18.1.6. États financiers consolidés du Groupe EQUASENS (normes IFRS)

18.1.6.1. Bilan normes IFRS

État de la situation financière - Actif - En K€	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.4.1/2	38 455	39 476
Écarts d'acquisition	3.4.1/2	83 069	83 693
Immobilisations corporelles	4.1/2	26 610	27 661
Actifs financiers non courants	6.1	54 967	46 816
Titres mis en équivalence	2.1.2	7 994	7 671
Impôt différé actif	10.2.2	2 544	2 379
Total actifs non courants		**213 639**	**207 696**
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7.5	9 311	8 874
Clients et comptes rattachés	7.4	46 528	37 353
Autres créances	7.4	13 322	11 233
Actifs financiers courants	6.2	44 576	29 982
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.3	23 436	34 812
Total actifs courants		**137 173**	**122 254**
TOTAL		**350 812**	**329 950**

État de la situation financière - Capitaux propres et Passif - En K€	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		140 365	116 851
Résultat de l'exercice		46 376	39 119
Capitaux propres part du groupe		**189 776**	**159 005**
Réserves intérêts minoritaires		4 697	4 199
Résultat intérêts minoritaires		2 324	2 031
Intérêts minoritaires		**7 021**	**6 230**
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)	**11**	**196 797**	**165 236**
Passifs non courants			
Provisions à long terme	12.1	5 632	5 536
Dettes financières à long terme	6.4	48 629	63 385
Impôt différé passif	10.2.2	1 517	1 406
Autres dettes à long terme	7.6	95	325
Total des passifs non courants		**55 872**	**70 651**
Passifs courants			
Provisions à court terme	12.1	552	724
Part à moins d'un an des dettes financières	6.4	18 083	20 676
Dettes fournisseurs	7.6	16 810	16 269
Impôt exigible	7.6	1 452	2 128
Autres dettes à court terme	7.6	61 245	54 266
Total des passifs courants		**98 142**	**94 063**
TOTAL		**350 812**	**329 950**

18.1.6.2. Compte de résultat consolidé normes IFRS

Compte de résultat - En K€	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	7.1	214 075	193 069
Autres produits de l'activité		0	0
Sous total produits d'exploitation		**214 075**	**193 069**
Achats consommés		-40 748	-36 888
Charges de personnel		-74 215	-68 682
Achats et charges externes	8	-27 805	-22 365
Impôts et taxes		-3 047	-2 938
Dotations aux amortissements	7.7	-12 299	-11 328
Dotations aux provisions	7.7	-1 165	-959
Autres produits et charges		1 996	541
Sous total charges d'exploitation		**-157 283**	**-142 620**
Résultat opérationnel courant		**56 792**	**50 449**
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires (%)		*26,53*	*26,13*
Autres produits opérationnels	7.8	0	0
Autres charges opérationnelles	7.8	-1 580	-184
Résultat opérationnel		**55 213**	**50 265**
Produits de trésorerie et équivalents	6.5	1 613	921
Coût de l'endettement financier brut	6.5	-679	-589
Coût de l'endettement financier net		934	332
Autres produits et charges financiers	6.5	-1 761	1 253
Charge d'impôt		-6 179	-10 621
Badwill		0	0
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		367	-79
Résultat net des activités poursuivies		**48 573**	**41 150**
Résultat net des activités abandonnées	2.2.4	**127**	**0**
Résultat net de l'exercice		**48 700**	**41 150**
Résultat part du groupe		**46 376**	**39 119**
Résultat part des intérêts minoritaires		**2 324**	**2 031**
Résultat (part du groupe) de base par action	11.4	**3,09**	**2,60**
Résultat (part du groupe) dilué par action	11.4	**3,06**	**2,58**

18.1.6.3. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - En K€	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net	**48 700**	**41 150**
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		
Écart de conversion	-117	71
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		
Réévaluation/écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	1 333	162
Charge stock-options sur période	352	352
Impôts liés	-333	-41
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**1 235**	**544**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**49 935**	**41 695**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	**47 628**	**39 608**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires	**2 307**	**2 087**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - de base par action	3,32	2,78
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - dilué par action	3,29	2,75

18.1.6.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés normes IFRS

Tableau des flux de trésorerie - En K€	Note	31/12/2022	31/12/2021
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel		**55 213**	**50 265**
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	7.7	13 953	11 911
Autres charges calculées, hors éléments financiers	9.3.2	352	352
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	3.4	-114	14
Autres retraitements		0	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		**69 404**	**62 542**
Coût de la dette financière, intérêts versés	6.5	-679	-589
Impôts payés		-6 123	-11 950
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts		**62 602**	**50 003**
Variation des stocks	7.5	-438	-2 095
Variation des créances clients	7.4	-9 201	-5 478
Variation des fournisseurs	7.6	506	1 817
Variation des autres créances et dettes	7.4 / 7.6	3 508	3 269
Variation du besoin en fonds de roulement		**-5 625**	**-2 488**
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation		**56 977**	**47 516**
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.4	-10 226	-10 422
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.4	238	179
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation		-99	-91
Investissements d'exploitation		**-10 087**	**-10 334**
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation		**46 890**	**37 182**
II. Investissements financiers			
Acquisitions d'investissements financiers		0	0
Cessions d'investissements financiers		0	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés		-8 255	-25 859
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers		**-8 255**	**-25 859**
III. Opérations en capital			
Augmentation de capital EQUASENS		0	0
Augmentation de capital des filiales souscrites par les minoritaires		0	0
Acquisitions d'actions EQUASENS (actions propres)	11.2	-1 068	-5 156
Cessions d'actions EQUASENS (actions propres)		0	0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0	0
Dividendes versés par EQUASENS	11.3	-15 757	-14 269
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires		-697	-693
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires		0	0
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital		**-17 522**	**-20 119**
IV. Opérations de financement			
Émission ou souscription d'emprunts et dettes financières	6.4	7 829	26 910
Remboursements d'emprunts et dettes financières	6.4	-17 847	-15 243
Acquisitions de placements financiers (titres disponibles à la vente / autres actifs financiers)		-24 476	-2 267
Cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente / autres actifs financiers)		12 131	0
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	6.5	1 613	921
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement		**-20 750**	**10 322**
V. Incidence des écarts de conversion / instruments financiers et autres produits / charges financiers		**-81**	**64**
Variation de la trésorerie nette		**281**	**1 590**
Disponibilités à l'ouverture		34 812	33 630
Concours bancaires à l'ouverture		4	411
Reclassement à l'ouverture		11 657	0
Disponibilités à la clôture		23 436	34 812
Concours bancaires à la clôture		4	4
Variation de la trésorerie nette		**281**	**1 590**

18.1.6.5. Tableau de variation des capitaux propres normes IFRS

Tableau de variation des capitaux propres - En K€	Part du Groupe					Capitaux propres - Part des minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres		
Capitaux propres au 31/12/2020	**3 035**	**145 008**	**-3 802**	**-984**	**143 257**	**5 696**	**148 953**
Changement de méthodes comptables	0	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres au 01/01/2021	**3 035**	**145 008**	**-3 802**	**-984**	**143 257**	**5 696**	**148 953**
Opération sur capital	0	0	0	0	0	0	0
Paiements fondés sur des actions	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	-5 156	0	-5 156	0	-5 156
Dividendes	0	-14 269	0	0	-14 269	-692	-14 962
Résultat net de l'exercice	0	39 119	0	0	39 119	2 031	41 150
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	489	489	56	544
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	39 119	0	489	39 608	2 087	41 695
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	-4 434	0	0	-4 434	-861	-5 294
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle	0	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres au 31/12/2021	**3 035**	**165 424**	**-8 958**	**-496**	**159 005**	**6 230**	**165 236**
Changement de méthodes comptables	0	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres au 01/01/2022	**3 035**	**165 424**	**-8 958**	**-496**	**159 005**	**6 230**	**165 236**
Opération sur capital	0	0	0	0	0	0	0
Paiements fondés sur des actions	0	0	0	0	0	0	0
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	-1 068	0	-1 068	0	-1 068
Dividendes	0	-15 757	0	0	-15 757	-697	-16 454
Résultat net de l'exercice	0	46 376	0	0	46 376	2 324	48 700
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	1 252	1 252	-17	1 235
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	46 376	0	1 252	47 628	2 307	49 935
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	-33	0	0	-33	-818	-851
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle	0	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres au 31/12/2022	**3 035**	**196 010**	**-10 025**	**756**	**189 776**	**7 021**	**196 797**

18.1.6.6. Notes annexes aux comptes consolidés

Les comptes se caractérisent par un état de situation financière représentant un total bilan de 350 812 K€ et un résultat net global de 48 700 K€.

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe. Les montants sont arrondis en milliers d'euros le plus proche sauf indication contraire.

NOTE 1. - Principes comptables

1.1. Textes appliqués

1.1.1. Évolution du référentiel comptable en 2022

Les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2022 du Groupe EQUASENS sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) et interprétations de l'IFRIC telles que publiées par l'IASB et approuvées par l'Union Européenne (publication au JOUE – Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les principes comptables suivis par le Groupe EQUASENS sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2021 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivantes devenus obligatoires pour l'exercice 2022 :

- **Les amendements à IAS 16** relative aux produits générés avant l'utilisation prévue ;
- **Les amendements à IFRS 3** concernant la mise à jour du cadre conceptuel ;
- **Les amendements à IAS 37** et les coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire ;
- **Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2018-2020**.

Le Groupe n'est pas concerné par les nouvelles normes ou amendements de normes publiés et applicables au 1er janvier 2022.

1.1.2. Normes, amendements et interprétations dont l'application entre en vigueur au 1er janvier 2023

Les normes applicables au Groupe EQUASENS à compter du 1er janvier 2023, sont les suivantes :

- **IFRS 17 et amendements** relatifs aux contrats d'assurance ;
- **Amendements à IFRS 17** (première application) et **IFRS 9** (informations comparatives);
- **Les amendements à IAS 1** et la présentation des états financiers ;
- **Les amendements à IAS 8** sur la définition des estimations comptables ;
- **Les amendements à IAS 12** concernant l'impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction.

Ces textes n'ont pas donné lieu à application anticipée au 31 décembre 2022 comme autorisée par les textes.

L'application de ces normes ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe EQUASENS.

1.1.3. Autres évolutions normatives et normes d'application postérieures au 1er janvier 2023

En 2023, les groupes de travail mis en place par le Groupe EQUASENS se poursuivront pour appréhender et évaluer les impacts de l'application des normes suivantes :

- **Les amendements à IAS 1** sur le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants ;
- **Les amendements à IFRS 10 et IAS 28** sur les ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence ;
- **Les amendements à IFRS 16** relatifs à la dette de location dans une transaction de cession-bail ;
- **Les amendements à IAS 1** sur les dettes non courantes avec covenants.

1.2. Présentation des états financiers

1.2.1. Compte de résultat

Le Groupe EQUASENS a pour activités principales le développement de solutions logicielles innovantes destinées aux professionnels de santé et leurs patients ainsi que la distribution « clé en main » de ces solutions informatiques. Le résultat opérationnel courant provient de ces activités, qu'il s'agisse d'opérations récurrentes ou non récurrentes, principales ou accessoires.

Les « Autres produits et charges opérationnels » comprennent les éléments constitutifs du résultat qui, en raison de leur nature, de leur montant ou de leur fréquence, ne peuvent être considérés comme faisant partie des activités et du résultat opérationnel du Groupe EQUASENS Il s'agit en particulier des dépréciations de marques et écarts d'acquisition et autres produits et charges opérationnels. Il s'agit également, s'ils sont significatifs et non récurrents, des effets de variations de périmètre, des plus ou moins-values de cessions d'actifs immobilisés, des frais de restructuration, des frais liés à des litiges, ou de tout autre produit ou charge non courant susceptible d'affecter la comparabilité du résultat opérationnel courant d'une période à l'autre.

1.2.2. Tableau de variation de trésorerie

La variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation est déterminée sur la base du résultat opérationnel, qui est ajusté des transactions n'ayant aucun effet sur la trésorerie.

À noter que les avances reçues et remboursables dans le cadre de projets de Recherche et Développement sont présentées dans l'agrégat « Autres créances et autres dettes » au sein de la variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation.

1.3. Base d'évaluation, jugement et utilisation d'estimations

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui peuvent être comptabilisés selon la convention de la juste valeur.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice.

Les estimations significatives réalisées par le Groupe EQUASENS pour l'établissement des états financiers portent sur la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles, en ce compris les frais de développement et les écarts d'acquisition comme indiqué en Note 5 des comptes consolidés.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe EQUASENS révise ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour.

Outre l'utilisation d'estimations, la Direction du Groupe EQUASENS a fait usage d'appréciation pour définir le traitement comptable adéquat de certaines activités et transactions lorsque les normes et interprétations IFRS en vigueur ne traitent pas de manière précise les problématiques comptables concernées.

NOTE 2. - Périmètre de consolidation

2.1. Principes et méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées par le Groupe EQUASENS sont les suivantes :

Intégration globale

Concerne les sociétés dans lesquelles le Groupe EQUASENS est exposé ou a droit à des rendements variables et dans lesquelles il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir décisionnaire (politiques financières et opérationnelles) détenu sur ces dernières.

Toutes les transactions et positions inter-sociétés du Groupe EQUASENS sont éliminées en totalité pour les sociétés consolidées par intégration globale.

Mise en équivalence

S'applique aux entreprises associées dans lesquelles le Groupe EQUASENS exerce une influence notable, laquelle est présumée quand le pourcentage de droits de vote est supérieur ou égal à 20%. Selon cette méthode, le Groupe EQUASENS enregistre sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé la « part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ».

L'exercice social de toutes les sociétés du périmètre de consolidation coïncide avec l'année civile sauf pour les créations et acquisitions sur l'exercice. Les bilans et comptes de résultat des sociétés du Groupe EQUASENS utilisés sont ceux disponibles à date et clos au 31 décembre 2022.

2.1.1. Sociétés consolidées par intégration globale

Société	Siège social	% contrôle	% intérêt
EQUASENS	Villers-lès-Nancy (54)	société consolidante	
ASCA INFORMATIQUE	Chessy (77)	100	100
AXIGATE	Paris (75)	100	100
BGM INFORMATIQUE	Chessy (77)	89,97	89,97
CAREMEDS	Eastleigh (Angleterre)	100	100
DICSIT INFORMATIQUE	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
DISPAY	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
EHLS	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
HDM	Port Louis (Ile Maurice)	100	100
HEALTHLEASE	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
I-MEDS	Schwarzach am Main (Allemagne)	100	100
INTERNATIONAL CROSS TALK	Aubière (63)	100	100
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	75	75
MALTA BELGIUM	Schelle (Belgique)	100	100
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100	100
MULTIMEDS	Wicklow (Irlande)	100	100
NANCEO	Paris (75)	70	70
NOVIA SEARCH	Villers-les-Nancy (54)	100	79,97
NOVIATEK	Bascharage (Luxembourg)	89,96	79,97
PANDALAB	Nancy (54)	56,27	56,27
PHARMAGEST BELGIUM	Gosselies (Belgique)	100	100
PHARMAGEST ITALIA	Rome (Italie)	100	100
PHARMAGEST LUXEMBOURG	Bascharage (Luxembourg)	100	100
PROKOV EDITIONS	Nancy (54)	100	100
SCI HUROBREGA	Quéven (56)	100	100
SEAA	Chessy (77)	100	100
SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA	San Marco dei Cavoti (Italie)	80	80

2.1.2. Sociétés consolidées par mise en équivalence

Société	Siège social	% contrôle	% intérêt
PHARMATHEK	Vérone (Italie)	49,00	49,00

PHARMATHEK est spécialisée dans la conception, le développement et l'installation de systèmes automatisés pour pharmacies. La situation financière au 31 décembre 2022 présente un bénéfice de 960 K€ avec une situation nette positive de 8 624 K€.
Le Groupe EQUASENS considère qu'il ne dispose que d'une influence notable. En effet, les règles de gouvernance précisent que les décisions relatives aux opérations courantes sont prises à la majorité simple (i.e. possible sans l'accord des Administrateurs EQUASENS), en particulier le Président est choisi à la majorité simple. EQUASENS ne dispose d'un droit de véto que sur les décisions stratégiques.

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2021	Augmen-tation	Diminution	Reclasse-ment	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur brute au 31/12/2022
Titres mis en équivalence [1]	7 671	468	-101	0	0	-44	7 994

[1] Les titres mis en équivalence sont calculés sur la base des capitaux propres retraités et tiennent aussi compte des écarts d'acquisition.

En K€	Capitaux propres	Capitaux propres retraités	Quote-part Groupe	Écart d'acquisition net	Mise en équivalence
PHARMATHEK	8 624	8 624	4 226	3 769	7 994

2.1.3. Intérêts minoritaires

En application de la norme IFRS 12, le Groupe EQUASENS tient à indiquer que les filiales avec des intérêts minoritaires ne sont pas significatives par rapport aux agrégats financiers du Groupe EQUASENS et leurs informations financières ne sont, par conséquent, pas présentées dans l'annexe des comptes du Groupe EQUASENS.

Le Groupe EQUASENS n'a pas identifié de restrictions importantes sur les intérêts détenus dans ses filiales.

2.1.4. Sociétés non consolidées

Il est précisé l'absence d'entité ad hoc au sein du Groupe EQUASENS.

2.2. Évolutions du périmètre de consolidation

2.2.1. Variations de périmètre au cours de l'exercice

- Réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine de la société ADI à la société EQUASENS ;
- Rachat par EQUASENS des actions des minoritaires de PHARMAGEST ITALIA portant sa participation de 86% à 100% ;
- Rachat par EQUASENS des actions d'un minoritaire de NOVIATEK portant sa participation de 39,98% à 49,98% ;
- Achat par MALTA INFORMATIQUE des actions des minoritaires de CAREMEDS portant sa participation à 48,18% ;
- Rachat par EQUASENS des actions des minoritaires de MULTIMEDS portant sa participation de 51% à 100% ;
- Achat par EQUASENS des actions du minoritaire de I-MEDS portant sa participation à 40% ;
- Création de DISPAY, filiale à 100% d'EQUASENS, ayant pour activité l'édition de logiciels applicatifs ;
- Cession par EQUASENS de sa participation minoritaire (28,32%) au capital de la société GROUPE DOMEDIC.

Ces regroupements ont été comptabilisés sur des bases définitives.

Compte tenu de l'impact non significatif de ces variations de présentation de périmètre, il n'a pas été établi de comptes comparatifs.

2.2.2. Variations de périmètre au cours de l'exercice précédent

- Création de PHARMAGEST SERVIZI, société italienne, filiale à 100% de PHARMAGEST ITALIA, ayant pour activités le commerce de gros d'ordinateurs et de logiciels, le service informatique, le conseil en technologies informatiques et la réparation d'ordinateurs ;
- Rachat par EQUASENS (ex PHARMAGEST INTERACTIVE) des actions d'un minoritaire de PHARMAGEST ITALIA portant sa participation de 82,5% à 86% ;
- Rachat par EQUASENS (ex PHARMAGEST INTERACTIVE) des actions des minoritaires de SAILENDRA portant sa participation à 100% ;
- Rachat par EQUASENS (ex PHARMAGEST INTERACTIVE) des actions des fondateurs de BGM INFORMATIQUE, complété par un apport partiel d'actif d'ADI vers BGM INFORMATIQUE portant sa participation globale (directe et indirecte) à 89,97% ;
- Acquisition par EQUASENS (ex PHARMAGEST INTERACTIVE) de PROKOV EDITIONS, société française spécialisée dans l'édition de logiciels applicatifs destinés aux médecins.

Ces regroupements ont été comptabilisés sur des bases définitives.

Compte tenu de l'impact non significatif de ces variations de présentation de périmètre, il n'a pas été établi de comptes comparatifs.

2.2.3. Regroupement d'entreprises

Au 28 septembre 2021, PHARMAGEST INTERACTIVE a acquis 100% des actions et droits de vote de la société PROKOV EDITIONS pour un prix d'acquisition de 25 114 K€. Sur la période de 3 mois entre la date d'acquisition et le 31 décembre 2021, PROKOV EDITIONS a contribué à hauteur de 1 080 K€ au CA et de 163 K€ au résultat net du Groupe. La Direction estime que si l'acquisition avait eu lieu au 1er janvier 2021, le Chiffre d'Affaires consolidé se serait élevé à 195 492 K€ et le résultat consolidé de la période aurait été de 41 980 K€.

Au titre de 2022, le Groupe EQUASENS n'a procédé à aucune nouvelle acquisition.

2.2.4. Activités abandonnées

Au 22 décembre 2022, le Groupe EQUASENS a cédé sa participation au sein du Groupe DOMEDIC générant un produit de 127 K€ (cf. Résultat des activités abandonnées)

NOTE 3. - Immobilisations incorporelles

3.1. Écarts d'acquisition

Lors de la prise de contrôle d'une entreprise, les actifs et passifs de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de prise de contrôle.

L'ajustement des valeurs d'actif et passif est effectué dans les 12 mois à compter de la date d'acquisition.

La différence entre le coût de la prise de contrôle et la quote-part du Groupe EQUASENS dans la juste valeur de ces actifs, passifs et passifs éventuels est inscrite en écarts d'acquisition.

Le coût de la prise de contrôle est le prix payé par le Groupe EQUASENS dans le cadre d'une acquisition ou l'estimation de ce prix si l'opération se fait sans versement de trésorerie, à l'exclusion des frais liés à l'acquisition qui sont présentés en charges opérationnelles.

La norme IFRS 3 révisée introduit l'obligation de prendre en compte dans le coût du prix payé la juste valeur des paiements conditionnels.

La prise de contrôle par acquisitions successives d'une société donne lieu à la réévaluation à la juste valeur des actions détenues avant la prise de contrôle et à l'enregistrement en résultat du changement de valeur.

À compter du 1er janvier 2010, en application d'IAS 27 révisée, les transactions (significatives) avec les minoritaires, postérieures à la prise de contrôle, n'affectent que les capitaux propres.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais ils font l'objet de tests de perte de valeur en fin d'exercice, ou plus fréquemment s'il existe des indices de pertes de valeur identifiés. Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont présentées en Note 5.1 des comptes consolidés.

Lorsqu'ils sont non significatifs, les écarts d'acquisition négatifs sont repris automatiquement en résultat opérationnel.

3.2. Frais de Recherche et Développement

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de Recherche et Développement sont enregistrées en charge de l'exercice au cours duquel elles sont encourues, à l'exception des frais de développement lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies :

- Le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;
- La faisabilité technique du projet est démontrée ;
- Le Groupe EQUASENS a l'intention d'achever le projet et de l'utiliser ou de le vendre ;
- Il existe un marché potentiel pour les développements issus de ce projet ou son utilité en interne est démontrée. Ainsi, lorsqu'un nouveau module est développé sur un logiciel existant, ses coûts de développement sont portés à l'actif pour autant qu'ils permettent d'accéder à une clientèle non couverte jusqu'à présent ou de répondre à un nouveau besoin ;
- Les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles.

Se référer à la Note 3.4.1 des comptes consolidés pour la valorisation au 31 décembre 2022.

Les frais de développement activés sont amortis sur la durée d'utilité estimée des projets concernés et font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

Les frais de développement en cours (non encore amortis) font l'objet de tests de dépréciation en fin d'exercice.

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont présentées en Note 5.2 des comptes consolidés.

Pour l'ensemble des sociétés du Groupe, les frais de développement comptabilisés en charges s'élèvent à 10 348 K€.

3.3. Autres immobilisations incorporelles

Un actif incorporel est un élément non monétaire sans substance physique qui doit être à la fois identifiable et contrôlé par l'entreprise du fait d'événements passés et porteurs d'avantages économiques futurs. Un actif incorporel est identifiable s'il est séparable de l'entité acquise ou s'il résulte de droits légaux ou contractuels.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est déterminable sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue.

Immobilisations incorporelles	Durée d'utilité	Mode d'amortissement
Relations clientèles	En fonction des caractéristiques des contrats	Linéaire
Logiciels acquis	1 à 5 ans	Linéaire

3.4. Valeur des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

3.4.1. Valeurs brutes des immobilisations incorporelles

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2021	Augmen-tation	Diminu-tion	Reclas-sement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2022
Frais de développement [1]	68 726	5 647	0	0	0	0	74 373
Relations clientèles [2]	1 493	0	-1 493	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	12 688	404	-38	0	0	0	13 054
Écarts d'acquisition	84 208	0	-50	0	0	-24	84 134
TOTAL	**167 115**	**6 051**	**-1 581**	**0**	**0**	**-24**	**171 561**

[1] Dont 1 690 K€ de frais de développement en cours non amortis au 31/12/2022.
[2] Constatation d'une relation clientèle suite à l'acquisition de PHARMAGEST LUXEMBOURG.

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs, passifs et passifs de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés.

L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés est comptabilisé en écarts d'acquisition et alloué aux Unités Génératrices de Trésorerie pour lesquelles les bénéfices ou synergies de l'acquisition sont attendus.

Une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) renvoie au plus petit groupe d'actifs identifiables générant des rentrées de trésorerie indépendantes de celles qui découlent d'autres actifs ou groupe d'actifs.

Les écarts d'acquisition sont affectés à des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou à des groupes d'UGT qui correspondent aux activités du Groupe.

Détail de la valeur comptable des écarts d'acquisition par UGT (en K€) :

Division PHARMAGEST			Division AXIGATE LINK	Division E-CONNECT	Division MEDICAL SOFT	Total Groupe EQUASENS
Pôle Pharmacie France	Pôle Pharmacie Italie	Pôle Pharmacie Belux				
42 045	9 440	2 164	10 097	276	20 111	84 133

3.4.2. Amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles

Postes du Bilan – En K€	Valeur au 31/12/2021	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur au 31/12/2022
Frais de développement	36 046	6 551	0	0	0	0	42 597
Relations clientèles	1 493	0	-1 493	0	0	0	0
Autres incorporels	5 892	476	0	0	0	7	6 375
Écart d'acquisition [1]	515	550	0	0	0	0	1 065
TOTAL	**43 946**	**7 577**	**-1 493**	**0**	**0**	7	**50 037**

[1] Concerne le Pôle Pharmacie BELUX

Les frais de développement ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2022.

NOTE 4. - Immobilisations corporelles

4.1. Évaluation initiale et évaluation postérieure

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition, de production ou d'entrée dans le Groupe EQUASENS, sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées.

La valeur comptable des immobilisations corporelles ne fait l'objet d'aucune réévaluation, le Groupe EQUASENS n'ayant pas choisi la méthode alternative permettant de réévaluer de façon régulière une ou plusieurs catégories d'immobilisations corporelles.

Les coûts d'emprunts relatifs au financement de l'acquisition et de la construction d'installations encourus pendant la période de construction sont constatés en charges de la période.

Les subventions perçues au titre de biens amortissables sont amorties au rythme desdites immobilisations et présentées en autres dettes.

Postes du Bilan – En K€	Valeur brute au 31/12/2021	Augmen-tation	Diminu-tion	Reclas-sement	Variation de périmètre	Changement d'estimation	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2022
Terrains	585	0	0	0	0	0	0	585
Constructions	9 149	150	-23	23 696	0	0	0	32 972
Constructions - Leasing	905	0	0	0	0	0	0	905
Constructions - IFRS 16	13 473	1 574	0	4	0	0	0	15 051
Matériel	2 173	0	0	0	0	0	0	2 173
Véhicules - IFRS 16	4 458	1 048	0	158	0	0	0	5 664
Autres immobilisations corporelles	23 509	1 436	-327	-23 772	11	0	-5	852
TOTAL	**54 252**	**4 208**	**-350**	**86**	**11**	**0**	**-5**	**58 202**

4.2. Amortissements

En application de l'approche par composants, le Groupe EQUASENS utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un de ces composants a une durée d'utilité différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte. Les principaux modes et durées d'amortissement retenus sont les suivants :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilité	Mode d'amortissement
Constructions	15 à 30 ans	Linéaire
Agencements	8 à 30 ans	Linéaire
Installations générales	5 à 10 ans	Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel de transport	1 à 5 ans	Linéaire
Mobilier	5 à 10 ans	Linéaire

En K€	Valeur brute au 31/12/2021	Dotation	Diminu-tion	Reclas-sement	Variation de périmètre	Changement d'évaluation	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2022
Immobilisations corporelles	18 757	2 277	-298	-71	2	0	-4	20 663
Immobilisations corporelles - IFRS 16	7 833	2 996	0	158	-58	0	0	10 929
TOTAL	**26 590**	**5 273**	**-298**	**87**	**-56**	**0**	**-4**	**31 592**

4.3. Contrats de location

Dans le cadre de ses différentes activités, le Groupe EQUASENS utilise des actifs mis à sa disposition en vertu de contrats de location.

Avec l'entrée en vigueur au 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16, le Groupe EQUASENS a :

- Appliqué la méthode de transition rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, sans retraitement des périodes comparatives ;
- Utilisé les mesures de simplification suivantes prévues par la norme dans ses dispositions transitoires :
  - exclusion des contrats que le Groupe n'avait pas antérieurement identifiés comme contenant un contrat de location en application d'IAS 17 et d'IFRIC 4 ;
  - exclusion des contrats de location qui arrivent à échéance dans les 12 mois suivant la date de première application ;
  - application des deux exemptions à la norme relative aux contrats de courte durée et aux contrats portant sur des actifs de faible valeur.

Les principales hypothèses retenues sont :

- Durée : les durées retenues sont celles pour lesquelles le contrat a été signé, soit 3 ans pour les véhicules et généralement 9 ans pour les biens immobiliers ;
- Taux d'actualisation : pour les véhicules, le Groupe EQUASENS retient le taux du contrat communiqué par le bailleur. Pour les biens immobiliers, le Groupe retient le taux d'endettement marginal du Groupe.

Les impacts sur les comptes annuels sont :

- Sur le résultat opérationnel, une diminution des charges de location de 3 110 K€ compensée par une augmentation des dotations aux amortissements de 2 999 K€ ;
- Sur le résultat financier, une augmentation des charges financières de 126 K€ ;
- À l'actif, des droits d'utilisation pour les véhicules et les biens immobiliers ont été comptabilisés pour respectivement 1 563 K€ et 8 222 K€ nets de dotations ;
- Au passif, une dette de location de 9 916 K€ ;
- Un effet favorable sur le cash-flow net des activités opérationnelles, contrebalancé par une dégradation du cash-flow net des activités de financement (au titre du remboursement en capital de la dette de location).

NOTE 5. - Modalités de réalisation des tests de dépréciation des actifs non financiers

5.1. Tests de dépréciation sur écarts d'acquisition et actifs incorporels

La norme IAS 36 impose de tester les écarts d'acquisition et les actifs incorporels à durée de vie indéterminée (marques) au moins une fois par an et à chaque indice de perte de valeur, et les autres actifs à long terme à durée de vie définie lorsqu'il existe un indice montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Un indice de perte de valeur peut être :

- Une diminution importante de la valeur de marché de l'actif ;
- Un changement dans l'environnement technologique, économique ou juridique.

Une dépréciation de l'actif est comptabilisée lorsque le montant recouvrable est inférieur à la valeur nette comptable. La valeur recouvrable d'un actif correspond à la juste valeur la plus élevée entre la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et la valeur d'utilité. La juste valeur se définit comme étant le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif (ou d'un groupe d'actifs) lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes. La valeur d'utilité correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'actif ou du groupe d'actifs testé. La méthode des cash-flows futurs a été utilisée en l'absence de comparabilité des informations issues des marchés.

En cas de perte de valeur d'une UGT ou d'un groupe d'UGT, la perte de valeur est imputée en priorité à l'écart d'acquisition. Les pertes de valeur relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

Les pertes de valeur relatives aux immobilisations incorporelles et corporelles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable.

Les pertes de valeur sont comptabilisées en « Autres produits et charges opérationnels ».

Le goodwill est alloué / testé au plus bas niveau de groupe d'UGT auquel il est suivi et ce niveau ne doit pas être plus élevé que les secteurs opérationnels du Groupe EQUASENS.

Ainsi, l'ensemble des actifs incorporels non amortissables et ne générant pas de cash-flow indépendant et les écarts d'acquisitions sont affectés à chaque UGT (se référer à la Note 3.4 des comptes consolidés) dans le cadre de ces tests de dépréciation.

La méthode de valorisation est basée sur la valorisation par le Discounted Cash-Flow (DCF) attendu pour les années 2023 à 2026 selon les perspectives de business élaborées par le Groupe selon sa stratégie de développement dans son environnement concurrentiel.

Le taux d'actualisation pris comme référence est celui utilisé par les analystes financiers ayant une connaissance du secteur d'activité. Le taux d'actualisation de référence est appliqué sur les activités matures tandis qu'il est ajusté sur les activités en développement afin d'intégrer la notion de prime de risque associée.

La valeur actuelle est déterminée par sommation d'une part, sur la valeur actualisée par UGT des DCF de la période explicite de 2023 à 2026 et d'autre part, de la valeur terminale qui correspond à la valeur de l'actif économique estimée à la dernière année de l'horizon explicite. Cette valeur terminale est mesurée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie disponibles normatifs projetés dès la fin de la période explicite et se poursuivant jusqu'à l'infini par UGT sur base de la dernière année de la période explicite. Le taux de croissance à l'infini est appliqué à l'infini selon notre perception de l'évolution du marché.

Hypothèses retenues

	Division PHARMAGEST			Division AXIGATE LINK	Division E-CONNECT	Division FINTECH	Division MEDICAL SOFT
	Pharmacie France	Pharmacie Italie	Pharmacie Belux				
Taux d'actualisation	7,8%	9,0%	9,6%	7,8%	9,5%	10,3%	9,5%
Taux de croissance à l'infini	1,8%	2,4%	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	2,0%

Analyse de la sensibilité

La sensibilité des tests a été mesurée autour des paramètres suivants dans les différentes UGT :

- Évolution du taux d'actualisation de +/- 0,5 point de base ;
- Évolution du taux de croissance à l'infini de +/- 0,5 point de base ;
- Évolution des hypothèses retenues par la Direction dans son Business Plan à 5 ans fixées à -15% et -30%.

	Test de sensibilité	Valeur des actifs en base 100
Évolution du taux d'actualisation	-0,5 point	108,5
	+0,5 point	92,8
Évolution du taux de croissance à l'infini	-0,5 point	94,0
	+0,5 point	107,1
Prévisions du Business Plan à 5 ans	-15%	85
	-30%	70

La base 100 est définie comme la valeur recouvrable des actifs testés par UGT.

L'analyse de sensibilité aux paramètres ci-avant précisés n'a pas fait apparaître d'éléments actualisés générant une valeur recouvrable inférieure à la valeur comptable des actifs testés.

La nature du modèle économique du Groupe EQUASENS lui offre une forte résilience grâce à la récurrence de son chiffre d'affaires (61%) dans le domaine de la santé.

5.2. Tests de dépréciation des frais de développement

La norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs » requiert la réalisation et documentation de tests de dépréciation par projet :

- En cas d'indice de perte de valeur pour les frais de développement en cours d'amortissement ;
- Annuellement pour les frais de développement non encore mis en service.

L'estimation de la valeur recouvrable des projets est réalisée en application de la méthode des Discounted Cash-Flows. Une évaluation de la durée de vie de chaque projet est effectuée afin de tenir compte du marché concerné. Le Groupe EQUASENS n'a pas détecté d'indices de pertes de valeurs.

Les tests mis en œuvre n'ont pas conduit à déprécier la valeur des projets.

NOTE 6. - Financement et instruments financiers

6.1. Actifs financiers non courants

Valeurs brutes des actifs financiers non courants :

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2021	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2022
Dépôts, cautionnements et prêts	730	33	0	0	0	763
Placements [1]	43 073	21 540	-13 422	0	0	51 191
Autres créances long terme	363	0	0	0	0	363
Autres participations	2 650	0	0	0	0	2 650
TOTAL	**46 816**	**21 573**	**-13 422**	**0**	**0**	**54 967**

[1] Au 31 décembre 2022, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :
- *Contrat de capitalisation en unités de compte : 26 199 K€ ;*
- *Placements en assurance-vie : 3 454 K€ ;*
- *Comptes à terme sans risque de perte en capital pour un total de 21 539 K€.*

À la clôture, les placements sont valorisés à la juste valeur (valeur de rachat). Ils sont classés en niveau 1 selon la hiérarchie IFRS 13.

6.2. Actifs financiers courants

Les gains et pertes latents par rapport au prix d'acquisition des placements, dont le support est en fonds euros, sont systématiquement comptabilisés en résultat jusqu'à la date de cession.

Valeurs nettes - En K€	31/12/2022	Dont variation de périmètre	31/12/2021
Contrat de capitalisation [1]	30 723	0	29 982
Autres actifs financiers [2]	13 853	0	0
TOTAL	**44 576**	**0**	**29 982**

[1] Contrat d'investissement avec Fonds Euros souscrit auprès d'AXA avec un profil d'investissement assimilable à des OAT assorti d'une garantie du capital net investi et des intérêts passés. La juste valeur du contrat correspond à la valeur liquidative à tout instant, soit la valeur comptable. Le rendement a été confirmé sur la base de la rémunération garantie.

[2] Au 1er janvier 2022, le compte courant MARQUE VERTE SANTÉ d'un montant de 6 000 K€ et les valeurs mobilières de placements AXIGATE LINK ont été reclassés du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » à « Autres actifs financiers ».

6.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend les liquidités en compte courant bancaire et les dépôts à vue. Les équivalents de trésorerie sont constitués des placements de maturité inférieure à 3 mois, aisément convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de variation de valeur. Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme.

Valeurs brutes - En K€	31/12/2022	Dont variation de périmètre	31/12/2021
SICAV / Comptes à terme	0	0	11 667
Disponibilités	23 436	0	23 145
TOTAL	**23 436**	**0**	**34 812**

6.4. Dettes financières

Les emprunts et autres passifs financiers porteurs éventuels d'intérêts sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif de l'emprunt. Les frais et primes d'émission, dans la mesure où ils sont incrémentaux et directement rattachables, sont le cas échéant amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée des emprunts.

La méthode d'évaluation retenue est la valeur plancher actualisée des indices de révisions contractuels.

La répartition temporelle des dettes financières est la suivante :

En K€	31/12/2022				Dont change-ment d' estimation	Dont variation de périmètre	31/12/2021
	Montant brut	À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans			Montant brut
Découverts bancaires	4	4	0	0	0	0	4
Emprunts auprès d'établissements de crédit [1]	54 364	15 228	36 621	2 515	0	0	63 998
Cautions [2]	2 157	61	2 096	0	0	0	2 224
Dettes options de ventes sur minoritaires [3]	194	0	194	0	0	0	7 603
Dettes IFRS 16	9 916	2 713	6 145	1 056	0	0	10 125
Dettes Crédit-Bail	77	77	0	0	0	0	107
Emprunts / dettes financières	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	**66 712**	**18 083**	**45 056**	**3 571**	**0**	**0**	**84 061**

L'impact des dettes financières sur les flux de trésorerie est :

En K€	31/12/2022 Montant brut	31/12/2021 Montant brut	Variation	Cash	Non Cash
Découverts bancaires	4	4	0	0	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit [1]	54 364	63 998	- 9 634	-9 634	0
Cautions [2]	2 157	2 224	- 67	- 67	0
Dettes options de ventes sur minoritaires [3]	194	7 603	-7 409	0	-7 409
Dettes IFRS 16	9 916	10 125	- 209	0	-209
Dettes Crédit-Bail	77	107	- 30	- 30	0
Emprunts / dettes financières	0	0	0	0	0
TOTAL	**66 712**	**84 061**	**- 17 349**	**- 9 731**	**- 7 618**

[1] Les emprunts ne sont pas soumis à covenants bancaires et sont exclusivement à taux fixes.
[2] Ces passifs non courants sont constitués de cautions reçues dans le cadre du service de mise à jour SESAM-Vitale, service dont la durée est de 36 mois reconductible tacitement. Ainsi que les cautions reçus des filiales WELCOOP ayant leur adresse au Campus EQUASENS pour 57 K€.
[3] L'actionnaire minoritaire de SVEMU dispose d'une option de vente à EQUASENS à échéance 5 ans à compter de la prise de participation majoritaire du Groupe EQUASENS (2019).

Analyse des emprunts auprès d'établissements de crédit par échéance et par nature de taux :

Échéances - En K€	Taux fixe	Taux variable	Total
À - 1 an	15 228	0	15 228
De 1 à 5 ans	36 621	0	36 621
À + 5 ans	2 515	0	2 515
TOTAL	**54 364**	**0**	**54 364**

6.5. Résultat financier

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Produits de trésorerie [1]	1 613	921
Coût de l'endettement brut [2]	-679	-589
Gains et pertes sur écarts de changes	0	-12
Autres produits et charges financiers [3]	-1 762	1 265

[1] Les produits de trésorerie sont constitués des revenus des valeurs mobilières de placement.
[2] Le coût de l'endettement brut est principalement constitué de la charge d'intérêts sur emprunts.
[3] Les autres produits et charges financiers intègrent les ajustements de juste valeur des placements financiers, ce compris pour les exercices antérieurs.

6.6. Gestion et contrôle des risques financiers

6.6.1. Risque de liquidité

Le Groupe EQUASENS a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances pour les 12 mois à venir.

Au 31 décembre 2022, le Groupe EQUASENS dispose de différents niveaux de liquidité selon les horizons temporels ci-après :

- À très court terme, le Groupe EQUASENS bénéficie d'une trésorerie disponible de 23,4 M€ ainsi que d'autorisations de lignes de découvert non utilisées pour un montant de 32 M€ ;
- À court terme, le Groupe EQUASENS peut recourir aux fonds euros d'une valeur de 31 M€ et de VMP ou assimilé pour 13,9 M€ ;
- Afin de faire face à des besoins complémentaires à moyen terme, le Groupe EQUASENS peut s'appuyer sur ses placements financiers non courants (se référer à la Note 6.1 des comptes consolidés) d'un montant de 51,2 M€.

Ainsi, la position nette de liquidité disponible du Groupe EQUASENS est de l'ordre de 151,5 M€ ce qui permet de disposer à tout moment des ressources financières suffisantes afin de financer l'activité courante, les investissements nécessaires à son développement futur, mais également de faire face à tout événement exceptionnel.

Les différentes échéances des emprunts financiers sont présentées en Note 6.4 des comptes consolidés.

Les différentes sources de financement utilisées par le Groupe EQUASENS sont les découverts bancaires et les emprunts à moyen et long terme.

Le Groupe EQUASENS s'est déjà assuré de la possibilité d'accès au crédit en cas d'investissement significatif.

Par ailleurs, la gestion du risque de liquidité au sein du Groupe EQUASENS a pour objectif de rechercher des ressources au meilleur coût et de s'assurer de leur obtention à tout instant.

Ainsi, l'analyse faite par le Groupe EQUASENS sur son risque de liquidité lui permet d'être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

6.6.2. Risque de marché

Risque de change

Dans son activité, le Groupe EQUASENS est très peu exposé au risque de change dans la mesure où la très grande majorité de ses achats et ventes est réalisée en euro.

Risque sur actions et autres instruments financiers

Le Groupe EQUASENS ayant fait le choix pour un support en unités de compte afin d'améliorer le rendement de sa trésorerie disponible, le Groupe EQUASENS s'estime peu exposé à cette nature de risque.

Néanmoins, une attention particulière est portée sur la situation financière de la société AXA, gestionnaire du contrat de capitalisation.

Risque de taux

L'exposition du Groupe EQUASENS au risque de taux concerne les emprunts à taux variable (sensibilité à la hausse des taux).

Analyse de la dette financière brute par échéance, nature et niveau de taux :

En K€	Taux fixe				Taux variable
Échéances	Valeur comptable	Inférieur à 2%	Entre 2% et 4%	Plus de 4%	
2023	15 228	15 017	175	36	0
2024	14 113	13 895	190	28	0
2025	10 070	9 838	204	28	0
2026	7 430	7 197	205	28	0
2027	5 008	4 780	207	21	0
Au-delà	2 515	2 497	18	0	0
TOTAL	**54 364**	**53 225**	**1 000**	**141**	**0**

6.6.3. Risque de crédit / contrepartie

Sur la base d'analyse de risque de contrepartie régulièrement actualisée, les créances sur les principaux débiteurs, représentés par les différents leasers actifs auprès des pharmaciens, ne font pas l'objet de dépréciation significative (retards de paiement très majoritairement inférieurs à 2 mois). La part des facturations financées par les leasers représente 32,3 % du chiffre d'affaires dont l'essentiel est réalisé par les leasers en relation régulière avec HEALTHLEASE et NANCEO.

Les créances clients qui ne sont pas dépréciées sur base individuelle au 31 décembre 2022 ont été analysées. Un règlement a été reçu après la clôture pour la majorité d'entre elles (se référer à la Note 7.4 des comptes consolidés).

6.6.4. Risque lié aux effets du changement climatique

Au regard de ses activités, le Groupe EQUASENS n'est pas spécifiquement exposé aux risques liés aux effets du changement climatique.

6.7. Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Nantissement, hypothèques et sûretés réelles [1]	4 532	6 924
Créances cédées non échues	0	0
Autres engagements financiers donnés	0	0
TOTAL	**4 532**	**6 924**

[1] *L'intégralité des nantissements a été donnée à la souscription d'emprunts bancaires. Le montant indiqué correspond au solde des emprunts concernés au 31 décembre 2022.*

Le Groupe EQUASENS ne dispose pas d'engagements hors bilan reçus (hors lignes de crédit reçues et non utilisées pour 32 M€) pouvant avoir un impact financier significatif lié au financement du Groupe EQUASENS.

À la connaissance du Groupe EQUASENS, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2022 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

NOTE 7. - Données opérationnelles

7.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe EQUASENS comprend essentiellement les revenus liés aux activités suivantes :

- Ventes de configurations et de matériels,
- Maintenance et vente de bases de données,
- Prestations de formations et nouveaux produits,
- Autres prestations.

Le produit des ventes de configurations et de matériels est enregistré quand le contrôle des biens est transféré à l'acquéreur.

Les prestations de maintenance sont enregistrées linéairement sur la durée des contrats.

Les prestations de formations et nouveaux produits sont constatés au moment de la prestation et de la cession du droit d'usage.

Les autres prestations sont enregistrées au moment de la réalisation de la prestation.

Focus Agent / Principal au titre du chiffre d'affaires NANCEO

NANCEO achète des équipements auprès d'un fournisseur et revend le contrat sur la base d'un acte de cession. Le contrat est proposé par NANCEO aux différents bailleurs sur sa plateforme de refinancement. L'achat et la vente sont concomitants dans la mesure où NANCEO n'accepte pas le contrat avec le client final sans avoir au préalable reçu l'accord de refinancement d'un bailleur.

NANCEO procure un savoir-faire en termes de recherche de prestataire financeur, i.e. une plateforme de mise en relation avec des bailleurs. L'analyse du contrat montre que NANCEO agit en tant qu'agent et non pas principal au sens de la norme IFRS 15.

NANCEO comptabilise en produits des activités ordinaires le montant de la commission à laquelle elle s'attend à avoir droit en échange des dispositions prises pour que le tiers (re financeur) fournisse les services.

La responsabilité est portée par le Bailleur et/ou le partenaire apporteur, par une convention tripartite (Partenaire apporteur (Fournisseur) ; NANCEO ; Bailleur).

Chiffres d'affaires nets :

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Ventes de configurations et de matériels	94 672	90 880
Maintenance et vente de bases de données	72 757	66 595
Prestations formations et nouveaux produits	44 010	33 255
Autres prestations	2 634	2 339
TOTAL	**214 075**	**193 069**

7.2. Information sectorielle et géographique

7.2.1. Information sectorielle

Les activités du Groupe EQUASENS sont regroupées au sein de Divisions :

- **Division PHARMAGEST** : Correspond au secteur de l'informatique officinale.
- **Division AXIGATE LINK :** Correspond au secteur de l'informatique pour les professionnels de santé intervenant aux domiciles des patients ou en structures d'hébergement médico-sociales et sanitaires.
- **Division E-CONNECT :** Concepteur et fabricant d'appareils et de dispositifs électroniques connectés à destination des professionnels de santé et des patients.
- **Division MEDICAL SOFT :** Éditeur de logiciels pour les médecins libéraux, en cabinet et en groupe, MSP, CPTS.
- **Division FINTECH :** Correspond au secteur des solutions de financement de biens en location pour le secteur tertiaire.

Ces Divisions sont des regroupements de services, pôles, agences et entités juridiques ayant une activité commune.

Les données par activités sont issues du reporting interne établi suivant le référentiel des comptes consolidés aux normes françaises, complétées des reclassements et retraitements liés aux normes IFRS.

31/12/2022 - En K€	Divisions			Total
	PHARMAGEST	AXIGATE LINK	Autres [1]	
Chiffre d'affaires normes françaises	157 730	32 607	45 707	236 044
Ajustements IFRS	-1 428	0	-20 542	-21 969
Chiffre d'affaires IFRS	**156 302**	**32 607**	**25 166**	**214 075**
	73,0%	**15,2%**	**11,8%**	
Amortissements d'actifs corporels et incorporels normes françaises	4 529	1 850	2 921	9 300
Ajustements IFRS	2 415	386	198	2 999
Amortissements d'actifs corporels et incorporels IFRS	**6 943**	**2 237**	**3 119**	**12 299**
	56,5%	**18,2%**	**25,4%**	
Résultat opérationnel courant normes françaises	39 924	12 392	8 280	60 596
Ajustements IFRS	-3 768	-696	659	-3 804
Résultat opérationnel courant	**36 157**	**11 696**	**8 940**	**56 792**
	64,0%	**20,6%**	**15,7%**	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	**23,13%**	**35,87%**	**35,52%**	**26,53%**

31/12/2021 - En K€	Divisions			Total
	PHARMAGEST	AXIGATE LINK	Autres [1]	
Chiffre d'affaires normes françaises	147 135	28 355	44 190	219 680
Ajustements IFRS	-1 900	0	-24 711	-26 611
Chiffre d'affaires IFRS	**145 234**	**28 355**	**19 480**	**193 069**
	75,2%	**14,7%**	**10,1%**	
Amortissements d'actifs corporels et incorporels normes françaises	4 665	1 586	2 237	8 487
Ajustements IFRS	2 376	94	371	2 841
Amortissements d'actifs corporels et incorporels IFRS	**7 041**	**1 680**	**2 607**	**11 328**
	62,2%	**14,8%**	**23,0%**	
Résultat opérationnel courant normes françaises	37 558	9 720	6 502	53 780
Ajustements IFRS	-2 952	-450	70	-3 332
Résultat opérationnel courant	**34 606**	**9 271**	**6 572**	**50 449**
	68,6%	**18,4%**	**13,0%**	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	**23,83%**	**32,70%**	**33,74%**	**26,13%**

[1] La rubrique « Autres » correspond aux Divisions MEDICAL SOFT, E-CONNECT et FINTECH.

Les comparables au 31/12/2021 prennent en considération les évolutions de périmètres organisationnels intervenues en 2022.

7.2.2. Données opérationnelles par zones géographiques

31/12/2022 - En K€	France	Royaume-Uni	Irlande	Italie	Luxem-bourg	Belgique	Allema-gne	Ile Maurice	Total
Chiffre d'affaires	194 491	1 544	243	10 404	81	5 644	1 666	0	214 075
Part du chiffre d'affaires	90,85%	0,72%	0,11%	4,86%	0,04%	2,64%	0,78%	0,00%	100%
Incorporelles	33 670	141	0	1 850	439	2 355	0	0	38 455
Corporelles	25 223	12	48	1 123	4	181	0	22	26 610
Stocks	8 830	28	80	295	0	77	0	0	9 311
Total Clients	41 884	142	64	2 102	11	2 097	228	0	46 528
Total Fournisseurs	15 535	56	262	660	7	242	40	10	16 810

31/12/2021 - En K€	France	Royaume-Uni	Irlande	Italie	Luxem-bourg	Belgique	Allema-gne	Ile Maurice	Total
Chiffre d'affaires	174 807	1 483	174	9 528	45	5 603	1 428	0	193 069
Part du chiffre d'affaires	90,54%	0,77%	0,09%	4,94%	0,02%	2,90%	0,74%	0,00%	100,00%
Incorporelles	34 443	176	0	2 037	551	2 268	0	0	39 476
Corporelles	25 079	34	0	1 481	19	1 047	1	2	27 661
Stocks	8 495	25	0	251	0	24	78	0	8 874
Total Clients	33 463	177	28	1 374	12	2 169	130	0	37 353
Total Fournisseurs	14 974	59	65	749	20	363	32	6	16 269

7.3. Saisonnalité de l'activité

Il n'existe pas de caractère saisonnier ou cyclique significatif des activités.

7.4. Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées au coût amorti. Une dépréciation est constituée lorsque l'encours comptable est supérieur au montant recouvrable.

En K€	31/12/2022			Dont variation de périmètre	31/12/2021
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Clients [1]	34 390	606	33 784	0	31 852
Factures à établir [2]	12 744	0	12 744	0	5 501
Autres créances	7 748	0	7 748	0	6 775
Charges constatées d'avance [3]	5 574	0	5 574	0	4 459
TOTAL	**60 456**	**606**	**59 850**	**0**	**48 587**

[1] *Toutes les créances constituant la balance âgée consolidée ci-dessous ont fait l'objet d'une étude individualisée. Elles sont provisionnées selon l'évaluation d'un risque de non-recouvrement individuel avéré en association avec les règles suivantes :*
- *Créances < 180 jours : Provision N/S*
- *Créances entre 180 et 360 jours : Provision de 50%*
- *Créances > 360 jours : Provision de 100%.*

[2] *Prestations réalisées dont les conditions d'émission de la facturation sont définies par les pouvoirs publics : déploiement Ségur notamment AXIGATE LINK.*

[3] *Engagement contractuel sur période de 1 à 5 ans principalement pour des prestations de services et maintenance informatique (sécurité et infrastructures) et achats dont la livraison n'est pas réalisée à date.*

Le solde clients se décompose ainsi par tranche (en K€) :

Montant net	Non échu	<60 jours	60<X<180 jours	> 180 jours
46 528	27 872	16 174	1 815	667

Compte tenu du fait que les créances sont des créances à court terme, et en l'absence d'évolution significative de la qualité des contreparties, la juste valeur des créances est proche de leur valeur comptable.

En K€	31/12/2021	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	31/12/2022
Provision pour dépréciation de comptes clients	597	0	423	-414	0	606

7.5. Stocks

Les stocks et travaux en cours sont comptabilisés pour leur coût d'acquisition : le matériel sérialisé est évalué selon le principe du coût individuel et le matériel réparable non sérialisé, de faible valeur, est valorisé au coût unitaire moyen pondéré.

À chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas de leur coût de revient et de la valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

En K€	31/12/2022			Dont variation de périmètre	31/12/2021
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Composants	0	0	0	0	0
Matériels	5 732	564	5 168	0	5 302
Fournitures	2 961	17	2 945	0	1 815
Pièces service après-vente	1 278	80	1 198	0	1 757
En-cours	0	0	0	0	0
TOTAL	**9 971**	**661**	**9 311**	**0**	**8 874**

7.6. Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	31/12/2022				Dont variation de périmètre	31/12/2021
	Montant brut	À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans		Montant brut
Dettes fournisseurs	16 810	16 810	0	0	0	16 269
Autres dettes [1]	38 411	38 317	94	0	0	34 874
Produits constatés d'avance [2]	24 379	24 379	0	0	0	21 845
TOTAL	**79 600**	**79 506**	**94**	**0**	**0**	**72 988**

[1] La ligne « Autres dettes » regroupe les autres dettes courantes et non courantes.
[2] Quote-part des facturations de revenus récurrents (abonnements et maintenance y compris IFRS15) qui représente 13 964 K€ au 31/12/2022.

7.7. Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Dotations aux amortissements	12 300	11 328
Provisions sur actifs immobilisés	0	0
Provisions sur actif circulant	-51	147
Provisions pour risques et charges	1 217	812
TOTAL	**13 466**	**12 287**

Les reprises de provisions sont présentées en déduction des dotations.

7.8. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués d'éléments non récurrents qui nuisent à la comparabilité des périodes affichées dans ce document.

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Réorganisation des secteurs [1]	465	0
Honoraires accompagnement IP BOX	565	184
Dépréciation complémentaire (écart d'acquisition PHARMAGEST LUXEMBOURG)	550	0
TOTAL	**1 580**	**184**

[1] Correspond à la réorganisation des activités commerciales suite à l'intégration d'ASCA INFORMATIQUE.

7.9. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Obligation contractuelle en matière de crédit-bail	0	0
Obligation contractuelle de location simple mobilière [1]	2	18
Obligation contractuelle de location simple immobilière [1]	10	0
Obligation d'achats irrécouvrables	0	0
Autres obligations contractuelles	0	0
Engagements donnés liés au développement de l'activité	0	0
Engagements fiscaux	0	0
TOTAL	**12**	**18**

[1] Valeurs exprimées en TTC correspondant à des loyers à échoir.

Le Groupe EQUASENS ne dispose pas d'engagements hors bilan reçus pouvant avoir un impact financier significatif lié aux activités opérationnelles du Groupe.

À la connaissance du Groupe EQUASENS, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2022 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

NOTE 8. - Achats et Charges externes

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Achats d'études et prestations (sous-traitance et honoraires)	10 419	9 432
Services extérieurs (entretiens et réparations, publicité, communication, assurances)	3 767	3 166
Matériels non stockés et énergies	5 630	3 993
Autres : déplacements et missions, publicité, communication, transport	7 988	5 774
Total charges externes	**27 805**	**22 365**

NOTE 9. - Charges et avantages du personnel

9.1. Effectif et masse salariale

L'effectif du Groupe EQUASENS est de 1 240 salariés (1 221 salariés en Équivalent Temps Plein – ETP).

Les charges de personnel se composent principalement des salaires bruts, des charges sociales et des contributions assises sur les salaires pour 70 738 K€ et de la participation pour 3 477 K€.

9.2. Avantages au personnel

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régimes dans lesquels le Groupe EQUASENS s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe EQUASENS n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

La provision figurant dans les comptes consolidés est évaluée selon la méthode des unités de crédit projetée et prend en compte les charges sociales y afférentes.

Le taux d'actualisation retenu est le taux iBoxx € Corporates AA 10+ à la date de clôture de l'exercice (3,75%).

Les écarts actuariels proviennent des distorsions entre les hypothèses utilisées et la réalité ou la modification des hypothèses de calcul des engagements et les actifs affectés à leur couverture. Conformément aux amendements de la norme IAS 19, les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement en capitaux propres.

Se référer à la Note 12 des comptes consolidés pour l'engagement à la clôture.

9.3. Stock-options

L'application de la norme IFRS 2 a pour conséquence de constater une charge correspondant aux avantages octroyés aux salariés sous la forme de paiements en actions.

Les options sont évaluées par le Groupe EQUASENS, par référence à la valeur des instruments de capitaux propres attribués, à la date d'octroi en utilisant un modèle mathématique. Ce modèle permet de tenir compte des caractéristiques du plan (prix d'exercice, période d'exercice), des données de marché lors de l'attribution (taux sans risque, cours de l'action, volatilité, dividendes attendus) et d'une hypothèse comportementale des bénéficiaires.

Cette valeur est enregistrée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits avec une contrepartie directe en capitaux propres.

Les plans de stock-options, depuis le 16 octobre 2007, sont soumis à une contribution patronale, recouvrée par les URSSAF. Le taux de cette contribution est fixé à 30% pour les options consenties et les attributions effectuées à compter du 11 juillet 2012.

Le Groupe EQUASENS a, conformément aux textes en vigueur, décidé de retenir pour assiette la juste valeur des options au sens d'IFRS 2.

9.3.1. Plan de stock-options sur l'exercice 2014

Informations sur les options d'achat d'actions	Informations
Date du Conseil d'Administration	05/12/2014
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	239 780
Dont le nombre pouvant être souscrit ou acheté par :	
• *Les mandataires sociaux / Administrateurs / Membres du Comité de Direction Financier et Social*	*0*
• *Dix premiers salariés non-mandataires sociaux attributaires*	*25 000*
Point de départ d'exercice des options	05/12/2018
Date d'expiration	04/12/2022
Prix de souscription	20,11 €
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2022	194 474
Nombre d'actions perdues au 31/12/2022	45 306
Options d'achat d'actions restantes	0

9.3.1.1. Bénéficiaires

Bénéficient de ce plan les salariés des sociétés EQUASENS, EHLS, et MALTA INFORMATIQUE, à l'exception des membres du Comité de Direction Financier et Social d'EQUASENS, des dirigeants mandataires sociaux d'EQUASENS et des filiales, sous réserve que ces bénéficiaires répondent aux critères suivants :

- Être inscrit aux effectifs le 5 décembre 2014 ;
- Avoir 2 ans d'ancienneté au 5 décembre 2014 ;
- Être en Contrat à Durée Indéterminée au 5 décembre 2014.

9.3.1.2. Information sur les rémunérations sur base d'actions

Les options ont été évaluées selon le modèle de Black & Scholes. Les hypothèses suivantes ont été retenues pour l'évaluation des options :

- Maturité : 6 ans
- Volatilité [(1)] : 20,00%
- Taux sans risque : 0,45%
- Dividendes attendus : 2,61%
- Turn-over : 5,00%
- Juste valeur de l'option [(2)] : 12,83 €

[(1)] Estimée à partir de la volatilité historique sur la base du cours de l'action d'EQUASENS.
[(2)] Évaluation effectuée en 2014, soit avant la division par cinq du nominal.

Cette contribution a fait l'objet d'une provision dans les comptes 2014 du Groupe EQUASENS (exercice de rattachement).

Le montant global de la charge de rémunération s'élève à 500 K€ amortie sur la période d'acquisition des droits de décembre 2014 à décembre 2018.

9.3.2. Plan de stock-options sur l'exercice 2020

Informations sur les options d'achat d'actions	Informations
Date du Conseil d'Administration	04/12/2020
Nombre total d'actions pouvant être souscrit ou acheté	45 000
Dont le nombre pouvant être souscrit ou acheté par :	
• *Les mandataires sociaux / Administrateurs / Membres du Comité de Direction Financier et Social*	*45 000*
• *Dix premiers salariés non-mandataires sociaux attributaires*	*0*
Point de départ d'exercice des options	04/12/2024
Date d'expiration	03/12/2028
Prix de souscription	74,46 €
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2022	0
Nombre d'actions perdues au 31/12/2022	0
Options d'achat d'actions restantes	45 000

9.3.2.1. Bénéficiaires

Bénéficient de ce plan Messieurs PAUTRAT Dominique, SUPPLISSON Denis et DE ROTALIER Grégoire, dirigeants mandataires sociaux d'EQUASENS et des filiales. Options donnant droit à l'acquisition d'actions existantes de la Société provenant de rachats d'actions effectués par celle-ci dans les conditions prévues par la loi. L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 septembre 2020 a décidé :

- qu'ils bénéficieront chacun de QUINZE MILLE (15 000) options d'achat d'actions de la Société ;
- que l'acquisition définitive des options d'achat consenties ne pourra intervenir qu'après une période de 4 ans à compter de la date d'attribution et que la durée de validité des options ne pourra excéder une période de 8 ans à compter de leur attribution ;
- que le prix à payer lors de l'exercice des options d'achat d'actions sera fixé par le Conseil d'Administration au jour où les options seront consenties, conformément aux dispositions prévues par :
  - l'article L. 225-177 du Code de commerce ;
  - l'article L. 225-179 du Code de commerce.

9.3.2.2. Information sur les rémunérations sur base d'actions

Les options ont été évaluées selon le modèle de Black & Scholes. Les hypothèses suivantes ont été retenues pour l'évaluation des options :

- Maturité : 6 ans
- Volatilité [(1)] : 29,1%
- Taux sans risque : - 0,58%
- Dividendes attendus : 1,18%
- Turn-over : 0,00%
- Juste valeur de l'option : 131,28 €

[(1)] Estimée à partir de la volatilité historique sur la base du cours de l'action d'EQUASENS.

Au titre du plan de stock-options sur l'exercice 2022, une charge de rémunération de 352 K€ a été comptabilisée en contrepartie des capitaux propres.

9.4. Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations brutes perçues au cours de l'année 2022 par les membres des organes d'administration (Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués) se sont élevées à 672 K€ (hors intéressement et participation, et prévoyance et frais de santé). Les sommes perçues incluent EQUASENS et les sociétés contrôlées.

Il n'y a pas d'engagements en matière de pensions en dehors de ceux comptabilisés. Le montant versé au titre de l'article 83 pour les dirigeants s'est élevé à 48 K€.

Aucune avance ni aucun crédit n'a été accordé aux membres des organes de direction par EQUASENS et les sociétés contrôlées.

Par ailleurs, la provision pour indemnités de départ en retraite intègre un montant de 217 K€ concernant les membres des organes de direction.

NOTE 10. - Impôts sur les résultats

10.1. Impôts sur les résultats

Le Groupe EQUASENS calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

10.1.1. Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE)

Le Groupe EQUASENS considère que la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) égale à 0,375% de la valeur ajoutée produite, présente les mêmes caractéristiques que le calcul de la cotisation minimale de la Taxe Professionnelle (TP), également plafonnée sur cette base (valeur ajoutée). Ainsi, la CVAE est comptabilisée au compte de résultat selon l'affectation identique à l'ancienne TP et ne génère de ce fait pas d'impôt différé passif (cf. communiqué du Conseil National de la Comptabilité, devenu Autorité des Normes Comptables, en date du 14 janvier 2010).

10.1.2. Charge d'impôt

Elle s'analyse comme suit :

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Impôt courant	6 630	10 490
Contribution sur dividendes	0	0
Impôt différé	-450	131
TOTAL	**6 181**	**10 621**

10.2. Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales, selon la méthode du report variable. Ils sont évalués sur la base du taux d'impôt attendu sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée.

Le Groupe EQUASENS a retenu un taux de 25% pour le calcul de ses impôts différés, taux qui correspond au taux applicable le plus probable au moment du recouvrement de l'impôt.

Les impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres, sont également comptabilisés en capitaux propres.

Les impôts différés actifs résultant de différences temporelles, de déficits fiscaux et de crédits d'impôts reportables sont limités au montant estimé de l'impôt récupérable. Celui-ci est apprécié à la clôture de l'exercice, en fonction des prévisions de résultat des entités fiscales concernées.

10.2.1. Réconciliation entre impôt théorique et impôt réel

En K€	31/12/2022
Résultat net	48 333
Résultat des sociétés mises en équivalence	367
Résultat net des sociétés intégrées	**48 700**
Impôt sur les résultats	6 179
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	**54 879**
Charge d'impôt théorique au taux légal d'impôt sur les sociétés (25%)	**13 720**
Différences permanentes	172
Différence de taux	64
Déficits non activés	260
Société mise en équivalence	
Imputation pertes reportables	
Impact IP Box	-8 038
Charge d'impôt effective	**6 177**
Taux effectif d'imposition	11,26%

10.2.2. Impôts différés actifs et passifs

L'analyse des variations des impôts différés actifs et passifs est présentée dans le tableau ci-dessous :

En K€	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Total impôts différés nets
Au 31 décembre 2021	**2 379**	**-1 406**	**974**
Variations impactant l'année 2022	165	-111	53
Au 31 décembre 2022	**2 544**	**-1 517**	**1 027**

Les impôts différés sont comptabilisés en situation nette par société.

Les principaux actifs et passifs d'impôts différés sont les suivants :

En K€	31/12/2021	Variation	Variation périmètre	31/12/2022
Effet des reports déficitaires [1]	**387**	**-214**	**0**	**173**
Effet fiscal des différences temporaires liées aux :				
Provisions pour retraites	1 402	8	0	1 410
Dettes sociales	716	170	0	886
Dettes fiscales	8	5	0	13
Retraitement marge en stock	40	15	0	55
Autres différences temporaires	-91	-156	0	-247
Retraitement réévaluation	0	0	0	0
Retraitement revenus	-69	4	0	-65
Activation R&D	-4 781	191	0	-4 590
Leasing	-48	2	0	-46
Produits constatés d'avance [2]	3 410	29	0	3 439
Total différences temporaires	**587**	**267**	**0**	**854**
Impôts différés actifs (passifs) bruts	**975**	**53**	**0**	**1 027**
Provision	0	0	0	0
Impôts différés actifs (passifs) nets	**975**	**53**	**0**	**1 027**

[1] Les déficits fiscaux activés concernent principalement l'ensemble des pertes fiscales des sociétés PANDALAB (68 K€) et INTERNATIONAL CROSS TALK (105 K€). La décision d'activation de ces déficits est basée sur des perspectives d'utilisation dans un horizon à court / moyen terme.
[2] Impact IFRS 15.

Le Groupe EQUASENS a décidé de ne pas activer les déficits de certaines de ses filiales. Ces déficits s'élèvent à 3 035 K€ soit un total d'impôt différé actif de 874 K€.

NOTE 11. - Capitaux propres et résultat par action

11.1. Capital social et réserves

Le capital d'EQUASENS est composé de 15 174 125 actions d'une valeur nominale de 0,20€. Il n'existe qu'une catégorie d'action pour laquelle à chaque action est attaché un droit de vote. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de l'exercice.

Les réserves part Groupe du Groupe EQUASENS s'élèvent à 140 365 K€ dont 14 446 K€ de prime d'émission, (41) K€ d'écart de conversion, 310 K€ de réserve légale et 125 651 K€ d'autres réserves.

11.2. Actions propres détenues par EQUASENS

Le poste comporte 142 428 actions EQUASENS détenues par la société à 100%.

La valeur boursière de l'action EQUASENS au 31 décembre 2022 s'établit à 74,70 €.

11.2.1. Contrat de liquidité

Le contrat d'animation du cours est détenu à 100% par EQUASENS et GILBERT DUPONT en assure la gestion.

Caractéristiques du contrat :

- Les interventions de l'animateur ont pour seul objectif de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de cotations des titres ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché ;
- Le contrat ne prévoit pas de titres ou disponibilités réservés au fonctionnement du contrat. Néanmoins, lorsque le solde espèces ou titres porté au crédit du contrat de liquidité apparaît insuffisant pour lui permettre d'assurer la continuité de ses interventions au titre du contrat, l'animateur se concerte avec l'émetteur pour déterminer les moyens d'y remédier ;
- Le contrat est conclu pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction et peut être résilié par l'émetteur sans préavis (avec un préavis de 30 jours si c'est à l'initiative de l'animateur) ;
- Les achats réalisés sont encadrés par l'autorisation annuelle de l'Assemblée Générale sur le programme de rachat.

Pour l'année 2022, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 72 182 actions au prix moyen de 78,12 € ;
- Ventes : 70 766 actions au prix moyen de 78,55 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 31 décembre 2022, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 3 006 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 223 K€.

11.2.2. Programme de rachat d'actions (hors contrat de liquidité)

EQUASENS a acquis :

- Aucun achat en 2020 et 2021 ;
- En 2022, un complément de 79 030 actions au prix moyen de 88,00 €.

11.3. Dividendes

Le dividende payé en 2022 sur les résultats de 2021 s'élève à 15 757 K€, soit 1,05 € par action.

Une distribution de dividendes aux actionnaires hors groupe a été prise en compte à hauteur de :

- 500 K€ dans la situation de KAPELSE,
- 47 K€ dans la situation de PHARMAGEST ITALIA,
- 77 K€ et 49 K€ pour CAREMEDS et MULTIMEDS.
- 16 K€ dans la situation de SVEMU,
- 8 K€ dans la situation de BGM.

La proposition de dividende qui sera faite à la prochaine Assemblée Générale Annuelle est de 17 450 K€ soit 1,15 € par action.

11.4. Résultat par action

Le résultat de base par action correspond au résultat net part du Groupe EQUASENS de l'exercice attribuable aux actions ordinaires rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice est le nombre d'actions ordinaires en circulation au début de l'exercice, ajusté du nombre d'actions ordinaires rachetées ou émises au cours de l'exercice.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise et susceptibles d'accroître le nombre d'actions en circulation.

Résultat par action – Part du groupe	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net de l'exercice (en €)	**46 376 264**	**39 119 252**
Nombre d'actions	**15 174 125**	**15 174 125**
Nombre d'actions autocontrôle	142 428	154 408
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par action	15 031 697	15 019 717
Résultat de base par action (en €)	**3,09**	**2,60**
Nombre restant de stock-options	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	15 174 125	15 174 125
Résultat dilué par action (en €)	**3,06**	**2,58**

NOTE 12. - Provisions et passifs

12.1. Provisions

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe une obligation probable du Groupe EQUASENS, résultant d'événements passés, qui devrait se traduire pour le Groupe EQUASENS par une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente et dont le montant peut être estimé de façon fiable. Lorsque la date de réalisation de cette obligation est au-delà d'un an, le montant de la provision fait l'objet d'un calcul d'actualisation, dont les effets sont enregistrés en résultat financier.

Provisions pour risques et charges :

En K€	Valeur au 31/12/2021	Dotation	Reprise (provision utilisée)*	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouve-ments	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2022
Provisions pour litiges (1)	612	818	-880	0	0	0	552
Provisions pour charges	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour I.D.R. (2)	5 647	119	-132	0	0	0	5 632
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	**6 259**	**937**	**-1 012**	**0**	**0**	**0**	**6 185**

** Les reprises (provisions utilisées) sont présentées en déduction des dotations au même titre que les reprises pour provisions devenues sans objet.*
(1) Provisions pour litiges sociaux en cours : 459 K€. Provisions pour litiges clients en cours : 92 K€.
(2) Provisions pour I.D.R (Indemnité de Départ en Retraite) : 5 632 K€.
La norme IAS 19 prévoit la reconnaissance immédiate des écarts actuariels en capitaux propres ainsi que le calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilisé pour valoriser l'engagement et non selon le taux de rendement attendu.

L'impact du calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilisé pour valoriser l'engagement (et non selon le taux de rendement attendu) a été identifié comme non significatif et donc non retraité au titre de l'exercice 2022 comme sur les périodes précédentes.

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Engagement début période	***6 822***	***6 613***
Coût des services rendus	405	405
Modification convention collective	872	0
Charge financière	63	21
Entrée de périmètre	0	92
Coût des services passés et changement de méthode	0	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	-1 491	-308
Engagement réel fin période	***6 671***	***6 822***
Juste valeur des actifs début de période	***1 175***	***1 348***
Rendement attendu des actifs	22	13
Cotisations	0	0
Prestations servies	-157	-187
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)	0	0
Juste valeur des actifs fin de période	***1 039***	***1 175***
Provision début de période	**5 648**	**5 264**
Provision fin de période	**5 632**	**5 647**

Les fonds placés comportent une garantie pour le capital avec un minimum de rentabilité garantie correspondant à 60% du TME (Taux Moyen d'Emprunt d'État).

La provision pour indemnité de départ en retraite est déterminée selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées avec salaire de fin de carrière et compte tenu des hypothèses suivantes :

- Départ volontaire du salarié (application des charges sociales patronales) ;
- Age de départ à la retraite : 60 - 67 ans ;
- Turn-over : selon les tranches d'âge ;
- Taux d'actualisation 3,75% ;
  Le taux d'actualisation retenu est le taux iBoxx € Corporates AA 10+ à la date de clôture de l'exercice.
- Progression des salaires : 3,5%;
- Prise en compte d'un aléa viager.

Le Groupe EQUASENS a procédé à une évaluation de la sensibilité de la provision pour indemnité de départ en retraite à l'évolution du taux d'actualisation et du taux d'évolution des salaires. Ainsi, une variation de +/- 0,5 point du taux d'actualisation ou du taux d'évolution des salaires entraînerait une évolution comme suit :

	Variation	Impact Provision IDR
Taux d'actualisation	+ 0,5 point	-5,16%
	- 0,5 point	+5,59%
Taux d'évolution des salaires	+ 0,5 point	+5.80%
	- 0,5 point	-5,40%

L'impact de la charge financière dans le coût des services ainsi que les rendements attendus des actifs sont présentés en éléments financiers.

12.2. Passifs

À la connaissance du Groupe EQUASENS, il n'existe à ce jour aucun litige ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine du Groupe EQUASENS.

NOTE 13. - Transactions avec les parties liées

Le Groupe EQUASENS n'a pas réalisé d'opérations significatives à des conditions anormales de marché avec les parties liées. Aucune garantie n'a été donnée ou reçue dans le cadre de transactions avec les parties liées.

13.1. Nature des relations avec les sociétés mises en équivalence

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Dettes fournisseurs	0	25
Compte courant	0	43
Charges d'exploitation de la période	0	0
Créances clients	0	74
Produits d'exploitation de la période	1 327	0

13.2. Nature des relations avec les autres sociétés de LA COOPERATIVE WELCOOP

Le Groupe EQUASENS est consolidé par la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de LA COOPERATIVE WELCOOP (54600 - VILLERS-LÈS-NANCY).

La nature des relations avec LA COOPERATIVE WELCOOP et sa filiale MARQUE VERTE SANTE sont principalement des facturations de :

- Management fees qui intègrent : l'assistance stratégique, l'assistance marketing et communication, l'assistance administrative, comptable et fiscale, l'assistance ressources humaines, et l'assistance informatique. Les prestations sont facturées au coût de revient majoré d'une marge de 3% ;
- Quote-part des contrats d'assurance Groupe ;
- Quote-part des contrats réseau ;
- Personnel en temps partagé ;
- Prestations de services commerciaux, informatiques, marketing et administratifs.

En K€	31/12/2022	31/12/2021
Dettes fournisseurs	781	749
Autres dettes	59	0
Charges d'exploitation de la période	1 350	1 673
Avance compte courant	8 000	6 000
Créances clients	648	451
Produits d'exploitation de la période	1 461	633
Produits financiers	69	21

NOTE 14. - Liens entre informations financières et extra-financières

Au titre de 2022, le Groupe EQUASENS n'a pas pris d'engagements climatiques spécifiques.

Le Groupe EQUASENS, sous l'impulsion de LA COOPERATIVE WELCOOP et avec l'assistance d'un cabinet spécialisé, a initié en 2022, la construction d'une démarche RSE pour chaque activité du Groupe afin de décliner, pour ces dernières, un modèle d'affaires, des enjeux et une grille de matérialité permettant de définir des objectifs propres (et indicateurs clés) en lien avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU.

Cette démarche favorisera la pertinence et l'engagement des différentes parties prenantes au regard de la diversité des activités du Groupe. Ces travaux devraient être finalisés au premier semestre 2023.

L'ensemble des enjeux et objectifs extra-financiers est identifié dans la Rubrique 21.2.2 - Déclaration de Performance Extra-Financière du présent Document Universel d'Enregistrement.

NOTE 15. - Autres informations

15.1.1. Tableau des honoraires des Commissaires aux Comptes

Montant en K€	Cabinet BATT AUDIT		Cabinet DELOITTE & ASSOCIÉS	
	2022	2021	2022	2021
Certification des comptes	**112**	**114**	**59**	**48**
• *Émetteur*	*45*	*44*	*59*	*48*
• *Filiales*	*67*	*70*	*0*	*0*
Autres services	**0**	**0**	**0**	**0**
• *Émetteur*	*0*	*0*	*0*	*0*
• *Filiales*	*0*	*0*	*0*	*0*
TOTAL	**112**	**114**	**59**	**48**

NOTE 16. - Événements postérieurs à la clôture

Néant.