

QWAMPLIFY

COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
Période du 01/01/2025 au 30/6/2025

SOMMAIRE

Bilan	3
Compte de résultat.....	5
Tableau de flux de trésorerie.....	6
Tableau de variation des capitaux propres.....	7
I. Principes et méthodes comptables.....	8
1.1. Faits marquants du premier semestre 2025	8
1.2. Périmètre de consolidation	9
1.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	10
II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	16
2.1 Immobilisations et amortissements	16
2.2 Créances	19
2.3 Trésorerie	20
2.4 Capital social.....	20
2.5 Dettes	21
2.6 Provisions pour risques et charges	22
2.7 Chiffre d'affaires.....	22
2.8 Résultat financier	23
2.9 Produits et charges exceptionnels	23

BILAN ACTIF

	30/06/2025			31/12/2024
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Ecarts d'acquisition	33 902 090	13 548 775	20 353 315	20 209 568
Immobilisations incorporelles	7 428 499	6 263 869	1 164 630	850 724
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériels et outillages industriels	323 069	313 959	9 110	10 514
Autres immobilisations corporelles	2 688 603	2 429 231	259 372	310 594
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Participations mises en équivalence				
Autres immobilisations financières	1 225 503	14 830	1 210 673	1 287 150
Total I	45 567 764	22 570 664	22 997 100	22 668 550
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés	13 401 119	1 119 492	12 281 627	11 202 783
Autres créances	2 647 587		2 647 587	3 019 784
Trésorerie	16 677 111	322 739	16 354 372	13 167 401
Comptes de régularisation actifs	693 964		693 964	514 857
Total II	33 419 781	1 442 231	31 977 550	27 904 825
TOTAL GENERAL (I + II)	78 987 544	24 012 895	54 974 650	50 573 375

BILAN PASSIF

	30/06/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 5 681 032)	5 681 032	5 681 032
Primes d'émission, de fusion, d'apport	9 514 204	9 514 204
Ecart de réévaluation		
Réserves et résultat consolidés	9 748 565	9 357 905
- dont résultat net de l'exercice	533 604	1 216 363
Ecart de conversion	-25 335	-27 942
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (I)	24 918 466	24 525 199
INTERETS MINORITAIRES	0	0
Total II	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques & charges	859 694	871 944
Total III	859 694	871 944
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit	783 519	1 458 401
Concours bancaires courants	1 247 558	707 454
Emprunts et dettes financières diverses	5 203	5 203
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 390 801	3 440 807
Dettes fiscales et sociales	5 204 058	5 343 573
Autres dettes	14 070 700	12 199 844
Comptes de régularisation passif	3 494 651	2 020 950
Total IV	29 196 490	25 176 232
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	54 974 650	50 573 375

COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2025 (6 mois)	31/03/2024 (6 mois)
Produits d'exploitation		
Chiffres d'affaires	14 217 112	17 881 972
Autres produits	788 743	390 888
Total des produits d'exploitation (I)	15 005 855	18 272 860
Charges d'exploitation		
Autres achats et charges externes	6 282 148	7 776 233
Impôts, taxes et versements assimilés	166 362	125 349
Salaires et charges sociales	7 715 294	8 729 341
Dotations/reprises nettes aux amortissement et provisions d'exploitation	230 895	41 604
Total des charges d'exploitation (II)	14 394 699	16 672 527
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) avant dépréciation des écarts d'acquisition	611 156	1 600 333
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition (III)	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II-III) après dépréciation des écarts d'acquisition	611 156	1 600 333
RESULTAT FINANCIER	76 068	22 496
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	5 273
Impôts sur les bénéfices	-153 620	-584 116
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES	533 604	1 043 986
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	533 604	1 043 986
Intérêts minoritaires	0	52 068
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	533 604	1 096 054
RESULTAT NET PAR ACTION	0,094	0,193
Nombre d'actions	5 681 032	5 681 032
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	0,094	0,193
Nombre d'actions	5 681 032	5 681 032

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2025	31/12/2024
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net part du groupe	533 604	1 216 363
Part revenant aux minoritaires	0	-52 068
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	0	750 782
Amortissements et provisions nets de reprises	223 926	703 074
Quote part dans les sociétés mises en équivalence ou cédées	0	0
Marge brute d'autofinancement	757 530	2 618 151
<u>Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)</u>		
Variation des clients	671 815	-1 361 300
Variation des fournisseurs	-1 040 984	-1 119 736
Variation des autres créances & dettes (hors clients et fournisseurs)	-2 896 281	1 127 229
Total Variation du BFR	-3 265 450	-1 353 807
Total flux nets de trésorerie d'exploitation	4 022 980	3 971 958
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-493 623	-864 197
Acquisition d'immobilisations financières	0	-11 203
Variation de périmètre	0	0
Acquisition et cession d'intérêts minoritaires	0	-934 570
Décassements liés aux earn out	-143 747	-287 494
Cessions/remboursements d'immobilisations	76 476	65 000
Total flux nets de trésorerie d'investissement	-560 893	-2 032 465
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Achats / ventes d'actions propres	-142 944	-675 832
Augmentation/Réduction de capital net de frais	0	0
Souscription de nouveaux emprunts	0	0
Remboursement des emprunts	-674 883	-2 307 553
Total flux nets de trésorerie de financement	-817 826	-2 983 385
AUTRE VARIATIONS		
Variations monétaires	2 607	1 368
Total autres flux nets de trésorerie	2 607	1 368
VARIATION DE TRESORERIE	2 646 867	-1 042 523
VARIATION DE TRESORERIE	2 646 866	-1 042 523
Trésorerie d'ouverture	13 783 936	14 826 459
Trésorerie de clôture	16 430 802	13 783 936
Détail de la trésorerie de clôture	16 761 583	13 783 936
Disponibilités	15 429 552	12 451 905
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme (y compris nantis)	1 332 031	1 332 031

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	report à nouveau	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat	Total
Clôture au 30/9/2023	5 681 032	9 514 203	568 104	15 312 493	2 087 992	-29 310	-9 151 214	23 983 299
Affectation du résultat N-1				-5 017 837	-4 133 377		9 151 214	0
Résultat de l'exercice							1 216 364	1 216 364
V° des écarts de conversion						1 368		1 368
Actions propres					-675 832			-675 832
Clôture au 31/12/2024	5 681 032	9 514 203	568 104	10 294 656	-2 721 217	-27 942	1 216 364	24 525 199
Affectation du résultat N-1				6 244 959	-7 461 323		1 216 364	0
Résultat du semestre							533 604	533 604
V° des écarts de conversion						2 606		2 606
Actions propres					-142 944			-142 944
Clôture au 30/6/2025	5 681 032	9 514 203	568 104	16 539 615	-10 325 484	-25 336	2 966 332	24 918 465

ANNEXE AU COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2025

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes intermédiaires consolidés du Groupe sont complétés de l'annexe ci-jointe dans laquelle toute information vous sera donnée sur :

1. Le périmètre de consolidation.
2. Les règles et méthodes comptables
3. Certains postes du bilan et du compte de résultat.

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe sont établis selon les règles comptables en vigueur dans leur pays d'activité. Le Groupe applique, pour ses comptes consolidés, les méthodes d'évaluation et les principes de consolidation conformément à l'avis 98-10 du CNC et au règlement 99-02 publié au JO du 31 juillet 1999 modifié par le règlement du CRC N°2005-10 du 3 novembre 2005 et les règlements ANC n°2015-7 et n°2020-01.

1.1. Faits marquants du premier semestre 2025

Le Groupe a connu une dynamique commerciale en retrait au premier semestre, principalement due à contexte économique défavorable à la consommation, et un nombre de campagnes en baisse confiées à l'agence (-13,5% de sa marge brute à 10,2M€ en baisse de 1,5M€). Le pôle Shopper a été davantage marqué par la baisse des campagnes promotionnelles ainsi que la régie emailing affectée par les contraintes de diffusion imposées par les fournisseurs d'accès à Internet. Les efforts de réorganisation menés sur les activités Media & Performance (Search, SEO, Analytics et Media) ont permis de contenir cette baisse d'activité grâce notamment à une bonne dynamique du pôle Analytics et Conseil.

Le groupe a accéléré sa réorganisation au cours du premier semestre, en redimensionnant les équipes, en créant des synergies managériales. Cela a permis de dégager un résultat d'exploitation positif à 6% de la marge brute. La bonne gestion nous a permis de renforcer la solidité de notre trésorerie propre d'activité, à une hauteur de 6 M€.

Dans le même temps, le Groupe poursuit sa politique d'investissement dans les outils informatiques et la création de nouvelles offres intégrant l'IA à hauteur de 794 k€.

Les perspectives pour le second semestre restent incertaines, car nous observons toujours un ralentissement du marché induit par le contexte économique en France, la situation politique intérieure, et la difficulté des entreprises du secteur du Retail.

Dans ce contexte, la Direction Générale a renforcé en juin les équipes Finance et Commerce pour améliorer la capacité du groupe à gagner de nouveaux clients et accompagner les managers dans l'optimisation des processus et ressources opérationnelles.

Fait marquant postérieur à la clôture semestrielle :

Le Groupe a cédé ses filiales dans les Pays Nordiques le 1er juillet pour se concentrer davantage en France sur son marché principal, ces activités seront donc déconsolidées au 2nd semestre.

1.2. Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés suivantes, contrôlées à plus de 50 % par la SA QWAMPLIFY, sont consolidées par intégration globale :

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
SA QWAMPLIFY	9 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	Société mère	Société mère
QWAMPLIFY NORDICS Ltd	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINKI - FINLANDE	100 %	100 %
SAS QWAMPLIFY ACTIVATION	135 avenue Victoire 13590 ROUSSET	100 %	100 %
SAS SCALE MEDIA	9 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS SEEKR	9 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS BESPOKE	9 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS ADVERTISE ME	1198 Avenue Dr Dona 06250 MOUGINS	100 %	100 %
SAS NOUVODUO	9 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100%	100%

Sociétés consolidées par mise en équivalence

Le groupe ne détient aucune société consolidée par mise en équivalence.

1.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations et amortissements

a- Ecarts d'acquisition et malis techniques

Les écarts de première consolidation représentent la différence constatée lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de l'entreprise détentrice dans ses capitaux propres.

Les capitaux propres sont ceux qui apparaissent après que des reclassements et des retraitements aient été effectués pour que soient respectées les règles de présentation et d'évaluation utilisées pour l'ensemble consolidé.

Lors de la souscription supplémentaire de titres d'une société présente dans le périmètre de consolidation, un écart d'acquisition complémentaire est calculé. Cet écart d'acquisition complémentaire représente la différence constatée à la date de la souscription complémentaire, entre le coût d'acquisition de cette quote-part de titres supplémentaire et la quote-part complémentaire de l'entreprise détentrice dans ses capitaux propres.

Conformément aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité, les écarts sont analysés et, le cas échéant, affectés aux éléments d'actifs correspondants : l'écart résiduel non affecté est inscrit en écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs sont analysés comme une provision pour risque inscrite distinctement au passif du bilan. La durée du plan de reprise est de trois ans à compter de la date d'acquisition des titres de participation.

Suite à la modification du Code de Commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises. Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.

Les écarts d'acquisitions antérieurs au 01/10/2016 ont été ré-analysés. Pour chacun de ces écarts d'acquisition, la durée d'utilisation étant non-limitée, le groupe a choisi de procéder à l'arrêt de l'amortissement. L'application de ce nouveau règlement étant prospective, les amortissements antérieurs ne sont pas repris. Un test annuel de dépréciation est effectué sur ces écarts d'acquisition.

En application des nouvelles règles précitées, les nouveaux écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais un test de dépréciation est effectué à chaque clôture d'exercice.

Le test annuel de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des malis techniques avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est déterminée par référence à la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie.

L'estimation de la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie est approchée par la méthode d'actualisation des flux nets de trésorerie sur la base de paramètres issus des plans d'affaires à cinq ans établis par le groupe, qui incluent des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. Les taux d'actualisation correspondent au coût moyen pondéré du capital de chaque unité génératrice de trésorerie. Le taux de croissance à long terme sur la période au-delà de cinq ans est fixé entre 1% et 2,5% selon les sociétés.

Lorsque la valeur nette comptable est supérieure à la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition ou du mali technique, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

b- Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce sont évalués au coût d'acquisition.

Conformément au règlement ANC n°2023-05, les solutions informatiques (logiciels, ERP, site internet etc.) sont comptabilisées en immobilisations incorporelles à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les solutions produites (développées par l'entité) sont comptabilisées lorsqu'elles répondent aux critères d'activation définis par l'article 611-3 (faisabilité technique, intention d'achever et capacité d'utiliser la solution informatique, existence d'un marché ou utilisé en interne, disponibilité des ressources techniques et fiabilité de l'évaluation).

Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition pour les éléments acquis ou au coût de revient pour les éléments produits par l'entreprise.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	Durée
Logiciels	2 à 5 ans

c- Immobilisations corporelles

Les éléments amortissables de l'actif immobilisé sont amortis selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	Durée
Installations techniques et matériels	2 à 10 ans
Agencement et installations	2 à 10 ans
Matériels de transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans
Mobilier	3 à 5 ans

d- Immobilisations financières

Les prêts, dépôts et autres créances de l'actif financier ont été évalués à leur valeur nominale.

e- Contrats de location et contrats de crédit-bail et assimilés

Les contrats de location qui ne répondent pas à la définition d'un contrat de crédit-bail ou d'un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail sont classés en contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charge au compte de résultat au fur et à mesure de façon linéaire sur la durée du contrat.

Les franchises obtenues en début de contrat sont lissées sur la durée du bail.

Les biens financés par un contrat de crédit-bail tel que défini par le Code monétaire et financier (art. L 313-7) ou un contrat de location qui répond à la définition d'un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail sont comptabilisés dans les immobilisations, avec inscription en contrepartie d'une dette financière

Au 30 juin 2025, il n'existe aucune immobilisation financée au moyen de contrat de crédit-bail ou de location-financement retraitée au niveau de la consolidation.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées à la valeur nominale.

Lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à leur valeur nominale, une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur nominale et la valeur d'inventaire est constituée.

Les provisions clients sont calculées sur la base d'une revue des comptes client par client. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au coût d'acquisition ou à la valeur de marché si elle est inférieure.

Créances et dettes en monnaie étrangère

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du dernier cours du change. Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en euros précédemment comptabilisés, des écarts de conversion sont alors enregistrés.

Conversion des comptes en devises

Les transactions entre les filiales intégrées et la société mère ne constituant pas une forte proportion des activités des filiales, les filiales intégrées disposent d'une autonomie économique et financière. Par conséquent, pour procéder à la consolidation des comptes des entreprises étrangères, la méthode retenue est la méthode du cours de clôture :

- les actifs et passifs sont convertis en taux de clôture,
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.

La différence de conversion est incluse dans les capitaux propres et les intérêts minoritaires. Par conséquent, elle n'affecte pas le résultat.

Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat. Les pertes latentes entraînent, par contre, la constitution d'une provision pour risque de change.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées dès lors qu'il est constaté une obligation à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

Pensions et indemnités assimilées.

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective au 31 décembre 2024 à 468 263 €. Ils sont comptabilisés en provision pour charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 3,40%
- Taux de charges sociales = 42%
- Age de départ = taux plein 64 ans (réforme des retraites 2023)
- Taux d'inflation = 2%
- Taux d'évolution des salaires = 2%
- Table de turn-over = taux moyen de 4.27 %
- Table de mortalité = INSEE 2018-2020

Au 30 juin 2025, dans le cadre de l'établissement de la situation intermédiaire, la provision n'a pas été réactualisée considérant que la variation depuis le 31 décembre 2024 n'est pas significative.

Frais de recherche et développement

Aucun frais de recherche et développement n'a été comptabilisé au titre du semestre clos au 30 juin 2025.

Critères retenus pour identifier les charges et produits exceptionnels

Les éléments dont le montant est inhabituel au regard de l'activité du groupe ou qui, par nature, ne sont pas amenés à se renouveler sont classés en résultat exceptionnel.

Opérations réciproques

Toutes les opérations réciproques sont éliminées.

Chiffres d'affaires et autres produits d'exploitation

- Activité « Médias »

Cette activité regroupe les services proposés pour travailler la notoriété des marques clientes, et l'acquisition de nouveaux clients, notamment à travers les leviers SEA, SEO, emailing, co-registrations, social média, brand content etc

Les budgets Media confiés au Groupe pour ces opérations, sont gérés et arbitrés de façon à maximiser le ROI. La rémunération de cette activité repose sur des honoraires, généralement facturés mensuellement en fonction de la consommation des budgets.

Les budgets confiés ne sont pas comptabilisés en chiffre d'affaires.

- Activité Marketing Activation

Cette activité regroupe les services proposés en matière de licensing, CRM et opérations promotionnelles qui représentent la plus grande partie de l'activité.

Les opérations promotionnelles sont de deux natures :

1° - les offres de remboursements différés

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. Ces prestations de services comprennent des frais fixes de mise en place et de suivi ainsi que des frais variables de gestion en fonction du nombre de remboursements effectué. Le chiffre d'affaires est généralement facturé dès le début de l'opération pour la totalité des frais fixes et pour un montant de frais variables calculés sur la base d'une estimation des remboursements sur la totalité de l'opération.

A la clôture de l'opération, une facture de régularisation est comptabilisée en fonction des remboursements réellement effectués

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance ou une facture à établir est enregistré sur la base du taux d'avancement de l'opération pour la quote-part du chiffre d'affaires représenté par les frais variables de gestion.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires. Les clients consentent des avances de trésorerie afin que la société puisse régler les remboursements en leur nom et pour leur compte.

2° - les offres de remboursements forfaitaires

Le groupe QWAMPLIFY distingue dans les forfaits facturés aux clients le montant des remboursements aux consommateurs de sa prestation de gestion, qu'elle gère pour le compte de ses clients en opération de mandat. Dans ces conditions, seule la partie correspondant à la prestation de gestion de QWAMPLIFY a été comptabilisée en chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. La société facture ses clients pour un montant global comprenant les remboursements estimés et les frais de gestion. Ce forfait est constaté en chiffre d'affaires dès le début de l'opération. A la clôture de l'opération, le chiffre d'affaires est diminué du montant des remboursements effectués, dans la mesure où les remboursements sont réalisés pour le compte des clients en opération de mandat.

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance est comptabilisé en fonction du taux d'avancement de l'opération. Les remboursements effectués à la date de clôture constituent un avoir à établir.

Pour ce type d'opérations, la part des remboursements réalisés excédant les remboursements attendus est à la charge de la Société et ne pourra être refacturée aux clients. Si les remboursements réalisés sont inférieurs aux remboursements attendus, la différence sera au bénéfice de la Société sans rétrocession aux clients.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires mais sont réglés par la Société au nom et pour le compte de son client et transitent par des comptes de bilan.

- Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation correspondent généralement aux frais refacturés aux clients (affranchissements) d'une part et d'autre part, aux indemnités d'assurance perçues sur les opérations promotionnelles déclarées en sinistre. Les frais sont refacturés et enregistrés en produits au fur et à mesure qu'ils sont engagés par le groupe. Les produits correspondant aux indemnités d'assurance sont enregistrés dès lors qu'il apparaît certain que l'assurance indemniserait une opération déclarée en sinistre.

Impôts différés

Certains retraitements de consolidation ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes sociaux, peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable fiscalement et le résultat comptable retraité. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés déterminée en application de la méthode de report variable.

II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

2.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2025
Ecart d'acquisition	33 758 343	143 747		33 902 090
Concessions, brevets et droits similaires	1 264 489	794 175		2 058 664
Mali technique	5 091 365			5 091 365
Immobilisations en cours	593 958	478 686	794 175	278 469
Total	40 708 155	1 416 608	-	41 330 588

Le détail du poste écarts d'acquisition se présente comme suit :

Ecarts d'acquisition en €	Valeur nette 31/12/2024	Variation	Amort./Prov.	Clôture 30/6/2025
EA- ACTIVATION	3 524 435			3 524 435
EA- QWAMPLIFY NORDICS	134 885			134 885
EA - BESPOKE	9 063 181			9 063 181
EA - ADVERTISE ME	6 140 620			6 140 620
EA - EURATEACH	99 250			99 250
EA -NOUVODUO	1 247 197	143 747		1 390 944
Total	20 137 696	143 747	-	20 353 315

Ecarts d'acquisition en €	Valeur brute	Amort. & Prov.	Clôture 30/6/2025
EA- ACTIVATION	6 345 022	2 820 590	3 524 432
EA- QWAMPLIFY NORDICS	243 116	108 229	134 887
EA - SCALE MEDIA	1 196 263	1 196 263	0
EA - BESPOKE	14 474 999	5 411 818	9 063 181
EA - AVERTISE ME	8 666 742	2 526 122	6 140 620
EA - EURATEACH	179 250	80 000	99 250
EA -NOUVODUO	2 796 698	1 405 754	1 390 944
Total	33 902 090	13 548 776	20 353 314

Les variations des écarts d'acquisition sur le semestre sont constituées par le versement de complément sur les titres NOUVODUO.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 30 juin 2025 sont des logiciels.

Le mali technique de 5 091 365 € issu de la fusion entre anciennement CUSTOM SOLUTIONS et CUSTOM HOLDING renommée CUSTOM SOLUTIONS se décompose en une seule unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondant à l'activité de gestion d'opérations en Marketing Opérationnel. Dans cette UGT, sont venus s'agréger les actifs incorporels de SGP et de HIGHTEN pour former le pôle ACTIVATION.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2025
Ecart d'acquisition	1 387 793			1 387 793
Concessions, brevets et droits similaires	1 002 725	164 781		1 167 506
Total des amortissements	2 390 518	164 781	-	2 555 299
Dépréciation des immobilisations incorporelles	17 257 346			17 257 346
Total des dépréciations	17 257 346	-	-	17 257 346
Total	19 647 864	164 781	-	19 812 645

Dans le cadre de l'évaluation de la valeur d'utilité des écarts d'acquisition, un test de dépréciation a été mené au 31 décembre 2024 en application de la procédure mise en place par le Groupe.

L'évaluation de la valeur d'utilité est fondée sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

- Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés : cinq ans, sur la base des plans d'affaires établis pour chaque unité génératrice de trésorerie
- Taux de croissance à long terme pour projeter à l'infini les flux de trésorerie de la dernière année estimée de 1% à 2,50%
- Taux d'actualisation de 11,60 % (Pôle Media) et 12,60% (Pôle Activation)

Au 30 juin 2025, il n'existe aucun indice de perte de valeur et par conséquent, aucune dotation aux provisions pour dépréciation n'a été enregistrée sur le semestre sur la valeur des écarts d'acquisition

Le détail du poste immobilisations corporelles se présente comme suit :

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2025
Instal. Techn., matériel outillage industriels	322 005	1 065		323 070
Instal., agencement, aménagements divers	1 127 217		422	1 126 795
Matériel de transport	165 593			165 593
Matériel de bureau, mobilier	1 381 922	14 293		1 396 215
Immobilisations en cours	-			-
Total	2 996 737	15 358	422	3 011 673

Les principales composantes des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Installations techniques, matériel et outillage industriel

Ce poste est essentiellement composé de machines industrielles de mise sous pli automatique du courrier ainsi de matériels de manutention

- Installations, agencements, aménagements divers

Ce poste comprend essentiellement les racks et rayonnages des entrepôts

➤ **Matériel de transport**

Ce poste comprend la flotte de véhicules affectée aux salariés du groupe.

➤ **Matériel de bureau, mobilier**

Ce poste comprend essentiellement le matériel informatique.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Clôture 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2025
Instal. Techn., matériel outillage industriels	311 491	2 469		313 960
Instal., agencement, aménagements divers	1 049 782	11 528		1 061 310
Matériel de transport	82 259	14 535		96 794
Matériel de bureau, mobilier	1 232 097	39 029		1 271 126
Total	2 675 629	67 561	-	2 743 190

Immobilisations Financières en €	Clôture 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2025
Autres participations	-			-
Prêts et autres immobilisations financières	1 301 964		76 476	1 225 488
Total	1 301 964	-	76 476	1 225 488

Ces postes comprennent au 30 juin 2026 les Prêts et autres immobilisations financières

Il s'agit :

- des dépôts de garantie versés au bailleur des locaux dans le cadre des dispositions des baux commerciaux
- des dépôts à terme et valeurs mobilières de placement bloqués et donnés en nantissement aux établissements financiers en garantie des emprunts souscrits par le groupe QWAMPLIFY pour un montant de 1 M€

Dépréciations des Immobilisations Financières en €	Clôture 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2025
Autres participations				-
Prêts et autres immobilisations financières	14 830			14 830
Total	14 830	-	-	14 830

2.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 30/6/2025	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<u>De l'actif immobilisé</u>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 001 250		1 001 250
<u>De l'actif circulant</u>			
Créances clients	12 281 627	12 281 627	
Fournisseurs		-	
Personnel et comptes rattachés	3 482		
Organismes sociaux		-	
Impôt sur les bénéfices	376 349	376 349	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 860 776	1 860 776	
Etat - produits à recevoir	11 629	11 629	
Gestion des opérations promotionnelles	160 935	160 935	
Débiteurs divers	38 899	38 899	
Impôt différés actifs	225 518	225 518	
Charges constatées d'avance	693 964	693 964	
Total	16 654 429	15 649 697	1 001 250

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

➤ Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	30/06/2025		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	8 696 337	1 119 492	7 576 845
Clients - appels de fonds non versés	1 698 588		1 698 588
Clients factures à établir	3 006 194		3 006 194
Total	13 401 119	1 119 492	12 281 627

- La provision pour factures à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture du semestre et facturées sur le semestre suivant

- aux opérations en cours à la clôture du semestre ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle, durant le semestre, inférieure aux prestations effectivement réalisées. Une facture à établir de la différence est provisionnée en date d'arrêté.

- Les appels de fonds non versés correspondent aux avances de trésorerie demandées aux clients au démarrage du contrat et non encore reçues.

2.3 Trésorerie

La trésorerie de la Société comprend la trésorerie issue des appels de fonds qu'elle adresse à ses clients dans le cadre de la gestion de leurs opérations promotionnelles aux fins de rembourser les consommateurs. La trésorerie de l'activité de l'entreprise retraitée de l'encaissement des appels de fonds s'élève à la clôture à :

Trésorerie propre d'activité commerciale en €	30/06/2025	31/12/2024
Valeurs mobilières de placement nanties ou indisponibles	1 009 292	1 009 292
Disponibilités (nettes de provision)	16 354 372	13 159 359
Concours bancaires courants	- 1 247 558	- 707 454
Trésorerie de la Société	16 116 106	13 461 197
Clients - Appels de fonds à recevoir	1 698 588	1 774 195
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	160 935	770 865
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 11 952 641	- 10 503 993
Trésorerie propre d'activité	6 022 988	5 502 264

2.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 1 ^{er} janvier 2025	5 681 032	1 €	5 681 032
Variation pendant l'exercice	-	1 €	-
Capital social au 30 juin 2025	5 681 032	1 €	5 681 032

2.5 Dettes

Etat des dettes en €	Montant brut	A 1 ans au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
- à un an maximum à l'origine	1 247 558	1 247 558		
- à plus d'un an	783 519	191 451	592 068	
Emprunts et dettes financières diverses	5 203	5 203		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 308 957	4 308 957		
Personnel et comptes rattachés	1 527 605	1 527 605		
Organismes sociaux	903 920	903 920		
Impôts différés passifs	172 150	172 150		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 633 223	2 633 223		
Autres impôts et taxes	49 003	49 003		
Clients créditeurs	323 746	323 746		
Clients appels de fonds à rembourser	1 204 895	1 204 895		
Clients - avoirs à établir	1 687 449	1 687 449		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	10 747 746	10 747 746		
Autres dettes	106 865	106 865		
Produits constatés d'avance	3 494 651	3 494 651		
Total	29 196 490	28 604 422	592 068	-

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

➤ Clients créditeurs

Les clients créditeurs correspondent essentiellement aux soldes à rembourser sur les appels de fonds relatifs aux opérations terminés

➤ Clients – provisions pour avoir à établir

La provision pour avoirs à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice qui feront l'objet d'un avoir correspondant au montant des remboursements non versés aux consommateurs qui seront au choix du client utilisés par lui pour de futures opérations ou lui seront restitués.

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice supérieure aux prestations effectivement réalisées. Un avoir de la différence est provisionné en date de clôture.

➤ Appels de fonds sur opérations promotionnelles

Il s'agit des appels de fonds versés par les clients sur les opérations en cours et qui seront remboursés en fin d'opérations promotionnelles.

➤ Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent :

- aux opérations n'ayant pas débuté au 30 juin 2025 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 30 juin 2025, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 30 juin 2025 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

2.6 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2025
Provision pour litiges prud'homaux	175 000		100 000	75 000
Provision pour charges	228 681	87 800		316 481
Provision indemnité de retraite	468 263			468 263
Total	871 944	87 800	100 000	859 744

2.7 Chiffre d'affaires

Information sectorielle

Le groupe QWAMPLIFY a organisé ces activités en deux pôles d'activité, à savoir :

Chiffre d'affaires en M€	Clôture 30/6/2025	Clôture 31/03/2024	Variation 2023/2024
Média	8,4	10,5	-20,00%
Activation marketing	5,8	7,4	-21,62%
Total	14,2	17,9	-20,67%

Par zone géographique

L'ensemble de l'activité de QWAMPLIFY est réalisé en Europe, premier et unique niveau d'information en matière d'information par zone géographique.

2.8 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 30/6/2025	Clôture 31/03/2024
<i>Produits</i>		
Intérêts des comptes à terme	122 098	103 457
Reprise sur dépréciation financière		
Total produits financiers	122 098	103 457
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	46 030	22 110
Dotation pour dépréciation		58 851
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières		
Total charges financières	46 030	80 961
Résultat financier	76 068	22 496

2.9 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 30/6/2025	Clôture 31/03/2024
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers		5 333
Produits de cession d'immobilisations		
Reprise sur provisions pour risques et charges		
Total produits exceptionnels	-	5 333
<i>Charges</i>		
Valeur nette comptable des immobilisations		
Dotations aux provisions exceptionnelles		
Coûts restructuration		
Autres charges		
Total charges exceptionnelles	-	-
Résultat exceptionnel	-	5 333

Conformément à l'article 513-5 du nouveau règlement modifiant la définition du résultat exceptionnel à compter du 1^{er} janvier 2025, le résultat exceptionnel inclut désormais uniquement « les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel ».