Eliminations	14
2.3.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables.....	14
3. Périmètre de consolidation	14
3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation	14
3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation	17
3.3 Mouvements sur les participations.....	18
3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations.....	18
3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques.....	18
3.3.3 Fusion de sociétés.....	19

4.	Faits caractéristiques sur la période	20
4.1	Financements	20
4.2	Autres faits marquants.....	20
5.	Notes aux états financiers	21
5.1	Bilan	21
5.1.1	Ecart d'acquisition et relations clientèles	21
5.1.2	Autres immobilisations incorporelles	22
5.1.3	Immobilisations corporelles	22
5.1.4	Immobilisations financières	23
5.1.5	Stocks.....	23
5.1.6	Clients.....	23
5.1.7	Autres créances	24
5.1.8	Trésorerie active	25
5.1.9	Provisions pour risques et charges	25
5.1.10	Dettes financières	25
5.1.11	Dettes fournisseurs	26
5.1.12	Autres dettes	26
5.1.13	Engagements hors bilan.....	27
5.2	Compte de résultat	27
5.2.1	Chiffre d'affaires	27
5.2.2	Autres achats et charges externes.....	28
5.2.3	Impôts et taxes	28
5.2.4	Charges de personnel.....	28
5.2.5	Dotations aux amortissements et provisions.....	29
5.2.6	Résultat financier	29
5.2.7	Résultat exceptionnel.....	29
5.2.8	Impôts sur les bénéfices.....	30
5.2.9	Effectif à la clôture.....	30
5.2.10	Rémunération des dirigeants	30
6.	Evènements postérieurs à la clôture	31

1. Etats financiers consolidés

1.1 Bilan

GROUPE KOESIO Comptes consolidés en €
Bilan actif Période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au 31/03/2024 31/03/2023
Durée 12 mois 12 mois

	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles	707 900 543	(46 301 846)	661 598 697	578 702 906
<i>dont Ecart d'Acquisition et relations clientèles</i>	<i>588 316 507</i>	<i>(30 275 427)</i>	<i>558 041 079</i>	<i>483 302 437</i>
Immobilisations corporelles	256 991 989	(93 160 343)	163 831 646	126 299 991
Immobilisations financières	9 483 603	(443 278)	9 040 324	7 649 620
<i>dont Titres Mis en Equivalence</i>			<i>0</i>	<i>0</i>
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	974 376 135	(139 905 467)	834 470 668	712 652 517
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et En-Cours	48 367 086	(4 397 794)	43 969 292	47 948 485
Clients et Comptes Rattachés	155 316 145	(12 790 094)	142 526 052	158 484 139
Autres Créances	32 614 069	0	32 614 069	41 721 826
Valeurs mobilières de placement	1 648 234	(69 782)	1 578 452	1 287 682
Disponibilités	101 399 724		101 399 724	109 861 286
TOTAL ACTIF CIRCULANT	339 345 258	(17 257 669)	322 087 589	359 303 418
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
Charges constatées d'avance	14 650 298	0	14 650 298	13 594 014
TOTAL COMPTES DE REGUL.	14 650 298	0	14 650 298	13 594 014
TOTAL	1 328 371 691	(157 163 137)	1 171 208 554	1 085 549 949

GROUPE KOESIO
Bilan passif

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au	31/03/2024	31/03/2023
Durée	12 mois	12 mois
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	17 569 170	17 437 815
Primes liées au capital	17 626 153	13 490 825
Réserves Consolidées - Part du Groupe	133 708 791	129 179 968
Résultat Consolidé - Part du Groupe	47 005 601	60 297 002
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	215 909 716	220 405 611
INTERETS DES MINORITAIRES		
Dans les Réserves	18 493 794	17 763 842
Dans le Résultat	6 090 539	5 974 529
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES	24 584 333	23 738 370
PROVISIONS		
Provisions pour risques et charges	4 355 700	2 302 259
Provisions pour engagement retraites	6 850 395	6 503 457
TOTAL PROVISIONS	11 206 095	8 805 716
DETTES		
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	624 663 575	547 356 993
Dettes Fournisseurs	138 629 030	133 188 792
Autres dettes	111 715 565	112 668 773
<i>dont impôts différés passifs</i>	<i>25 664 692</i>	<i>24 847 811</i>
TOTAL DETTES	875 008 169	793 214 558
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avance	44 500 241	39 385 693
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	44 500 241	39 385 693
TOTAL	1 171 208 554	1 085 549 949

1.2 Compte de résultat

GROUPE KOESIO	Comptes consolidés en €
Compte de résultat	Période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au		31/03/2024	31/03/2023
Durée		12 mois	12 mois
Ventes de marchandises		600 376 772	612 720 335
Prestations de services		512 056 428	442 541 368
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		1 112 433 200	1 055 261 703
Autres produits d'exploitation		11 519 563	9 207 757
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 123 952 763	1 064 469 459
Achats consommés		469 101 264	507 349 835
Variation de stock		7 925 109	352 894
Location matériel mis à disposition des clients		83 948 738	66 228 204
Autres achats et charges externes		155 743 783	129 172 723
Impôts et taxes		7 598 334	7 480 617
Charges de personnel		211 769 530	192 313 691
Participations des salariés		7 686 393	8 298 148
Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation		52 534 581	32 837 628
Autres charges		1 873 195	1 655 683
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		998 180 927	945 689 423
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		125 771 836	118 780 037
	En % du CA	11,31%	11,26%
Dotation aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles		7 704 607	5 964 523
1 bis- RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		118 067 229	112 815 514
2 - RESULTAT FINANCIER		(29 047 410)	(17 169 648)
3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL		(16 381 110)	(8 610 236)
Impôts sur les bénéfices			
. Courants		(21 649 878)	(22 654 915)
. Différés		2 107 309	1 890 816
4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		53 096 140	66 271 531
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		53 096 140	66 271 531
	En % du CA	4,77%	6,28%
Dont intérêts des minoritaires		6 090 539	5 974 529
6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE		47 005 601	60 297 002
	En % du CA	4,23%	5,71%
7 - EBITDA		178 306 417 €	151 617 665 €

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

1.3 Tableau de flux de trésorerie

GROUPE KOESIO Comptes consolidés en €
Flux de trésorerie période du 01/04/2023 au 31/03/2024

Au	31/03/2024	31/03/2023
Durée	12 mois	12 mois
RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence	53 096 140	66 271 531
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions yc crédit bail	62 392 114	36 298 086
- Variation des impôts différés	(2 107 309)	(1 890 816)
- Plus ou moins values de cession	2 373 329	(1 730 164)
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	
Marge brute d'autofinancement	115 754 274	98 948 637
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	30 958 324	15 403 489
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	146 712 598	114 352 126
Acquisition de sociétés	(88 417 378)	(68 698 595)
Acquisition d'immobilisations	(39 235 391)	(29 205 009)
Acquisition d'immobilisations crédit bail	(54 427 075)	(67 789 443)
Cession ou diminution d'immobilisations	5 097 734	4 988 262
Incidence des variations de périmètre	6 537 390	12 479 325
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(170 444 720)	(148 225 460)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(55 000 000)	(6 000 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(4 873 426)	(2 482 926)
Souscriptions d'emprunts	107 685 394	78 637 879
Remboursement d'emprunts	(61 956 965)	(67 664 496)
Variation des dettes de crédit bail	23 671 199	49 754 535
Augmentation de capitaux propres	4 266 683	25 729
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	13 792 885	52 270 720
Autres variations	0	0
VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE	(9 939 237)	18 397 385
Trésorerie d'ouverture	110 895 665	92 498 279
Trésorerie de clôture	100 956 428	110 895 665
Variation de trésorerie	(9 939 237)	18 397 385

1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :

	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2023	160 108 608	17 763 843	177 872 451
Résultat consolidé au 31/03/2023	60 297 002	5 974 529	66 271 531
Capitaux propres au 31/03/2023	220 405 610	23 738 372	244 143 982
Dividendes distribués hors groupe :			
Par KOESIO GROUPE	- 55 000 000		- 55 000 000
Par ses filiales		- 4 873 426	- 4 873 426
Acquisition/cession minoritaires	- 598 309	- 308 223	- 906 532
Effet des opérations internes au groupe			-
Variation de capital	4 266 683		4 266 683
Autres variations	- 169 869	- 62 929	- 232 798
			-
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2024	168 904 115	18 493 794	187 397 909
Résultat consolidé au 31/03/2024	47 005 601	6 090 539	53 096 140
Capitaux propres au 31/03/2024	215 909 716	24 584 333	240 494 049

2. Règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31/03/2024 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 9 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n°2020-01.

Les comptes consolidés couvrent la période du 01/04/2023 au 31/03/2024.

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

2.2 Modalités de consolidation

2.2.1 Méthodes de consolidation

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

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

Société	Date de clôture
CREATYS	31/08/2024
IBLOO PRO	31/12/2024
AS CONSEIL	30/06/2024
ELIT SOLUTION	30/06/2024
ASIT	31/12/2024
LORI SI	30/06/2024
LORI SI 29	30/06/2024
EXANTIS GESTION	31/12/2024

Pour ces sociétés, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2024, sauf lorsque les données ne sont pas significatives.

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

2.2.2 Ecart de conversion

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

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

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

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

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

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

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

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

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

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

Au 31/03/2024, le test de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

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

Depuis l'exercice 2022-2023, le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

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

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

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

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, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

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

2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

2.3.3 Immobilisations financières

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

2.3.4 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

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

L'application de cette méthode consiste à :

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

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

2.3.5 Stocks de marchandises

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

- Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,
- Les machines neuves : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,
- Les machines d'occasion : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce : coût d'entrée,
- Les licences : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

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

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

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

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

2.3.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

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

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

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

2.3.7 Provisions pour risques et charges

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

2.3.8 Engagements de retraite

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

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

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

- Table de mortalité : INSEE 2024
- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.5 % (vs 3.78 % au 31.03.2023)
- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

Les données et hypothèses appuyant le calcul des engagements retraite ont fait l'objet de mise à jour par rapport au 31/03/2023.

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

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

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

2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

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

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

2.3.11 Impôts sur les bénéfices

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

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

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

Ce calcul tient compte :

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

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

2.3.12 Eliminations

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

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

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

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

2.3.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables

Néant.

3. Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

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

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 569 170 €	Société Mère	IG	12 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	66.50%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M

SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	94.63%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	246 738 €	90.92%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	19 328 500 €	96,63%	IG	12 M
SAS KOESIO GRAND EST	311 768 857	Nancy (54)	301 605 €	99.62%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	96.51%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	1 031 940 €	71.27%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
SAM KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	96.63%	IG	12 M
SAS KOESIO SUD ALLIANCE	432 960 979	Marssac sur Tarn (81)	294 000 €	100,00%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	90.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 704 €	91.58%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	90.92%	IG	12 M
SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 050 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS CIS VALLEY	410 100 747	Le Haillan (33)	2 500 000 €	96.63%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	417 727 559	Nantes (44)	500 000 €	49.28 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	49.28%	IG	12 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	91.58%	IG	12 M
SAS MULTI COPIES 48	393 186 622	Mende (48)	100 000 €	90.92%	IG	6 M
SAS LSA	350 384 277	Bouc bel air (13)	37 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS	448 653 790	Hyères (83)	100 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS SOGEMAP	402 801 096	Cognac (16)	60 000 €	91.58%	IG	6 M
SAS AXAL BUREAUTIQUE	448 230 292	Saint-Etienne (42)	46 500 €	66.50%	IG	3 M

SAS CREATYS	438 315 517	Dommartin (69)	7 630 €	66.50%	IG	3 M
SAS SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	5 M
SAS HIPCOM	481 797 058	Meylan (38)	50 000 €	95.00 %	IG	5 M
SARL IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	0 M
SAS AURECOM	438 333 940	Bourges (18)	45 000 €	96.51%	IG	6 M
SAS SVP INNOVATION	521 475 848	Villemandeur (45)	6 040 €	96.51%	IG	3 M
SARL ASIT	497 651 877	Bourges (18)	29 500 €	96.51%	IG	3 M
SAS VENDEE BUREAU	429 963 283	Dompierre Sur Yon (85)	131 360 €	94.62%	IG	3 M
SARL VENDEE INFORMATIQUE	319 949 202	Dompierre Sur Yon (85)	7 623 €	94.62%	IG	3 M
SAS LORI SI	500 116 371	Hennebont (56)	58 800 €	94.62%	IG	3 M
SAS LORI SI 29	851 599 225	Quimper (29)	25 000€	94.62%	IG	3 M
SAS EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	0 M
SARL SOKATEL	394 515 779	Saint Maur Des Fosses (94)	177 000 €	90.92%	IG	5 M
SAS ICS	389 871 385	Saint Leu La Foret (95)	52 000 €	90.92%	IG	2 M
SAS ONE OPERATEUR	509 658 209	Bois Guillaume (76)	37 000 €	95%	IG	5 M
SAS GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	91.58%	IG	5 M
SAS AS CONSEIL	532 320 140	Montauban (82)	13 000 €	90.92%	IG	0 M
SAS ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	90.92%	IG	0 M
SAS ASSODIA	480 229 921	Meylan (38)	8 000 €	95.00%	IG	5 M
SAS ALCATRAZ IT	483 395 273	Toulon (83)	263 150 €	100.00%	IG	6 M
SAS MIDI TELECOM	413 354 499	L'union (31)	25 000 €	90.92%	IG	3 M
SARL ISI	449 842 509	Figeac (46)	75 000 €	90.92%	IG	4 M
SAS AKSYS NETWORK	533 214 656	Verrieres en Anjou (49)	286 000 €	94.63%	IG	0 M
SARL CSE CONSEIL	792 551 780	Cenon (33)	1 000 €	91.58%	IG	0 M
SAS QUICK INFO	814 197 968	Blanquefort (33)	10 000 €	91.58%	IG	3 M
SA GROUPE KS	0894.653.071	Charleroi (Belgique)	62 000 €	100.00%	IG	9 M
SA SUNOVA	B30363	Luxembourg	30 987 €	100.00%	IG	9 M
SAS WEBVENTURA	538 247 958	Bordeaux (33)	146 818 €	100.00%	IG	6 M
SAS SERVICE NETWORK GESTION	493 738 900	Montpellier (34)	10 000 €	100.00%	IG	9 M

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

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 6 sont des sociétés acquises sur l'exercice (Cf. 2.2.1), ou sorties du périmètre sur ce même exercice à la suite d'une fusion, Transmission Universelle de Patrimoine ou cession totale des titres.

3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

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

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	398 613	63 320	408 000	(B)
SAS MARQUE DIGITALE 830 727 517	Malissard (26)	1 500 €	25.33%	109 443	44 884	139 033	(B)
SAS GRAND LARGE 917 546 293	Périgny (17)	1 410 000 €	26.24%	1 556 413	146 413	646 053	(A)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(3 068)	(23 068)	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	2 683 676	127 666	936 218	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 987 271	269 386	752 648	(A)
SAS KO FIVE	Herouville- Saint-Clair (14)	650 100 €	0.015%	NC	NC	100	(A)
ROVALTAIN RESEARCH CIE	Alixan (26)	5 180 000 €	3.09%	NC	NC	0	(B)
SWAN IP	Toulon (83)	100 000 €	20%	NC	NC	25 028	(B)
AZUR	Valence (26)	598 700 €	100%	598 700	NC	598 700	(A)

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

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

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

3.3 Mouvements sur les participations

3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. 30 sociétés françaises ont été acquises.

Les 30 sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous :

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Print	AXAL BUREAUTIQUE	2IT SOLUTIONS	100%	23/01/2024
Info	CREATYS	2IT SOLUTIONS	100%	19/02/2024
Telecom	SUD TELECOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	19/10/2023
Telecom	ASSODIA	KOESIO AURA TELECOM	100%	25/10/2023
Telecom	HIPCOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	
Telecom	ALCATRAZ IT	KOESIO NETWORKS	100%	16/06/2023
Telecom	IBLOO PRO	KOESIO NETWORKS	100%	20/12/2023
Print	SAS MULTI COPIES 48	KOESIO OCCITANIE	100%	12/09/2023
Telecom	MIDI TELECOM	KOESIO OCCITANIE	100%	06/10/2023
Print	ISI	KOESIO OCCITANIE	100%	10/10/2023
Info	AS CONSEIL	KOESIO OCCITANIE	100%	26/03/2024
Print	ELIT SOLUTIONS	KOESIO OCCITANIE	100%	27/03/2024
Telecom	AURECOM	KOESIO CENTRE EST	100%	29/09/2023
Telecom	SVP INNOVATION	KOESIO CENTRE EST	100%	25/01/2024
Telecom	ASIT	KOESIO CENTRE EST	100%	15/02/2024
Print	LSA	KOESIO PACA	100%	10/05/2023
Print	ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS	KOESIO PACA	100%	
Print	VENDEE BUREAU	KOESIO OUEST	100%	15/12/2023
Info	VENDEE INFORMATIQUE	KOESIO OUEST	100%	
Telecom	AKSYS NETWORK	KOESIO OUEST	100%	05/12/2023
Print	LORI SI	KOESIO OUEST	100%	15/02/2024
Print	LORI SI 29	KOESIO OUEST	100%	
Info	EXANTIS GESTION	KOESIO DATA SOLUTIONS	100%	27/02/2024
Telecom	SOKATEL	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	25/10/2023
Info	ICS	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	29/02/2024
Telecom	ONE OPERATEUR	KOESIO NORD OUEST	100%	15/12/2023
Info	SOGEMAP	KOESIO AQUITAINE	100%	27/07/2023
Telecom	GTO	KOESIO AQUITAINE	100%	20/10/2023
Telecom	CSE CONSEIL	KOESIO AQUITAINE	100%	26/10/2023
Info	QUICK INFO	KOESIO AQUITAINE	100%	26/10/2023

3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

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

- La société KOESIO GROUPE a cédé 1.81% de la société KOESIO CENTRE EST à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 2.47% de la société ACTUAL SYSTEMES à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 5% de la société KOESIO PACA à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 100% de la société WEBVENTURA,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 14.92% complémentaire de la société KOESIO GRAND EST,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 14.97% complémentaire de la société KOESIO SUD ALLIANCE.

3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2023, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- CENTRE BUREAUTIQUE SYSTEMES par 2IT SOLUTIONS, le 01/04/2023,
- IPEXIA par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2023,
- RS GROUPE par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2023,
- MC CONSEIL par KOESIO BOURGOGNE FRANCHE COMTE, le 01/04/2023,
- MEDITERRANEE BUREAUTIQUE par KOESIO PACA, le 01/04/2023,
- GROUPE KS par KOESIO GROUPE, le 31/12/2023,
- SUNOVA par KOESIO GROUPE, le 31/12/2023,
- SERVICES NETWORK GESTION par KOESIO DATA SOLUTIONS SUD, le 31/12/2023,

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2023, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2023 :

- DELTASYS par KOESIO GRAND EST,
- STRATEGINFO par KOESIO AQUITAINE,
- E-NITIATIVES GROUPE par KOESIO AQUITAINE,
- RISP 4.0 par KOESIO NORD OUEST,
- ABC TELECOMS par KOESIO NORD OUEST,
- ABC INFORMATIQUE par KOESIO NORD OUEST,
- DIGIT OFFICE par KOESIO PACA.

La société suivante, existante au 31/03/2023, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2023 :

- DATA 7 par KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES.

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

- ALCATRAZ IT par KOESIO NETWORKS, le 30/12/2023,
- MIDI TELECOM par KOESIO OCCITANIE, le 30/12/2023,
- ISI par KOESIO OCCITANIE, le 30/12/2023,
- CSE CONSEIL par KOESIO AQUITAINE, le 30/12/2023
- QUICK INFO par KOESIO AQUITAINE, le 31/01/2024.

La société suivante, acquise au cours de l'exercice, a été fusionnée durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2024 :

- AKSYS NETWORK par KOESIO OUEST.

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

4. Faits caractéristiques sur la période

4.1 Financements

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

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

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

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

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

Au cours de l'exercice 2023/2024, un avenant au contrat de financement a été signé pour :

- Augmenter la Capex Line de 60 M€ pour la passer à 110 M€,
- Augmenter le Revolving Credit Facility de 30 M€ pour le passer à 135 M€,
- 1 Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027.

Ce prêt a été accordé par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2024, la dette sur ce financement s'élève à 430 M€ et se décompose comme suit :

- Crédit amortissable = 184 M€
- Crédit in fine = 100 M€
- Crédit revolving = 36 M€
- Capex Line = 50 M€
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

4.2 Autres faits marquants

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet évènement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2024.

L'exercice 2023/2024 a été marqué par une augmentation forte des taux d'intérêt.

Par définition, compte tenu de sa structure et modalités de financement, le Groupe est exposé au risque de taux. Néanmoins, le Groupe a souscrit à des contrats de couverture (notamment CAP de taux). Ces mécanismes ont été activés sur l'exercice ce qui a permis au Groupe de limiter son exposition à la hausse des taux.

Au cours de l'exercice, la société KOESIO GROUPE a réalisé une augmentation de capital à hauteur de 4.3 M€.

L'exercice 2023-2024 s'est traduit par la finalisation du projet Kilomètre avec la prise de participation de quatre fonds d'investissements minoritaires à hauteur de 25% du capital du Groupe au global.

5. Notes aux états financiers

5.1 Bilan

5.1.1 Ecart d'acquisition et relations clientèles

Tableau de variation des écarts d'acquisition :

Note 1 - Ecart d'acquisition

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Ecart acquisition négatif						
Ecart acquisition positif	396 819 604				48 849 589	445 669 193
Amort Ecarts acquisition	-4 600 922					-4 600 922
Prov.écarts acquisition	-5 600 000					-5 600 000
Ecart d'acquisition net	386 618 682				48 849 589	435 468 271

La variation de périmètre correspond en majeure partie à l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 3.1.1.

Est également incluse, pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, l'affectation d'une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle.

Le montant global de cette affectation s'élève à 34 743 K€, en constatant une dette d'impôt différé de 8 685K€, soit une variation nette de -26 058 K€ en écart d'acquisition.

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année s'élève à 1 405 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 351 K€.

Tableau de variation des relations clientèles :

Désignation	Date de début	Immobilisation						Impôts différés					
		Valeur Origine	Durée	Cumul dotations antérieures	Dotation 2023/2024	Sortie amort N	Cumul Amort	VNC	IDP ouverture	Cumul reprises antérieures	Reprise IDP 2023/2024	Sortie IDP N	IDP 31/03/2024
Méthode du CA :		72 619 902		9 736 329	3 745 658	-	13 481 987	59 137 915	19 142 341	3 421 449	936 415	-	14 784 477
Méthode de l'excess earning :		70 027 412		2 819 564	3 958 945	185 995	6 592 515	63 434 898	17 840 784	704 891	989 736	287 433	15 858 724
TOTAL		142 647 314		12 555 893	7 704 604	185 995	20 074 501	122 572 812	36 983 125	4 126 340	1 926 151	287 433	30 643 201

Depuis l'exercice 2022-2023, l'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1).

5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Frais d'établissement	115 461			-22 600	-2 233	90 627
Conces.. brevets & licences	16 083 909	4 781 300	-3 316 618	-265 191	1 862 350	19 145 749
Droit au bail	123 560	1 708	-30 000		33 659	128 927
Fond commercial	76 045 170	2 446 346		-1 925 075	4 016 076	80 582 517
Autres immob.incorporelles	257 775	114 110	-29 550	-178 740	394 375	557 970
Mali de fusion sur actifs incorporels	15 932 663		-969 000	1 374 406	1 531 600	17 869 669
Avces/immob.incorporelles	29 250			-29 250		
Autres Immobilisations incorporelles (brutes)	108 587 788	7 343 464	-4 345 168	-1 050 451	9 048 403	119 584 036
Amort.frais établissement	-103 863			11 003	2 233	-90 627
Amort.conces.. brev.& lic.	-10 288 319	-4 151 985	3 262 205	47 907	-1 240 512	-12 370 703
Amort.droit au bail	-20 000	-3 333	23 333			
Amort.fonds commercial	-1 654 019	-49				-1 654 068
Amort.autres immob.incorp.	-228 393	-42 805	29 550	157 517	-60 000	-144 131
Prov. fonds commercial	-892 725	-966 772	474 000			-1 385 497
Autres Immobilisations incorporelles (dépréciations)	-13 187 320	-5 263 741	3 789 088	216 427	-1 580 874	-16 026 419
Autres immobilisations incorporelles	95 400 469	2 079 723	-556 080	-834 023	7 467 529	103 557 618

5.1.3 Immobilisations corporelles

Note 3 - Immobilisations corporelles

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Terrains	16 498					16 498
Agencements sur terrain	72 272	8 867				81 139
Constructions	4 922 050	567 876	-98 948	755 183	776 135	6 922 295
Constructions sur sol d'autrui	547 530	1 600		-95 289	34 035	487 877
Agencs constructions sol d'autrui					195 827	195 827
Install.& mat.indust.	7 857 805	992 320	-973 861	-486 305	1 039 881	8 429 841
Install.& mat.indust. - CB LLD						
Autres immob.corporelles	76 241 848	20 449 413	-14 778 629	1 639 997	5 799 035	89 351 665
Autres immob.corporelles - CB LLD	89 154 798	50 532 413	-16 668 726			123 018 485
Autres immob.corporelles - CB LLD Hors loc adossée	7 015 350	3 894 662	-584 064		-1 538 616	8 787 332
Matériel de transport	12 212 449	5 327 705	-1 890 679	75 291	1 901 862	17 626 627
Immob.mises en concession						
Immob.corporelles en cours	723 902	2 387 331		-1 307 330	180 000	1 983 903
Immob.incorporelles en cours	4 425			-8 947	95 023	90 501
Avces/immob.corporelles	35 277			-35 277		
Immobilisations corporelles (brutes)	198 804 205	84 162 187	-34 994 907	537 322	8 483 182	256 991 989
Amort.agencement sur terrain	-26 360	-4 819				-31 179
Amort.constructions	-1 878 137	-450 386	98 039	-64 188	-534 822	-2 829 494
Amort.constructions sur sol d'autrui	-17 126	-23 274		6 257	-229 408	-263 551
Amort.matériels & equip.	-5 418 403	-1 401 554	943 634	156 350	-462 569	-6 182 542
Amort.autres immo.corp.	-37 137 451	-11 738 803	11 530 145	-330 803	-3 963 504	-41 640 415
Amort.autres immob.corp. - CB LLD	-16 176 445	-28 897 354	16 668 726			-28 405 073
Amort.autres immob.corp. - CB LLD hors loc adossée	-3 254 853	-1 831 038	565 835		1 379 565	-3 140 491
Amort.matériel de transport	-8 595 438	-2 206 217	1 399 849	-73 327	-1 192 466	-10 667 599
Amort.immob.mises en conces.						
Immobilisations corporelles (dépréciations)	-72 504 214	-46 553 444	31 206 229	-305 712	-5 003 203	-93 160 343
Immobilisations corporelles (nettes)	126 299 991	37 608 744	-3 788 678	231 610	3 479 979	163 831 646

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

5.1.4 Immobilisations financières

Note 4 - Immobilisations financières

	Mars 2023	Augmentations / Dotations	Reprises / Cessions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Participations financières	2 982 623	833 136	-38 517	20 418	148	3 797 808
Autres titres immobilisés	676 765	53 196	-381 212	-56 635	228 311	520 425
Prêts	25 723		-2 829	0		22 894
Dépôts et cautionnements versés	4 401 357	983 620	-957 504	0	451 731	4 879 204
Autres créances immobilisées	15			-15		
Int.courus/créances fin.						
Mali de fusion sur actifs financiers	263 271					263 271
Immobilisations financières (brutes)	8 349 755	1 869 951	-1 380 061	-36 232	680 190	9 483 603
Prov.participations financières	-214 543			-90 000		-304 543
Prov.autres titres immob.	-485 592	-5 910	262 767	90 000		-138 735
Immobilisations financières (dépréciations)	-700 135	-5 910	262 767			-443 278
Immobilisations financières (nettes)	7 649 620	1 864 041	-1 117 294	-36 232	680 190	9 040 324

5.1.5 Stocks

Note 5 - Stocks

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Stocks et encours (bruts)	51 861 744	-7 893 212				4 398 553	48 367 086
Stocks et encours (dépréciations)	-3 913 259		-2 827 130	2 864 995		-522 400	-4 397 794
Stocks et encours	47 948 485	-7 893 212	-2 827 130	2 864 995		3 876 153	43 969 292

5.1.6 Clients

Note 6 - Créances clients

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Créances clients & cptes ratt.	111 391 611	22 152 085			21 859	9 848 083	143 413 637
Créances clients cédées		-42 901 090					-42 901 090
Clients douteux	9 894 174	2 006 148				609 516	12 509 838
Clts - Factures à établir	49 032 317	-8 280 353				1 541 796	42 293 760
Créances (brutes)	170 318 102	-27 023 211			21 859	11 999 396	155 316 145
Prov.créances clts & cpt.ratt.	-11 833 963		-7 108 845	7 160 729	-8 258	-999 757	-12 790 094
Créances (dépréciations)	-11 833 963		-7 108 845	7 160 729	-8 258	-999 757	-12 790 094
Créances (nettes)	158 484 139	-27 023 211	-7 108 845	7 160 729	13 601	10 999 639	142 526 052

Au 31/03/2024, le montant des créances cédées au factor a été isolé dans une nouvelle rubrique de consolidation (Créances clients cédées). Il s'élève à 42 901 K€.

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

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Asset Management
- Koesio Corporate IT
- Koesio Ouest
- Koesio Ile de France
- Koesio Aquitaine
- CIS Valley
- Actual Systèmes
- Koesio Nord-Ouest
- Koesio Occitanie
- Koesio Centre Est
- Koesio Aura Informatique
- Koesio Corporate Technologies

5.1.7 Autres créances

Note 7 - Autres Créances

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Autres créances d'exploit.	8 936 671	-5 149 432				44 220	3 831 459
Avces & acptes versés/cmdes > Débit	79 674	1 065 394				3 794	1 148 862
Fourn.débit. - autres avoirs	7 630 258	-2 478 596				108 050	5 259 713
Créances fiscales diverses (IS)	1 561 202	2 558 363				444 144	4 563 708
Etat-TVA et autres Tax.exploit > Débit	11 127 292	-1 000 635				770 047	10 896 703
Créances diverses	1 338 823	-1 773 216			-28 621	764 813	301 800
Chqes à répartir/+ exercices	4 997 500		1 120 000	-1 749 271			4 368 229
Impôts différés - Actif	6 050 407		84 592	-118 085	-5 728 164	1 954 846	2 243 595
Créances (brutes)	41 721 826	-6 778 122	1 204 592	-1 867 356	-5 756 785	4 089 914	32 614 069
Créances (dépréciations)							
Créances (nettes)	41 721 826	-6 778 122	1 204 592	-1 867 356	-5 756 785	4 089 914	32 614 069

Les autres mouvements sur les impôts différés tiennent compte d'un ajustement à l'ouverture de -564 K€.

Pour la première fois et lors de l'exercice en cours, le groupe a procédé au netting des impôts différés au bilan, ce qui conduit à reclasser au passif du bilan la somme de -4 979 K€, incluse dans les autres mouvements.

Au 31/03/2023, le netting des impôts différés aurait conduit à reclasser au passif du bilan un montant de 1 866 K€.

5.1.8 Trésorerie active

Note 8 - Trésorerie active et VMP

	Mars 2023	Variations	Reprises	Variations de périmètre	Mars 2024
Valeurs mob. - actions propres					
Valeurs mob. - autres titres	1 287 784	-679 089		1 039 539	1 648 234
Valeurs mobilières de placement (brutes)	1 287 784	-679 089		1 039 539	1 648 234
Prov.val.mob. - act.propres					
Prov.val.mob. - autres titres	-103		11 350	-52 699	-69 782
Valeurs mobilières de placement (dépréciations)	-103		11 350	-52 699	-69 782
Valeurs mobilières de placement (nettes)	1 287 682	-679 089	11 350	986 840	1 578 452
Disponibilités	109 859 465	-15 412 815		6 941 018	101 387 668
Intérêts courus/cptes financ.	1 821	10 236			12 056
Trésorerie active	109 861 286	-15 402 579		6 941 018	101 399 724

Au 31/03/2024, le montant des créances cédées au factor s'élève à 42 901 K€ (35 929 K€ au 31/03/2023).

5.1.9 Provisions pour risques et charges

Note 9 - Provisions pour risques et charges

	Mars 2023	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Provisions pour risques et charges	2 302 259	3 196 768	-1 128 024	-17 600	2 297	4 355 700
Provision pour retraite	6 503 457	1 315 682	-1 533 381	47 547	517 090	6 850 395
Provisions pour Risques et Charges (III)	8 805 716	4 512 450	-2 661 405	29 947	519 387	11 206 095

5.1.10 Dettes financières

Note 10 - Dettes financières

	Mars 2023	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Emprunts auprès étab.financiers	-469 676 590	-107 500 000	61 907 230		-5 910 269	-521 179 630
Dettes de location-financement	-72 978 353	-50 532 413	28 897 354			-94 613 412
Dettes de location-financement hors loc adossée	-3 760 498	-3 894 662	1 858 522		40 076	-5 756 562
Autres emprunts et dettes fin diverses	-62 506		62 506			
Int.courus s/autres empts & det.fin.	-625 744	-1 074 120	608 021		-379	-1 092 223
Soldes créditeurs de banque	-137 313			-393 825	-1 387 002	-1 918 141
Int.courus/solde créd.banque	-115 989			15 848	-3 465	-103 607
Dettes financières	-547 356 993	-163 001 195	93 333 632	-377 978	-7 261 041	-624 663 575

Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 430 M€ (Cf. 4.1)
- La dette de location adossée pour 94.6 M€
- La dette de crédit-bail pour 5.8 M€

Dettes de crédit-bail et location adossée

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

Poste du bilan (en K€)	Actif	Passif
Actif matériel en loc adossée	123 018 485	
Actif matériel en CB	8 787 332	
Amortissement matériel en loc adossée	-28 405 073	
Amortissement matériel en CB	-3 140 491	
Dette de location adossée		-94 613 412
Dette de crédit-bail		-5 756 562
Impôt différé	27 431	
Réserves	88 498	
Résultat		-6 208

Echéancier des dettes financières

	Mars 2024	Échéances		
		< 1an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	521 179 630	68 375 971	406 168 942	46 634 717
Autres dettes financières	3 113 971	3 113 971		
Dettes de location - financement	100 369 974	31 999 616	67 583 868	786 491
Dettes financières	624 663 575	103 489 558	473 752 809	47 421 208

5.1.11 Dettes fournisseurs

Note 11 - Dettes fournisseurs

	Mars 2023	Variations	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Dettes fourn.& cptes ratt.	-92 198 618	-6 135 789	-328	-7 633 830	-105 968 565
Dettes/immob.& cptes ratt.	-139 916	-209 388			-349 304
Frs - Factures à recevoir	-40 850 258	10 278 352		-1 739 254	-32 311 161
Dettes fournisseurs	-133 188 792	3 933 174	-328	-9 373 084	-138 629 030

5.1.12 Autres dettes

Note 13 - Autres dettes

	Mars 2023	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de périmètre	Mars 2024
Dettes sociales	-44 656 398	-143 997		53 570		-2 831 482	-47 578 307
Dettes fiscales	-35 220 629	9 495 312				-3 146 520	-28 871 837
Dettes diverses	-7 943 934	143 106	-185 394	-12 770		-1 601 736	-9 600 729
Impôts différés	-24 847 811		1 926 153	287 433	-3 030 467		-25 664 692
Autres dettes	-112 668 773	9 494 422	1 740 759	328 233	-3 030 467	-7 579 739	-111 715 565

Les autres mouvements sur les impôts différés tiennent compte d'un ajustement à l'ouverture de +677 K€.

Pour la première fois et lors de l'exercice en cours, le groupe a procédé au netting des impôts différés au bilan, ce qui conduit à reclasser au passif du bilan la somme de +4 979 K€, incluse dans les autres mouvements.

Au 31/03/2023, le netting des impôts différés aurait conduit à reclasser au passif du bilan un montant de 1 866 K€.

Les autres variations correspondent majoritairement à :

- La constatation de l'impôt différé sur les nouvelles relations clientèle pour - 8 685 K€,
- La reprise de l'impôt différé à la suite de l'amortissement des relations clientèle pour + 1 926 K€.

5.1.13 Engagements hors bilan

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

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

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

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

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

5.2 Compte de résultat

5.2.1 Chiffre d'affaires

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

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

- Impression & financement = 602 millions d'euros
- Informatique = 452 millions d'euros
- Télécom = 58 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) représente sur cet exercice 18 millions d'euros.

5.2.2 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Sous-traitance	77 973 289	61 351 471	16 621 819
Locations	19 659 190	17 386 862	2 272 328
Entretien et réparations	11 767 208	9 824 278	1 942 930
Primes d'assurance	3 372 421	2 874 237	498 184
Etudes & documentation	730 591	244 269	486 322
Honoraires & personnel extérieur	12 670 629	8 771 867	3 898 762
Publicité. relations publiques	4 717 385	4 838 846	-121 461
Transports	7 004 465	6 809 030	195 436
Déplacemt. missions. récept.	10 005 201	9 795 612	209 589
Postes et telecoms	3 964 903	4 210 713	-245 809
Services bancaires & ass.	2 431 089	1 677 969	753 120
Divers - Autres services externes	1 447 411	1 387 569	59 842
Autres achats et charges externes	155 743 783	129 172 723	26 571 061

5.2.3 Impôts et taxes

Impôts & Taxes

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Impôts et taxes/rémun.	3 121 602	2 775 429	346 173
Impôts et taxes - Adm. des impôts	0	717	-717
Impôts et taxes - CFE	612 415	533 380	79 035
Impôts et taxes - CVAE	1 082 300	1 871 572	-789 272
Impôts et taxes - TVS	379 147	314 030	65 117
Impôts et taxes - Taxe foncière	634 462	619 949	14 513
Impôts et taxes - Autres organismes	1 768 409	1 365 540	402 869
Impôts & Taxes	7 598 334	7 480 617	117 717

5.2.4 Charges de personnel

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

5.2.5 Dotations aux amortissements et provisions

Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Dot.amort.immobilisations	19 353 425	12 577 447	6 775 978
Dot.amort.immos CB et LLD	28 897 354	16 938 348	11 959 005
Dot.amort.immos CB hors location adossée	1 831 038	1 253 322	577 716
Dot.amort.chges à répartir	1 749 271	1 653 870	95 401
Dot.prov.pour retraite	750 863	335 576	415 288
Dot.prov.risques & charges d'exploitation	1 363 802	1 937 748	-573 947
Dot.prov.actif circulant	7 106 306	6 583 995	522 311
Dot.prov.dépréciation des stocks	2 829 669	3 736 468	-906 799
Rep.amort.immobilisations	15 409	-2 721	18 129
Rep.prov.retraites	-366 582	0	-366 582
Rep.prov.R&C.exploit.	-1 487 624	-3 506 573	2 018 950
Rep.prov.exploit./actif circ.	-6 853 753	-4 705 036	-2 148 718
Rep.prov.exploit./dépréciation stock	-2 654 597	-4 184 817	1 530 220
Dotation nette aux amortissements & provisions d'exploitation	52 534 581	32 837 628	19 696 953

5.2.6 Résultat financier

Résultat financier

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Dividendes reçus	274 578	165 085	109 493
Produits d'intérêts	5 068 431	1 042 197	4 026 234
Autres produits financiers	455 016	79 062	375 954
Produits financiers	5 798 025	1 286 344	4 511 681
Intérêts & chges financ. ass.	-1 041 077	-400 760	-640 317
Intérêts des emprunts	-29 418 605	-16 705 284	-12 713 321
Intérêts sur crédit-bail	-4 049 577	-1 175 595	-2 873 982
Intérêts sur crédit-bail hors loc adossées	-228 334	-38 761	-189 573
Autres charges financières	-107 843	-135 592	27 750
Charges financières	-34 845 435	-18 455 992	-16 389 443
Résultat financier	-29 047 410	-17 169 648	-11 877 762

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

5.2.7 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	Mars 2024	Mars 2023	Variation
Charges exceptionnelles nettes	-11 577 933	-11 479 034	-98 900
Plus ou moins value incorp	-256 501	-55 773	-200 728
Plus ou moins value corp	-2 350 770	290 093	-2 640 863
Plus ou moins value financières	144 583	1 495 844	-1 351 261
Reprises de provisions nettes de dotations	-2 340 489	1 138 634	-3 479 123
Résultat exceptionnel	-16 381 110	-8 610 236	-7 770 874

Le résultat exceptionnel est notamment marqué par :

- Des provisions pour litiges fiscaux et sociaux pour 1.9 M€,
- Des frais de sponsoring et conventions pour 5.3 M€,
- Des charges sur exercices antérieurs pour 1.2 M€,
- Des coûts liés à la réorganisation opérationnelle (locaux inoccupés et départs collaborateurs) pour 4.5 M€,
- Des coûts liés à la réorganisation juridique pour 1.2 M€,
- Des moins-values de cession d'immobilisations pour -2.5 M€, compensées par un transfert de charges à hauteur de 1.9 M€ compris en charges exceptionnelles nettes,
- Des charges diverses pour 1.7 M€.

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

5.2.8 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

Preuve d'impôt (en K€)

Résultat conso avant IS	72 639
Taux d'IS groupe	25%
IS théorique	18 160
IS réel	19 543
Différence à justifier	1 383
Contribution additionnelle	392
Crédits d'impôt	-914
Impact des différences de taux	500
Impact des différences permanentes	1 063
Impact des variations d'impôts différés non activés	-13
Impact des variations de résultat	201
Autres variations	154
Différence restante à justifier	-

A la clôture de l'exercice, l'intégralité des déficits fiscaux reportables ont été activés, représentant un gain d'impôt total de 1 522 K€.

5.2.9 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2024, l'effectif physique du groupe s'élève à 3 825 collaborateurs contre 3 471 au 31 mars 2023.

5.2.10 Rémunération des dirigeants

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

6. Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec six acquisitions de sociétés et fonds de commerce signées depuis le 01/04/2024.

En date du 01/04/2024, la société KOESIO CORPORATE IT a acheté 46.33% de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES et détient désormais 97.34% de son capital.