

SOLOCAL GROUP

Société européenne

204, rond-point du Pont de Sèvres

92100 Boulogne-Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025



AUDITEX

Membre du réseau Ernst & Young Global Limited

Tour First
TSA 14444 92037
Paris-La Défense cedex

S.A.S. à capital variable
377 652 938 R.C.S. Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite
à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 201 424 €
572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie
Régionale de Versailles et du Centre

SOLOCAL GROUP

Société européenne

204, rond-point du Pont de Sèvres
92200 Boulogne-Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux actionnaires de la société SOLOCAL GROUP,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés condensés semestriels de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés condensés semestriels ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés condensés semestriels avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés condensés semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris-La Défense, le 31 juillet 2025

Les commissaires aux comptes

AUDITEX
*Membre du réseau Ernst & Young Global
Limited*

Deloitte & Associés



Mohamed MABROUK

Stéphane RIMBEUF



Comptes consolidés condensés au 30 juin 2025

Conseil d'administration du 30 juillet 2025

Solocal Group

Société européenne à Conseil d'administration au capital de 357 398,45 euros
Siège social : 204, rond-point du Pont de Sèvres - 92100 Boulogne Billancourt
R.C.S. Nanterre 552 028 425

COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025

Etat du résultat consolidé

(Montants en milliers d'euros, excepté les données relatives aux actions)	Notes	Période	Période
		close le 30 juin 2025	close le 30 juin 2024
Chiffre d'affaires	5	164 092	163 799
Charges externes nettes		(52 369)	(64 243)
Frais de personnel		(83 916)	(74 729)
Coûts de restructuration		(146)	(1 013)
EBITDA		27 661	23 813
Dépréciations et amortissements		(17 647)	(24 856)
Résultat des pertes de contrôle		-	-
Résultat d'exploitation		10 014	(1 043)
Produits financiers		588	415
Charges financières		(4 056)	(33 058)
Résultat financier	7	(3 468)	(32 643)
Résultat avant impôt des activités poursuivies		6 546	(33 686)
Impôt sur les sociétés	6	(1 096)	(350)
Résultat net des activités poursuivies		5 450	(34 036)
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net de la période		5 450	(34 036)
Résultat de la période par action de l'ensemble consolidé calculé sur la base d'un nombre d'actions moyen pondéré			
- de base	11	0,16	(0,26)
- dilué	11	0,15	(0,26)

Etat du résultat global consolidé

(Montants en milliers d'euros)

	Notes	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024
Report résultat de la période		5 450	(34 036)
Réserves écarts actuariels IFC :			
- Montant brut	9	1 328	5 545
- Impôt différé		-	-
- Montant net d'impôt		1 328	5 545
Ecarts de conversion des activités à l'étranger		(92)	85
Total autres éléments du résultat global net d'impôt		1 236	5 630
Résultat global total net d'impôt		6 686	(28 406)
Résultat global total attribuable aux :			
- Actionnaires de SoLocal Group		6 686	(28 406)
- Participation ne donnant pas le contrôle		-	-

Etat de la situation financière consolidée

(Montants en milliers d'euros)		Notes	Période close le 30 juin 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
Actif				
Goodwill net		4	98 778	98 778
Immobilisations incorporelles nettes		4	41 686	45 311
Immobilisations corporelles nettes		4	4 569	4 810
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		4	28 965	31 841
Autres actifs financiers non courants			3 417	4 382
Impôts différés actifs		6	3 154	2 983
Total des actifs non courants			180 568	188 105
Créances clients nettes		5.2	48 720	53 182
Autres actifs courants		5.3	14 845	16 426
Créances d'impôt sur les sociétés			237	235
Charges constatées d'avance			5 894	2 269
Autres actifs financiers courants			-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		7	75 775	70 884
Total des actifs courants			145 471	142 995
Total actif			326 039	331 101
Passif				
Capital social		11	357	339
Prime d'émission			(0)	1 108 021
Réserves			(13 359)	(1 241 315)
Résultat de la période attribuable aux actionnaires			5 450	119 936
Autres éléments du résultat global			(30 893)	(32 129)
Actions propres			(5 487)	(5 489)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de SoLocal Group			(43 931)	(50 638)
Participations ne donnant pas le contrôle			-	-
Total capitaux propres			(43 931)	(50 638)
Dettes financières non courantes		7	24 739	33 009
Obligations locatives à plus d'un an		7	25 331	27 902
Avantages du personnel - non courants		9	50 531	51 902
Provisions - non courantes		9	1	1
Impôts différés passifs		6	-	-
Total des passifs non courants			100 601	112 814
Dettes financières courantes		7	11 240	11 293
Obligations locatives à moins d'un an		7	7 976	8 430
Provisions - courantes		9	40 659	43 698
Passifs sur contrats			64 238	65 915
Dettes fournisseurs		10	65 052	57 499
Avantages du personnel - courants		9	22 808	21 731
Autres passifs courants			56 300	60 077
Dettes d'impôt sur les sociétés			1 096	281
Total des passifs courants			269 369	268 925
Total passif			326 039	331 101

Etat de variation des capitaux propres consolidé

(Montants en milliers d'euros)

Nombre de titres en circulation		Capital social	Prime d'émission	Résultat et réserves	Ecarts actuariels	Réserve de conversion	TSSDI	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
131 472 765	Solde au 1er janvier 2024	131 907	1 042 010	(1 411 068)	(34 870)	(637)	-	(5 384)	(278 042)	-	(278 042)
	Résultat global total de la période			119 936					119 936		119 936
	Autres éléments du résultat global, net d'impôt				3 343	35			3 378		3 378
	Résultat global de la période, net d'impôt	-	-	119 936	3 343	35	-	-	123 314		123 314
(97 174 357)	Rémunération en actions								-		-
	Opérations sur capital	(131 568)	66 011	164 753			5 000		104 196		104 196
(431 629)	Obligations convertibles (MCB)								-		-
	Achats/Ventes d'actions propres							(105)	(105)		(105)
	Autres variations								-		-
33 866 779	Solde au 31 décembre 2024	339	1 108 021	(1 126 380)	(31 527)	(602)	5 000	(5 489)	(50 638)	-	(50 638)
33 866 779	Solde au 1er janvier 2025	339	1 108 021	(1 126 380)	(31 527)	(602)	5 000	(5 489)	(50 638)	-	(50 638)
	Résultat global total de la période			5 450					5 450		5 450
	Autres éléments du résultat global, net d'impôt				1 328	(92)			1 236		1 236
	Résultat global de la période, net d'impôt	-	-	5 450	1 328	(92)	-	-	6 686		6 686
1 870 806	Rémunération en actions								-		-
	Opérations sur capital	18	(1 108 021)	1 108 021					18		18
	Obligations convertibles (MCB)								-		-
787	Achats/Ventes d'actions propres							2	2		2
	Autres variations								-		-
35 738 372	Solde au 30 juin 2025	357	-	(12 909)	(30 199)	(694)	5 000	(5 487)	(43 932)	-	(43 932)

Etat des flux de trésorerie consolidé

(Montants en milliers d'euros)	Notes	Période close le	Période close le
		30 juin 2025	30 juin 2024
Résultat net		5 450	(34 036)
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations et écarts d'acquisition		17 484	24 768
Variation des provisions		(3 161)	12 030
Eléments de juste-valeur		-	7 733
Rémunération en actions		-	-
Moins-values (plus-values) sur cessions d'actifs		161	62
Produits et charges d'intérêts	7	2 586	11 688
Charge d'impôt de l'exercice	6	1 116	361
Diminution (augmentation) des créances clients		3 275	(13 421)
Diminution (augmentation) des autres créances		2 372	446
Augmentation (diminution) des passifs sur contrat		(1 677)	(3 593)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs		2 331	10 686
Augmentation (diminution) des autres dettes		(1 665)	(8 074)
Variation du besoin en fonds de roulement		4 636	(13 955)
Intérêts décaissés et effet taux des dérivés nets		(251)	(1 689)
Impôt sur les sociétés encaissé (décaissé)		(469)	2 659
Autres entrées (sorties) de trésorerie dont restructuration		(601)	-
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		26 951	9 620
Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(8 263)	(9 941)
Acquisitions de titres de participation nettes de la trésorerie acquises et cessions de titres de participation		-	0
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement		(8 263)	(9 941)
Augmentation (diminution) de capital		18	(0)
Augmentation (diminution) des emprunts		(9 104)	(2 000)
Mouvements sur actions propres		-	-
Remboursement de la dette sur obligations locatives		(4 656)	(9 731)
Autres flux liés aux opérations de financement		-	(10)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(13 742)	(11 741)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(55)	(14)
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		4 891	(12 076)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture		70 884	55 694
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	7	75 775	43 619

Notes aux comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2025

Note 1 – Base de préparation des états financiers consolidés

Solocal Group est une société européenne à Conseil d'administration soumise aux dispositions du livre II du Code de commerce, ainsi qu'à toutes les autres dispositions légales applicables aux sociétés commerciales françaises.

La Société est domiciliée au 204 rond-point du Pont de Sèvres, 92100 Boulogne-Billancourt (France). La société opère dans le secteur du marketing & de la communication digitale locale. Elle a été constituée en 2000 et les titres de Solocal Group sont cotés à la bourse de Paris (Euronext) depuis 2004 (LOCAL).

Les états financiers consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2025 ainsi que les notes y afférentes ont été établis sous la responsabilité de Maurice Lévy, Président Directeur général de Solocal Group, et ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Solocal Group en date du 30 juillet 2025.

Les comptes consolidés condensés semestriels sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche.

1.1 Principes et méthodes comptables

Conformément au règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis selon les principes définis par l'IASB (International Accounting Standards Board), tels qu'adoptés par l'Union européenne. Les textes de ce référentiel normatif sont disponibles sur le portail Internet EUR-Lex de l'Union européenne à l'adresse suivante :

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20160101>

1.2 Normes IFRS

Les présents états financiers consolidés condensés semestriels au 30 juin 2025 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Au 30 juin 2025, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de nouvelle norme ou interprétation.

1.3 Autres informations

Saisonnalité

Les activités du Groupe ne sont pas soumises à des effets de saisonnalité significatifs.

Estimations et jugements

L'établissement des comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2025 conformément aux normes IFRS conduit la direction du Groupe à réaliser des estimations et émettre des jugements, qui peuvent avoir un impact sur les montants comptabilisés des actifs et passifs à la date de préparation des états financiers et avoir une contrepartie dans le compte de résultat.

Estimations :

Les estimations sont destinées à donner une appréciation raisonnable des dernières informations fiables disponibles sur un élément incertain. Elles sont révisées pour refléter les changements de circonstances, les nouvelles informations disponibles et les effets d'expérience. Les changements d'estimations sont comptabilisés de manière prospective.

Jugements :

Les jugements résultent de processus d'analyse destinés à qualifier des éléments, des transactions ou des situations. La révision d'un jugement constitue un changement d'estimation comptabilisé de manière prospective, sauf si cette révision constitue une correction d'erreur.

La direction a réalisé ses estimations sur la base de l'expérience passée et sur un ensemble d'autres hypothèses jugées raisonnables au regard des circonstances afin d'évaluer les valeurs à retenir pour les actifs et passifs du Groupe. L'utilisation d'hypothèses différentes pourrait avoir un impact significatif sur ces évaluations.

Les éléments qui font l'objet d'estimations au 1^{er} semestre 2025 sont de même nature que celle décrites au 31 décembre 2024 dans les comptes consolidés. La direction révisé ces estimations lorsqu'elle identifie de nouveaux événements à prendre en compte ou en cas de changement des circonstances sur lesquelles ces hypothèses étaient fondées.

1.4 Événements significatifs de l'exercice

Néant.

1.5 Continuité d'exploitation

Compte tenu de la position de trésorerie qui s'élève à 75,8 millions d'euros, des dernières prévisions d'activités et l'absence d'échéance de dette significative pour les 12 prochains mois, les comptes consolidés condensés semestriels 2025 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

1.6 Présentation des états financiers consolidés

Le Groupe présente le compte de résultat par nature.

L'EBITDA est un indicateur alternatif de performance correspondant au résultat d'exploitation avant prise en compte des dépréciations et amortissements.

Note 2 – Notes annexes aux comptes consolidés condensés semestriels

2.1 Indicateurs alternatifs de performance

Afin de suivre et d'analyser la performance financière du Groupe et celle de ses différentes gammes de produits, la direction du Groupe utilise des indicateurs alternatifs de performance, indicateurs financiers non définis dans les IFRS. Une réconciliation avec les agrégats des états financiers consolidés IFRS est présentée dans cette note.

2.1.1 Carnet de commande et ventes

Le carnet de commandes correspond aux ventes telles que validées et engagées par les clients à la date de clôture. S'agissant des produits en mode abonnement seule la période d'engagement en cours est considérée.

Concernant les ventes, il s'agit des prises de commandes réalisées par la force de vente y compris le renouvellement des produits en abonnement, et devant donner lieu à une prestation effectuée par le Groupe pour ses clients. Les ventes sont nettes des annulations.

Au 30 juin 2025, les données de Regicom sont incluses dans le tableau.

	Période close le 30 juin 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
En millions d'euros		
Carnet de commandes début de période	209,6	194,1
Ventes	188,5	307,6
Annulations	(13,8)	(12,8)
Chiffre d'affaires	(164,1)	(318,3)
Carnet de commande de Regicom		39,2
Carnet de commandes fin de période	220,2	209,6

Le carnet de commandes au 30 juin 2025 se déversera en chiffre d'affaires selon l'échéancier suivant :

	S2 2025	2026	2027	2028	2029	Total
Déversement du chiffre d'affaires	117,9	82,0	12,5	5,9	2,1	220,2

2.1.2 EBITDA

Pour 2025, l'EBITDA du groupe s'élève à 27,7 millions d'euros et représente 16,9% du chiffre d'affaires du groupe. Au 30 juin 2024, l'EBITDA du groupe s'élevait à 23,8 millions d'euros (14,5% du chiffre d'affaires).

2.1.3 Marge Brute

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024	Variation
Chiffre d'affaires	164,1	163,8	0,2%
<i>Masse salariale</i>	<i>5,8</i>	<i>6,9</i>	<i>-15,9%</i>
<i>Charges externes</i>	<i>18,0</i>	<i>12,0</i>	<i>50,0%</i>
Total Coûts variables	23,8	18,9	25,9%
Marge Brute	140,3	144,9	-3,3%

2.1.4 Besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024	Variation
+ Créances clients nettes	48,7	47,7	1,0
+ Autres actifs courants	14,8	20,3	(5,5)
+ Charges constatées d'avance	5,9	5,1	0,8
- Passifs sur contrats	(64,2)	(71,1)	6,8
- Dettes fournisseurs	(65,1)	(62,4)	(2,7)
- Autres passifs courants	(77,9)	(79,2)	1,3
Besoin / (Excédent) en fonds de roulement	(137,8)	(139,6)	1,8

2.1.5 Investissements comptabilisés sur l'exercice

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024
Logiciels développés en interne	8,1	9,3
Investissements incorporels et corporels	0,2	0,8
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1,6	4,4
Investissements courants	9,9	14,5

2.2 Information par secteur

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle est présentée en conformité avec le reporting interne du Groupe utilisé par la direction générale pour mesurer la performance financière des secteurs et allouer les ressources.

Le groupe ne dispose que d'un seul secteur opérationnel. Il s'agit du secteur « Digital » dont l'activité a généré un chiffre d'affaires de 164,1 millions d'euros sur le premier semestre 2025.

2.2.1 Par gammes de produits

Le tableau ci-après présente la répartition des principaux agrégats en fonction des gammes de produits.

Chiffre d'affaires par gammes de produits

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024	Variation
Offre Connect	39,0	44,7	-12,8%
Offre Booster	95,9	90,4	6,1%
Sites Internet	29,2	28,7	1,7%
Chiffre d'affaires total	164,1	163,8	0,2%

Le chiffre d'affaires de Regicom a été ventilé sur les 3 offres. Dans le cadre de la communication du chiffre d'affaires, la Direction a retenu la décomposition par gammes de produits comme axe d'analyse de l'activité.

2.2.2 Par zone géographique

Le chiffre d'affaires est présenté sur la base de la localisation géographique des clients.

Les actifs employés sont présentés par zone en valeurs nettes.

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024
Chiffre d'affaires	164,1	163,8
- France	164,1	163,8
- Autres	-	-
Actifs	326,0	291,0
- France	324,4	288,3
- Autres	1,6	2,8

Note 3 - Principes de consolidation

3.1 Analyse du contrôle

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce le contrôle, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Le Groupe ne détient aucune participation non contrôlée en 2024 sur laquelle il exerce une influence notable.

Les opérations et les soldes intra-groupe significatifs sont éliminés.

L'existence et l'effet des droits de vote potentiels exerçables ou convertibles à la date de clôture sont pris en considération lors de la détermination du contrôle ou de l'influence notable exercé sur l'entité.

Note 4 - Dépréciation des éléments d'actifs immobilisés

Au 30 juin 2025, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte ou de reprise de perte de valeur et n'a comptabilisé aucune dépréciation ni reprise des pertes de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles précédemment comptabilisées.

Note 5 - Ventes

5.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires issu des activités du Groupe est reconnu de manière différenciée en fonction de la nature de la prestation et donc du type de produits. Le chiffre d'affaires au premier semestre 2025 s'élève à 164,1 millions d'euros contre 163,8 millions d'euros au premier semestre 2024.

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, conformément à la norme IFRS 15. A l'exception de notre gamme de sites, sur laquelle nous identifions deux obligations de performance, l'ensemble des autres produits ne sont soumis qu'à une seule obligation.

Les offres du Groupe Solocal sont regroupées en deux grandes catégories de services :

- Les produits liés aux services digitaux à travers :
 - ✓ L'offre Connect et le produit référencement prioritaire (comprise dans l'offre Booster) proposés sur une période de 12 à 48 mois renouvelable ;
 - ✓ L'offre résiduelle Booster proposée sur une période de 3 à 12 mois renouvelable ou sur un mode campagne.
- Les sites qui sont élaborés pour être mis à la disposition des clients pour une période initiale de 12 à 48 mois.

5.2 Créances clients

La décomposition en valeur brute et dépréciation des comptes clients est la suivante :

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
Créances clients brutes	95,1	98,4
Pertes de crédits attendus	(46,4)	(45,2)
Créances clients nettes	48,7	53,2

Les créances clients ont les échéances suivantes :

En millions d'euros	Total	Non échues	Echues			
			<90 jours	<139 jours	<159 jours	+160 jours
Créances clients brutes	95,1	23,6	9,2	1,9	1,6	58,8
Pertes de crédits attendus	(46,4)	0	(0,2)	(1,1)	(0,5)	(44,6)
Créances clients nettes au 30 juin 2025	48,7	23,6	9,0	0,8	1,1	14,2

Le portefeuille de créances clients du Groupe ne présente pas de risque de concentration important.

Conformément aux règles et méthodes comptables du Groupe, une revue des créances clients a été réalisée pour identifier celles qui présentent un risque de non-recouvrement. Au cas par cas, des dépréciations de créances clients, présentées sous le libellé pertes de crédits attendus, ont été comptabilisées dans les comptes en fonction de l'ancienneté des créances, de statistiques historiques ou d'informations communiquées par les agences de crédit.

Les pertes sur créances irrécouvrables demeurent à un niveau faible, avec un taux de dépréciation nette par rapport au chiffre d'affaires de 2,6% en 2025 et 2024.

5.3 Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont composés principalement de la TVA à recevoir au 30 juin 2025.

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
TVA à recevoir	11,1	10,3
Avances, acomptes & avoirs fournisseurs	1,1	0,8
Autres actifs courants	2,7	5,3
Total	14,8	16,4

5.4 Passifs sur contrats

Les passifs sont principalement constitués au bilan des avances nettes reçues du client dans le cas où la prestation afférente n'a pas encore été rendue mais déjà facturée. Ainsi il s'agit des ventes de produits reconnues ultérieurement en chiffre d'affaires en fonction de la durée de mise en ligne.

Les passifs sur contrats s'élèvent à 64,2 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 65,9 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Note 6 - Impôts sur les sociétés

6.1 Preuve d'impôt Groupe

L'impôt sur les sociétés de l'année résulte de l'application du taux effectif de fin d'exercice au résultat avant impôts.

Le rapprochement entre l'impôt théorique calculé sur la base du taux légal d'imposition en France et l'impôt effectif est le suivant :

(En milliers d'euros)	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024
Résultat net des activités avant impôt	6 546	(33 686)
Taux légal d'imposition en France	25,83%	25,83%
Impôt théorique	(1 690)	8 699
Gain des sociétés non intégrées fiscalement & filiales étrangères	-	-
Filiales étrangères - différences de taux d'imposition	21	-
Rémunération en actions	-	-
Cotisation à la Valeur Ajoutée des Entreprises (après IS)	(250)	(244)
Non-reconnaissance d'impôts différés au cours de la période	-	(8 806)
Dépréciation des impôts différés	-	-
Autres produits non taxables et charges non déductibles	824	-
Impôt effectif	(1 096)	(350)
<i>Dont impôt courant (hors CVAE)</i>	<i>(930)</i>	<i>(21)</i>
<i>Dont CVAE</i>	<i>(337)</i>	<i>(329)</i>
<i>Dont impôt différé</i>	<i>171</i>	<i>-</i>
Taux d'imposition effectif (hors impôts différés)	19,3%	-1,0%
Taux d'imposition effectif	16,7%	-1,0%

6.2 Impôts différés au bilan

(En milliers d'euros)	Période close le 30 juin 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
Indemnités de départ en retraite	13 459	13 471
Participation des salariés	173	173
Provisions non déductibles	180	148
Reports déficitaires	31 461	31 558
Charges financières	11 655	11 655
Autres différences	4 172	4 148
Dépréciation des impôts différés sur report déficitaire	(39 314)	(39 314)
Sous-total impôts différés actifs	21 786	21 838
Autres différences	(5 546)	(5 769)
Amortissements à caractère fiscal	(13 087)	(13 087)
Sous-total impôts différés passifs	(18 633)	(18 856)
Total impôts différés actifs / (passifs), nets	3 154	2 982

Note 7 - Trésorerie, endettement et instruments financiers

7.1 Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers comprennent les actifs détenus jusqu'à leur échéance, les prêts, les créances clients et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires et les dettes fournisseurs.

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IFRS 9 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

7.2 Résultat financier

Le résultat financier se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024
Intérêts et assimilés sur actifs financiers	588	415
Produits financiers	588	415
Intérêts sur dettes financières	(2 797)	(20 722)
Autres frais & honoraires financiers	(99)	(11 449)
Coût de désactualisation ⁽¹⁾	(883)	(883)
Charges financières	(3 778)	(33 055)
Gain (perte) de change	(278)	(4)
Résultat financier	(3 468)	(32 643)

⁽¹⁾ Le coût de désactualisation correspond à l'accroissement, au cours de l'exercice, de la valeur actuelle des engagements de retraite

7.3 Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

L'endettement net correspond au total de l'endettement brut et diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

(En milliers d'euros)	Période close le 30 juin 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
Equivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie	75 774	70 884
Trésorerie brute	75 775	70 884
Découverts bancaires	-	-
Trésorerie nette	75 775	70 884
Valeur nominale des emprunts obligataires	21 349	21 349
Valeur nominale des lignes de crédit revolving tirées	7 000	14 000
Autres emprunts	5 895	8 064
Intérêts courus non échus sur emprunts	1 687	840
Autres	48	49
Dettes financières courantes et non courantes	35 979	44 302
Obligations locatives courantes et non courantes	33 307	36 332
Endettement brut	69 286	80 634
<i>Dont courant</i>	<i>19 216</i>	<i>19 723</i>
<i>Dont non courant</i>	<i>50 070</i>	<i>60 911</i>
Endettement net (Trésorerie nette)	(6 489)	9 750
Endettement net (Trésorerie nette) du groupe consolidé	(6 489)	9 750

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2025, le montant de la trésorerie brute s'élève à 75,8 millions d'euros contre 70,9 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Evolution des passifs issus des activités de financement

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2024	Flux de trésorerie		Variations "non cash"							Période close le 30 juin 2025
		Entrées	Sorties	Opérations en capital	Variations de périmètre	Intérêts	Juste Valeur	IFRS 16	Frais d'émission d'emprunt	Autres variations	
Emprunts obligataires	22 113	-	-	-	-	907	-	-	-	-	23 020
Ligne de crédit revolving	14 004	-	(7 000)	-	-	(4)	-	-	-	-	7 000
Autres emprunts bancaires	8 136	-	(2 104)	-	-	(120)	-	-	-	-	5 912
Obligations locatives	36 332	-	(4 656)	-	-	-	-	1 631	-	-	33 307
Autres	49	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	48
Total Passifs issus des activités de financement	80 633	-	(13 760)	-	-	783	-	1 631	-	(1)	69 286

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2023	Flux de trésorerie		Variations "non cash"							Exercice clos le 31 décembre 2024
		Entrées	Sorties	Opérations en capital	Variations de périmètre	Intérêts	Juste Valeur	IFRS 16	Frais d'émission d'emprunt	Autres variations	
Emprunts obligataires	205 053	-	-	(200 602)	-	10 682	-	-	6 979	-	22 113
Ligne de crédit revolving	33 141	-	(20 025)	-	-	4	-	-	884	-	14 004
Autres emprunts bancaires	6 999	-	(3 764)	-	4 826	74	-	-	-	-	8 136
Obligations locatives	49 931	-	(20 461)	-	2 360	-	-	4 502	-	-	36 332
Autres	50	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	49
Total Passifs issus des activités de financement	295 174	-	(44 250)	(200 602)	7 186	10 760	-	4 502	7 863	(1)	80 633

Engagements financiers :

Au 30 juin 2025, le groupe respecte les ratios financiers prévus au titre de la documentation financière (Mini Bond et RCF).

RCF :

La facilité de crédit revolver a été remboursée partiellement à hauteur de 3,5 millions d'euros en date du 30 juin 2025. Le montant résiduel, entièrement tiré, est donc de 7 millions d'euros.

Instruments financiers inscrits au bilan

Période close le 30 juin 2025	Valeur au bilan	Ventilation par catégorie d'instruments au sens IFRS 9		Ventilation par niveau au sens IFRS 13		
		Juste valeur par résultat	Coût amorti	Niveau 1 et trésorerie	Niveau 2	Niveau 3
(En milliers d'euros)						
Autres actifs financiers non courants	3 417	293	3 124	-	3 417	-
Créances clients nettes	48 720	-	48 720	-	48 720	-
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	-	-
Equivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Trésorerie	75 774	-	75 774	75 774	-	-
Actifs financiers	127 912	293	127 618	75 774	52 137	-
Dettes financières non courantes	24 739	-	24 739	21 349	3 390	-
Dettes financières courantes	11 240	-	11 240	-	11 240	-
Dettes fournisseurs	66 552	-	66 552	-	66 552	-
Passifs financiers	102 531	-	102 531	21 349	81 182	-

Exercice clos le 31 décembre 2024	Valeur au bilan	Ventilation par catégorie d'instruments au sens IFRS 9		Ventilation par niveau au sens IFRS 13		
		Juste valeur par résultat	Coût amorti	Niveau 1 et trésorerie	Niveau 2	Niveau 3
(En milliers d'euros)						
Autres actifs financiers non courants	4 382	293	4 089	-	4 382	-
Créances clients nettes	53 182	-	53 182	-	53 182	-
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	-	-
Equivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Trésorerie	70 884	-	70 884	70 884	-	-
Actifs financiers	128 449	293	128 155	70 884	57 565	-
Dettes financières non courantes	33 009	-	33 009	21 349	11 660	-
Dettes financières courantes	11 293	-	11 293	-	11 293	-
Dettes fournisseurs	57 499	-	57 499	-	57 499	-
Passifs financiers	101 801	-	101 801	21 349	80 452	-

Période close le 30 juin 2025	Valeur nominale	Courtant							Total
		A un an au plus	De 1 à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	5 ans et plus	Total Non courant	
(En milliers d'euros)									
Mini Bond	21 349	-	-	-	21 349	-	-	21 349	21 349
Prêt bancaire Atout	2 713	2 222	491	-	-	-	-	491	2 713
Prêts Garantis par l'Etat	3 182	1 998	472	712	-	-	-	1 184	3 182
Ligne de crédit revolving (RCF)	7 000	7 000	-	-	-	-	-	-	7 000
Sous-total emprunts	34 244	11 220	963	712	21 349	-	-	23 023	34 244
Intérêts courus non échus sur emprunts	1 687	16	-	-	1 671	-	-	1 671	1 687
Autres	48	4	-	-	-	-	44	44	48
Obligations locatives	33 307	7 976	6 300	5 533	4 972	4 970	3 556	25 331	33 307
Dettes financières et dérivés courants	69 286	19 216	7 263	6 245	27 992	4 970	3 600	50 069	69 286

Exercice clos le 31 décembre 2024

(En milliers d'euros)

	Valeur nominale	Courant	Non-courant						
		A un an au plus	De 1 à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	5 ans et plus	Total Non courant	Total
Mini Bond	21 349	-	-	-	-	21 349	-	21 349	21 349
Prêt bancaire Atout	3 889	2 222	1 667	-	-	-	-	1 667	3 889
Prêts Garantis par l'Etat	4 175	1 990	1 473	712	-	-	-	2 185	4 175
Ligne de crédit revolving (RCF)	14 000	7 000	7 000	-	-	-	-	7 000	14 000
Sous-total emprunts	43 412	11 212	10 140	712	-	21 349	-	32 200	43 412
Intérêts courus non échus sur emprunts	840	76	-	-	-	764	-	764	840
Autres	49	4	-	-	-	-	45	45	49
Obligations locatives	36 332	8 430	9 407	2 116	1 244	1 001	14 134	27 902	36 332
Dettes financières et dérivés courants	80 634	19 722	19 547	2 828	1 244	23 114	14 179	60 911	80 634

Note 8 - Objectifs, politiques et gestion des risques financiers, gestion du capital

Le Groupe a pour objectif d'optimiser sa structure financière, dont le principal critère d'appréciation est le levier financier (ratio d'endettement net sur l'EBITDA), afin de réduire le coût de son capital tout en conservant une flexibilité financière lui permettant de respecter son plan de développement.

Compte tenu de sa structure financière, le Groupe est exposé au risque de taux d'intérêt, au risque de liquidité et au risque de crédit.

Note 9 - Provisions et autres passifs

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

L'évolution des provisions pour avantage du personnel et des provisions pour risques et litiges est la suivante :

(En milliers d'euros)	Solde en début d'exercice	Dotation de la période	Reprise de la période (provision non utilisée)	Reprise de la période (provision utilisée)	Variations de périmètre, reclassements et autres	Solde en fin de période
Provisions pour restructuration	1 302	-	-	-	-	1 302
Provisions pour litiges sociaux et fiscaux(*)	22 985	743	(902)	(1 891)	-	20 934
Autres provisions pour risques	19 415	-	-	-	(992)	18 423
Total provisions	43 702	743	(902)	(1 891)	(992)	40 659
- dont non courant	-	-	-	-	-	-
- dont courant	43 702	743	(902)	(1 891)	(992)	40 659

(*) La dotation de l'exercice concerne divers litiges sociaux qui ont fait l'objet d'une analyse individuelle par la société et ses conseils et une couverture à hauteur de l'appréciation du risque.

Le 15 mai 2025, la CNIL a sanctionné SOMS, filiale du groupe Solocal, d'une amende de 0,9m€. Le groupe étudie les différents recours possibles.

Au 30 juin 2025, le montant des provisions enregistrées par le Groupe au titre de l'ensemble des litiges dans lequel il est impliqué s'élève à 40,7 millions d'euros contre 43,7 millions d'euros au 31 décembre 2024 (procédures judiciaires en cours avec des fournisseurs et partenaires, procédures arbitrales et administratives en cours). Le Groupe considère que la divulgation du montant de la provision éventuellement constituée en considération de chaque litige en cours est de nature à lui causer un préjudice sérieux.

Indemnités de départ à la retraite et engagements similaires

Conformément à la norme IAS 19, les régimes à prestations définies font l'objet d'une évaluation actuarielle suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour valoriser l'obligation finale, et ce en utilisant des hypothèses démographiques (turnover du personnel, mortalité, âge de départ à la retraite...) et financières (augmentation future de salaire par catégorie).

Les écarts actuariels relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi, sont comptabilisés pour leur intégralité en autres éléments du résultat global soit un impact positif net d'impôt différé de 4,6 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le taux d'actualisation retenu dans l'évaluation des engagements au 30 juin 2025 s'élève à 3,60% conformément aux conditions réelles de marché (taux iBoxx AA10+). Le taux d'actualisation était identique au 31 décembre 2024.

Le montant total de la provision au bilan s'élève à 47,2 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 48,5 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Note 10 - Dettes Fournisseurs

Au 30 juin 2025, les dettes fournisseurs ont une échéance à moins d'un an. Les dettes fournisseurs ne portent pas intérêt et sont en principe payables entre 30 jours et 60 jours.

Note 11 - Capitaux propres et résultat par action

11.1 Capital social

Le capital social de Solocal Group est composé de 35 739 853 actions de 0,01 euro de valeur nominale chacune, soit un montant total de 357 398,53 euros (actions auto détenues non déduites).

Au 30 juin 2025, 2 423 008 116 bons de souscription d'actions ont été exercés, entraînant ainsi la création de 2 423 008 actions nouvelles. Ainsi, 163 873 371 bons de souscription d'actions restent en circulation, donnant potentiellement la création de 163 873 actions en cas d'exercice.

11.2 Résultat par action

Le Groupe présente un résultat par action de base et un résultat par action dilué. Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué tient compte de la conversion en actions ordinaires des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période (options non encore exercées, actions gratuites). Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique à ce résultat de base.

Les actions d'auto-détention portées en diminution des capitaux propres consolidés ne sont pas prises en compte dans le calcul des résultats par action.

	Période close le 30 juin 2025	Période close le 30 juin 2024
<u>En moyenne pondérée</u>		
Capital social	34 737 800	131 910 171
Actions d'autocontrôle via contrat de liquidité	(3 591)	(428 012)
Nombre d'actions de base	34 734 209	131 482 159
Plans d'actions gratuites	182	682 800
Actions potentielles (exercice des Bons de Souscription d'Actions)	969 713	-
Nombre actions dilué	35 704 103	132 164 959
<u>Informations complémentaires</u> (moyenne simple)		
Nombre actions de base existantes au 30 juin	34 802 576	131 477 462
Nombre actions dilué existantes au 30 juin	35 902 037	132 173 762
Résultat de la période par action de l'ensemble consolidé calculé sur la base d'un nombre d'actions moyen pondéré		
- de base	0,16	(0,26)
- dilué	0,15	(0,26)

Note 12 - Information sur les parties liées

Les dirigeants constituant des parties liées au 30 juin 2025 sont Maurice Lévy, les membres du Conseil d'administration et les membres du Comité exécutif. Le Groupe n'a pas de transactions avec des parties liées autres que celles réalisées avec ses dirigeants et administrateurs.

Note 13 - Litiges, actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas eu d'évolution significative au cours du premier semestre 2025.

Note 14 - Engagements contractuels non comptabilisés / engagements contractuels et engagements hors bilan

Il n'y a pas eu de nouveaux engagements significatifs au cours du premier semestre 2025.

Note 15 - Evénements postérieurs à la clôture du 30 juin 2025

Aucun événement significatif n'est à reporter entre la date de clôture et celle du Conseil d'Administration.

Note 16 - Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu d'évolution sur le périmètre de consolidation sur le premier semestre 2025.