

QWAMPLIFY

Société anonyme au capital de 5 681 032 €
Siège Social : 9 place Marie-Jeanne Bassot
92300 LEVALLOIS
RCS NANTERRE 500 517 776

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL : 1^{ER} SEMESTRE 2026

1. Extrait des comptes semestriels :

CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE DU 1ER SEMESTRE 2026

RETOUR DE LA CROISSANCE AU T2 À PÉRIMÈTRE COMPARABLE* (PC)

MARGE BRUTE T2 : +2,8% à 4,1M€

MARGE BRUTE S1 : 8,0 M€ (-21,6% / -6,7% A PC)

CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE DU 1er SEMESTRE 2026 (Janvier -Juin)

hors Nordiques et Qwamplify Pro

Données consolidées, non auditées, en M€	2026	2025	Var %
Chiffre d'Affaires consolidé *	11,4	11,5	-1,7%
Marge Brute consolidée *	8,0	8,6	-6,7%

* Pour rappel, le Chiffre d'Affaires et la Marge Brute consolidés publiés au 1er semestre 2025, intégrant les activités des Pays Nordiques & Qwamplify Pro, s'établissaient respectivement à 14,2 M€ et 10,2 M€.

RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2026

RÉSULTAT D'EXPLOITATION 1ER SEMESTRE 2026: -0,5 M€ (-6,4% de la MB)

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : -0,4 M€ (-4,7% de la MB)

FORTE HAUSSE DE LA TRÉSORERIE NETTE: 8,7 M€ (+30% vs 31/12/25)

Le Groupe rappelle avoir cédé l'ensemble de ses filiales des Pays Nordiques le 1er juillet 2025 ainsi que son activité Qwamplify Pro au 1er janvier 2026. Ces activités ont donc été totalement déconsolidées des chiffres publiés au 30 juin pour le 1er semestre 2026, alors qu'elles étaient intégrées au 1er semestre de l'exercice précédent. *Données en K€.*

Résultats 1er Semestre 2026	30/06/26	30/06/25	Var.	Var. %
Chiffre d'Affaires (CA)	11 321	14 217	(2 896)	-20,4%
Achats directs consommés	(3 325)	(4 091)	766	-19%
Marge Brute	7 996	10 126	(2 130)	-21,0%
taux de MB	70,6%	71,2%		
Autres produits	464	758	(294)	-39%
Impôts & Taxes	(162)	(166)	4	-2%
Salaires & CS	(6 369)	(7 718)	1 349	-17%
Autres charges indirectes	(2 336)	(2 166)	(170)	8%
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	(407)	834	(1 241)	
en % de la MB	-5,1%	8,2%		
en % du CA	-4%	6%		
Amort. & provisions d'exploitation	(101)	(223)	122	-55%
Résultat d'Exploitation (REX)	(508)	611	(1 119)	
en % de la MB	-6,4%	6,0%		
en % du CA	-4%	4%		
Résultat Courant avant Impôts	(373)	687	(1 060)	
Résultat financier	134	76		
Résultat net consolidé	(373)	534	(907)	
en % de la MB	-4,7%	5,3%		
Intérêts minoritaires	0	0		
Résultat net consolidé part du Groupe (RNPG)	(373)	534	(907)	
en % de la MB	-4,7%	5,3%		
RNPG en € / action	-0,066	0,094		

2. Organigramme juridique du Groupe et 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
SAS QWAMPLIFY ACTIVATION	135 avenue Victoire 13590 ROUSSET	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.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations et amortissements

a- Ecart 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 1er 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 2026, 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 2025 à 404 750 €. Ils sont comptabilisés en provision pour charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 3.96%
- Taux de charges sociales = 42%
- Age de départ = taux plein 67 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 2019-2021

Au 30 juin 2026, 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 2025 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 2026.

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-registration, social média, brand content etc

Les budgets Media confiés au Groupe pour ces opérations, sont gérés et arbitrés de façon à en 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.

4. Commentaires sur les résultats

La baisse de la MB publiée de 2,1 M€ (-21% et -6,7% à périmètre comparable) n'a pas été suffisamment compensée par une baisse des charges, engendrant un EBE de -407 K€ contre +834 K€ en 2025, et un REX de -508 K€ contre +611 K€ l'année précédente. En effet:

les autres Produits baissent de 294 K€

la masse salariale a baissé de 1 349 K€, ce qui est principalement lié au changement de périmètre

les autres coûts indirects et amortissements sont impactés par les coûts de restructuration et l'accélération de l'amortissement de la plateforme Asteria (Shopper), du fait de la création d'une nouvelle version qui entrera en production au mois d'octobre.

Le résultat financier progresse et atteint 134 K€ grâce à une hausse de la trésorerie et une optimisation des placements, associés à une baisse des coûts de la dette long terme, dette qui baisse de 27%.

Ainsi, le Résultat Net Part du Groupe est de -373 K€, soit -4.7% de la Marge Brute, représentant un déficit net par action de -0,066 €.

Une structure financière encore renforcée:

en k€	30/06/2026	31/12/2025	Variation	%
Disponibilités et VMP	20 108	15 075	5 034	33%
dont Placements	12 465	11 809		6%
dont mobilisable immédiatement (hors Nantissement et cash clients)	9 114	7 270		25%
Trésorerie de la société	20 108	15 075	5 034	33%
- Trésorerie clients	(10 994)	(7 804)	(3 190)	41%
Trésorerie propre d'activité	9 114	7 270	1 844	25%
Dettes LT	(453)	(619)	166	-27%
Trésorerie Nette	8 661	6 651	2 010	30%

Malgré une Marge Brute d'Autofinancement de -0,3 M€, les flux nets de trésorerie du premier semestre 2026 sont largement positifs et atteignent 5,1 M€ (+33%). Ce flux est dû:

- aux actions menées notamment sur le recouvrement clients pour 2,8 M€
- au remboursement de 0,8 M€ d'une avance d'impôt
- à une hausse des avances de trésorerie clients des campagnes marketing.

Dans ce contexte, la trésorerie propre progresse de 1,8 M€ (+25%) à 9,1 M€, et la trésorerie nette atteint 8,7 M€ (+2M€), en hausse de 30% depuis le 31/12/25.

5. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

5.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	30/06/2026
Ecart d'acquisition	33 658 976			33 658 976
Concessions, brevets et droits similaires	2 421 478	189 415	303 702	2 307 191
Mali technique	5 091 366			5 091 366
Immobilisations en cours	33 386	128 940	5 294	157 032
Total	41 205 206	318 355	303 702	41 214 565

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

Ecarts d'acquisition en €	Valeur nette 31/12/2025	Variation	Amort./Prov.	30/06/2026
EA- ACTIVATION	3 299 433			3 299 433
EA - BESPOKE	9 063 181			9 063 181
EA - ADVERTISE ME	6 140 620			6 140 620
EA -NOUVODUO	1 390 944			1 390 944
Total	19 894 178	-	-	19 894 178

Ecart d'acquisition en €	Valeur brute	Amort. & Prov.	30/06/2026
EA- ACTIVATION	6 345 023	3 045 590	3 299 433
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	179 250	0
EA -NOUVODUO	2 796 698	1 405 754	1 390 944
Total	33 658 975	13 764 797	19 894 178

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 30 juin 2026 sont des logiciels et plateformes informatiques.

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 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	30/06/2026
Ecart d'acquisition	1 366 564			1 366 564
Concessions, brevets et droits similaires	1 434 435	253 135	67 706	1 619 864
Total des amortissements	2 800 999	253 135	67 706	2 986 428
Dépréciation des immobilisations incorporelles	17 542 578		47 982	17 494 596
Total des dépréciations	17 542 578	-	47 982	17 494 596
Total	20 343 577	253 135	115 688	20 481 024

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 2025 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%
- Taux d'actualisation de 11,30%

Au 30 juin 2026, 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 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	30/06/2026
Instal. Techn., matériel outillage industriels	290 888	2 330		293 218
Instal., agencement, aménagements divers	1 135 840			1 135 840
Matériel de transport	165 593		14 049	151 544
Matériel de bureau, mobilier	1 230 310	7 954		1 238 264
Immobilisations en cours	-			-
Total	2 822 631	10 284	14 049	2 818 866

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Clôture 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	30/06/2026
Instal., matériel outillage industriels	282 484	2 317		284 801
Instal., agencement, aménagements divers	1 069 272	7 721		1 076 993
Matériel de transport	111 571		459	111 112
Matériel de bureau, mobilier	1 131 498	28 866		1 160 364
Total	2 594 825	38 904	459	2 633 270

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.

Immobilisations Financières en €	Clôture 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	30/06/2026
Autres participations	-			-
Actions propres		1 216 357		1 216 357
Prêts et autres immobilisations financières	1 225 812	3 000 000	2 014	4 223 798
Total	1 225 812	4 216 357	2 014	5 440 155

Dépréciations des Immobilisations Financières en €	Clôture 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	30/06/2026
Autres participations				-
Actions propres		277 673		277 673
Prêts et autres immobilisations financières	14 830			14 830
Total	14 830	277 673	-	292 503

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€ et la souscription d'un contrat de capitalisation pour 3 M€
- les actions propres auto-détenues pour 1,2 M€

5.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 30/6/2026	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	5 440 155		5 440 155
<u>De l'actif circulant</u>			
Créances clients	8 912 637	8 912 637	
Fournisseurs			
Personnel et comptes rattachés	821	821	
Organismes sociaux	15 202	15 202	
Impôt sur les bénéfices	62 239	62 239	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 040 173	1 040 173	
Etat - produits à recevoir	2 660	2 660	
Gestion des opérations promotionnelles		-	
Débiteurs divers	188 659	188 659	
Impôts différés actifs	104 277	104 277	
Charges constatées d'avance	622 400	622 400	
Total	16 389 223	10 949 068	5 440 155

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

➤ Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	30/06/2026		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	4 845 506	804 701	4 040 805
Clients - appels de fonds non versés	345 548		345 548
Clients factures à établir	3 721 584		3 721 584
Total	8 912 638	804 701	8 107 937

- 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.

5.3 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 €	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs mobilières de placement (y compris nanties)	2 008 985	2 008 785
Contrat de capitalisation	3 000 000	
Disponibilités (nettes de provision)	16 818 826	15 823 366
Concours bancaires courants	- 1 821 036	- 2 687 227
Trésorerie de la Société	20 006 775	15 144 924
Clients - Appels de fonds à recevoir	345 548	345 548
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	-	-
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 12 900 536	- 12 893 932
Trésorerie propre d'activité	7 451 787	2 596 540

5.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 1 ^{er} janvier 2026	5 681 032	1 €	5 681 032
Variation pendant l'exercice	-	1 €	-
Capital social au 30 juin 2026	5 681 032	1 €	5 681 032

5.5 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	1 821 036	1 821 036		
- à plus d'un an	452 577	306 634	145 943	
Emprunts et dettes financières diverses	3 435	3 435		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 159 407	4 159 407		
Personnel et comptes rattachés	1 153 406	1 153 406		
Organismes sociaux	965 458	965 458		
Impôts différés passifs	158 491	158 491		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 575 966	1 575 966		
Autres impôts et taxes	121 497	121 497		
Dividendes a payer	568 103	568 103		
Clients créditeurs	-	-		
Clients appels de fonds à rembourser	-	-		
Clients - avoirs a établir	1 597 273	1 597 273		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	12 900 536	12 900 536		
Autres dettes	10 107	10 107		
Produits constatés d'avance	2 223 901	2 223 901		
Total	27 711 193	27 565 250	145 943	-

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 2026 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 30 juin 2026, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 30 juin 2026 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

5.6 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/6/2026
Provision pour litiges prud'homaux	112 000	106 041		218 041
Provision pour charges	156 396		5 265	151 131
Provision indemnité de retraite	404 750			404 750
Total	673 146	106 041	5 265	773 922

5.7 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 30/6/2026	Clôture 30/6/2025	Variation 2025/2026
Média	7	8,4	-16,67%
Activation marketing	4,3	5,8	-25,86%
Total	11,3	14,2	-20,42%

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.

5.8 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 30/6/2026	Clôture 30/6/2025
<i>Produits</i>		
Intérêts des comptes à terme	123 999	122 098
Reprise sur dépréciation financière	15 416	-
Total produits financiers	139 415	122 098
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	5 057	46 030
Dotation pour dépréciation		-
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières		
Total charges financières	5 057	46 030
Résultat financier	134 358	76 068

5.9 Produits et charges exceptionnels

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* ».

Aucune charge ou produit exceptionnel n'a été enregistré.

6. Faits marquants sur le semestre

Au cours du 1^{er} semestre 2026 (janvier-juin) et à périmètre comparable, la baisse de Chiffre d'Affaires est de 1,7% et La Marge Brute se rétracte de 6,7% à 8 M€.

La baisse de la MB publiée de 2,1 M€ (-21% et -6,7% à périmètre comparable) n'a pas été suffisamment compensée par une baisse des charges, engendrant un EBE de -407 K€ contre +834 K€ en 2025, et un REX de -508 K€ contre +611 K€ l'année précédente. En effet:

- les autres Produits baissent de 294 K€
- la masse salariale a baissé de 1 349 K€, ce qui est principalement lié au changement de périmètre
- les autres coûts indirects et amortissements sont impactés par les coûts de restructuration et l'accélération de l'amortissement de la plateforme Asteria (Shopper), du fait de la création d'une nouvelle version qui entrera en production au mois d'octobre.

Le résultat financier progresse et atteint 134 K€ grâce à une hausse de la trésorerie et une optimisation des placements, associés à une baisse des coûts de la dette long terme, dette qui baisse de 27%.

La réorganisation engagée au deuxième trimestre devrait générer environ 1 M€ d'économies en année pleine.

Ainsi, le Résultat Net Part du Groupe est de -373 K€, soit -4.7% de la Marge Brute, représentant un déficit net par action de -0,066 €.

Une structure financière encore renforcée:

Malgré une Marge Brute d'Autofinancement de -0,3 M€, les flux nets de trésorerie du premier semestre 2026 sont largement positifs et atteignent 5,1 M€ (+33%). Ce flux est dû:

- aux actions menées notamment sur le recouvrement clients pour 2,8 M€
- au remboursement de 0,8 M€ d'une avance d'impôt
- à une hausse des avances de trésorerie clients des campagnes marketing.

Dans ce contexte, la trésorerie propre progresse de 1,8 M€ (+25%) à 9,1 M€, et la trésorerie nette atteint 8,7 M€ (+2M€), en hausse de 30% depuis le 31/12/25.

7. Perspectives sur l'année en cours

Dans un environnement qui demeure incertain, le Groupe anticipe au second semestre 2026, une activité stable et bénéficiera de la montée en puissance progressive des mesures d'économies engagées.

Avec la réorganisation et l'important plan d'économies (1 M€ en base annuelle) réalisés au cours du 2nd trimestre, l'EBE devrait redevenir positif au 2nd semestre.

Qwamplify anticipe toujours un second semestre stable en termes d'activité, avec un retour à la croissance attendu au T4.