



S.A à Conseil d'Administration  
au capital de 662 718,40 euros  
1 Cours Xavier Arnozan  
33000 Bordeaux  
433 234 325 RCS Bordeaux

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30/06/2025**

## "KLARSEN"

Société Anonyme au capital de 662 718,40 €

Siège social : BORDEAUX (33000) – 1 Cours Xavier Arnozan

433 234 325 RCS BORDEAUX

### RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDES

EXERCICE DU 01/01/2025 au 30/06/2025

Mesdames,  
Messieurs,

La société Klarsen (FR0011038348, ALKLA), spécialiste français du data marketing et des technologies de pilotage de la performance, publie ses résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2025 marqués par un retour durable à la rentabilité dans un contexte économique toujours attentiste.

Compte de résultats semestriels consolidé (*)			
En K€	S1-2025	S2-2024	S1-2024
Chiffre d'Affaires	2 718	2 872	3 278
Marge brute <i>en % du C.A.</i>	1 347 49,5%	653 22,7%	1 636 49,9%
Total charges opérationnelles	- 1 262	- 1 069	- 1 254
<i>Dont production d'immobilisations (+)</i>	74	76	85
<i>Dont subventions (+)</i>	13	9	7
<i>Dont autres achats et charges externes</i>	- 524	- 417	- 442
<i>Dont impôts et taxes</i>	- 10	- 11	- 11
<i>Dont charges de personnel</i>	- 816	- 726	- 893
E.B.E - Excédent Brut d'Exploitation <i>en % du C.A.</i>	84 3,1%	-416 -14,5%	382 11,6%
REX - Résultat d'Exploitation <i>en % du C.A.</i>	116 4,3%	-537 -18,7%	299 9,1%
Résultat net <i>en % du C.A.</i>	46 1,7%	-177 -6,1%	131 4,0%

(\*) Données non auditées

### Un retour confirmé à la rentabilité dans un contexte prudent

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025, le Groupe Klarsen a réalisé un chiffre d'affaires de 2,72 M€, contre 3,28 M€ sur S1 2024. Cette évolution est à relativiser du fait d'un S1 2024 exceptionnellement important par rapport à la saisonnalité normative du Groupe (~45% de l'activité réalisé sur les six premiers mois).

Sur cette même période, le Groupe a retrouvé un niveau de marge brute significatif (près de 50% du CA), après un S2 2024 négativement impacté (x2,1), grâce au recentrage sur ses prestations à plus forte marge (ERP, Data Marketing, Agence digitale), lui permettant ainsi de générer un EBE à nouveau positif (+84 K€).

A noter que les charges opérationnelles de ce semestre intègrent marginalement le plan de réduction de coûts engagé sur le 2<sup>nd</sup> trimestre et, à l'inverse, prennent en compte des coûts non récurrents

(charges informatiques, fins de contrats et départs à la retraite, frais juridiques et corporate, ...) pour plus de 100 K€.

Alors que l'environnement économique reste marqué par une forme d'attentisme, les performances du 1<sup>er</sup> semestre démontrent la résilience du modèle économique du Groupe et la solidité de sa trajectoire de redressement.

### Une structure bilancielle en voie de renforcement

Bien qu'impacté par la gestion du besoin en fonds de roulement (en particulier, le poste clients), le Groupe a su retrouver des flux de trésorerie d'exploitation positifs (+95 K€).

Couplés aux cessions de sites et noms de domaine, les disponibilités de trésorerie au 30 juin 2025 se sont élevées à 126 K€ (vs. 83 K€ à fin 2024) pour des dettes financières<sup>1</sup> d'environ 2,9 M€, en légère baisse par rapport à fin 2024.

Afin de consolider sa dynamique d'amélioration de son exploitation, Klarsen a lancé une opération de renforcement de ses fonds propres<sup>2</sup> visant à :

- conforter sa structure financière ;
- réduire les contraintes liées à son besoin en fonds de roulement ;
- disposer des premiers moyens nécessaires pour saisir de nouvelles opportunités de croissance.

La prochaine étape juridique de cette opération est l'Assemblée Générale Extraordinaire (AGE) du 31 octobre 2025 à l'effet de délibérer sur les délégations de compétence conférées au Conseil d'Administration<sup>3</sup>.

### Des perspectives en ligne avec les prévisions annuelles

Le 2<sup>nd</sup> semestre 2025 bénéficiera :

- des économies déjà engagées sur les frais fixes et la masse salariale ;
- d'une saisonnalité favorable traditionnellement plus porteuse sur la fin d'exercice ;
- d'une dynamique commerciale solide sur les pôles ERP et Data Marketing.

Cette tendance commerciale permet à Klarsen de confirmer ses objectifs 2025 : un chiffre d'affaires en ligne avec celui de 2024 et une marge sur EBE à minima de 5%.

<sup>1</sup> Incluant le plan de continuation et le crédit-vendeur ITL/DAFI en sus des dettes bancaires court et moyen-long termes.

<sup>2</sup> Cf. communiqué de presse du 19 septembre 2025.

<sup>3</sup> L'ensemble des informations relatives à cette AGE (BALO, dossier de convocation et formulaire de vote) sont disponibles sur le site de la Société dans la rubrique « Investisseurs / Assemblée Générale » (<https://www.klarsen.com/categories/assemblee-generale/>).

Expertise comptable  
Gestion et conseil  
Juridique  
Fiscalité  
Social  
Audit d'acquisition  
Évaluation

## GROUPE KLARSEN

1 cours Xavier Arnozan  
33000 BORDEAUX

## SITUATION CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2025

Immeuble Cognitik  
11 rue Ferdinand Buisson  
33130 Bègles  
T. +33 (0)5 56 33 39 39  
[contact@partexia.fr](mailto:contact@partexia.fr)  
[www.partexia.fr](http://www.partexia.fr)

Membre de l'alliance  EURUS

Membre indépendant de BKR International

## BILAN ACTIF

	30/06/2025			31/12/2024
	Brut	Amort.dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Ecart d'acquisition	4 900 420	3 440 898	1 459 522	1 459 522
Parts de marché				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	174 812	39 356	135 456	152 937
Concession, brvts, licences, logiciels, drts & valeurs similaires	870 734	673 724	197 010	236 356
Fonds commercial (1)	1 008 705	1 008 705	0	0
Autres immobilisations incorporelles	1 784 248	4 228	1 780 020	1 781 160
Immobilisations incorporelles en cours	74 432		74 432	
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	53 835	40 183	13 652	15 361
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	8 602		8 602	8 602
Prêts				
Autres immobilisations financières (3)	55 000		55 000	55 000
	<b>8 930 788</b>	<b>5 207 094</b>	<b>3 723 694</b>	<b>3 708 938</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances (3)</b>				
Clients et comptes rattachés	2 984 621	378 348	2 606 273	2 048 060
Autres créances	421 289	18 200	403 089	655 751
Actif d'impôts différés	390 372		390 372	423 318
Charges constatées d'avances	90 645		90 645	46 038
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres	79 285	50 119	29 166	34 760
Instruments de trésorerie				
<b>Disponibilités</b>	125 949		125 949	83 315
	<b>4 092 161</b>	<b>446 667</b>	<b>3 645 494</b>	<b>3 291 242</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	107 327		107 327	47 899
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 130 276</b>	<b>5 653 761</b>	<b>7 476 515</b>	<b>7 048 079</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)			399 031	1 010 602

## BILAN PASSIF

	30/06/2025	31/12/2024
	Net	Net
<b>CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)</b>		
Capital (dont versé : 662 718)	662 718	662 718
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 630 353	12 630 353
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	-11 800 409	-11 752 643
Report à nouveau		
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	45 607	-45 302
Ecart de conversion	32 213	4 868
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	<b>1 570 482</b>	<b>1 499 994</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>-2 565</b>	<b>-5 028</b>
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques		3 221
Provisions pour charges	15 305	25 623
	<b>15 305</b>	<b>28 844</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	275 767	313 850
Emprunts et dettes financières (3)	1 844	31 786
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 967 490	1 908 737
Dettes fiscales et sociales	850 761	536 804
Passif d'impôt différé		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 310 724	1 278 198
Autres dettes	1 484 837	1 446 434
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	1 870	5 240
	<b>5 893 293</b>	<b>5 521 049</b>
Ecart de conversion Passif	0	3 220
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 476 515</b>	<b>7 048 079</b>
(1) Dont à plus d'un an	1 796 813	1 858 870
(1) Dont à moins d'un an	4 096 480	3 662 179
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	162 111	151 156
(3) Dont emprunts participatifs		

## COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2025	30/06/2024
<b>Produits d'exploitation</b>		
Ventes de marchandises	61 506	74 589
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	2 656 592	3 203 524
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 718 098</b>	<b>3 278 113</b>
Production stockée		
Production immobilisée	74 432	85 209
Produits nets partiels sur opérations à long terme		
Subventions d'exploitation	13 000	6 500
Reprises sur provisions et transfert de charges	1 045 294	15 297
Produits des cessions d'immobilisations	53 355	
Autres produits	52 627	709
	<b>3 956 806</b>	<b>3 385 828</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achats de marchandises	6 607	7 540
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	158	712
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	1 888 955	2 075 662
Impôts, taxes et versements assimilés	9 838	10 782
Salaires et traitements	579 484	628 172
Charges sociales	236 140	265 236
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements hors écart d'acquisition	78 544	86 191
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		7 237
- Pour risques et charges : dotations aux provisions	395	505
Valeur comptable des immobilisations cédées	996 798	
Autres charges	44 052	4 707
	<b>3 840 971</b>	<b>3 086 744</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>115 835</b>	<b>299 084</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	0	0
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>115 835</b>	<b>299 084</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>Produits financiers</b>		
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	4 085	2 559
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges	3 221	
Différence positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		1 447
	<b>7 306</b>	<b>4 006</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 594	34 456
Intérêts et charges assimilées	43 232	41 131
Différence négative de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>48 826</b>	<b>75 587</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-41 520</b>	<b>-71 581</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>74 315</b>	<b>227 503</b>

## COMPTE DE RESULTAT (SUITE)

	30/06/2025	30/06/2024
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		30 319
Sur opérations en capital		2 004
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges	0	32 323
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion		30 638
Sur opérations en capital		10 010
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	0	40 648
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	0	-8 325
Impôts sur les bénéfices	28 708	87 962
<b>Total des produits</b>	3 964 112	3 422 157
<b>Total des charges</b>	3 918 505	3 290 941
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	45 607	131 216
<b>Part du groupe</b>	45 119	128 327
<b>Part des minoritaires</b>	488	2 889
<b>Nombre d'actions</b>	3 313 592	3 313 592
<b>Résultat par action du résultat groupe</b>	0,01	0,04
<b>Résultat dilué par action du résultat groupe</b>	0,01	0,04



## ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

## SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODE ET REGLES D'EVALUATION .....</b>	<b>6</b>
1.1.	PRINCIPES COMPTABLES .....	6
1.2.	FAITS MARQUANTS .....	6
1.3.	METHODES DE CONSOLIDATION .....	6
1.4.	ELIMINATION DES OPERATIONS INTRA-GROUPES .....	6
1.5.	ECARTS D'ACQUISITION .....	7
1.6.	METHODES DE CONVERSION DES COMPTES ETABLIS EN MONNAIES ETRANGERES .....	7
1.7.	APPLICATION DES METHODES DE REFERENCE .....	7
<b>2.</b>	<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>8</b>
<b>3.</b>	<b>DETAIL DES POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT CONSOLIDE .....</b>	<b>8</b>
3.1.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	8
3.2.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	10
3.3.	TABEAU DES IMMOBILISATIONS .....	11
3.4.	TABEAU DES AMORTISSEMENTS .....	11
3.5.	PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT .....	12
3.6.	CREANCES .....	12
3.7.	TABEAU DES CREANCES PAR ECHEANCE .....	12
3.8.	IMPOTS DIFFERES .....	12
3.9.	CAPITAL SOCIAL .....	13
3.10.	TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	14
3.11.	DETAIL DU RESULTAT CONSOLIDE .....	14
3.12.	ENGAGEMENTS DE RETRAITE .....	14
3.13.	PROVISIONS .....	15
3.14.	TABEAU DES EMPRUNTS .....	15
3.15.	TABEAU DES DETTES PAR ECHEANCE .....	15
3.17.	AUTRES DETTES .....	16
3.18.	PREUVE D'IMPOT .....	16
3.19.	CHARGE D'IMPOT SUR LES BENEFICES .....	16
3.20.	RESULTAT PAR ACTION ET RESULTAT PAR ACTION DILUE .....	16
3.21.	TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE (EN €) .....	17
<b>4.</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>18</b>
4.1.	ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNES .....	18
4.2.	ENGAGEMENTS HORS BILAN REÇUS .....	18
<b>5.</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>18</b>
<b>6.</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS .....</b>	<b>18</b>
6.1.	HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES .....	18
6.2.	MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION .....	18
6.3.	PARTIES LIEES .....	18
6.4.	EFFECTIF MOYEN .....	18

## **1. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthode et règles d'évaluation**

### **1.1. Principes comptables**

En vue d'apporter une information financière claire et complète, la société a décidé d'opter pour l'établissement de comptes consolidés sans être soumise à une obligation légale.

Les comptes annuels et les situations consolidés de la SA KLARSEN et ses filiales sont élaborés selon les principes comptables décrits dans cette note et respectent les dispositions du règlement ANC n°2020-01.

Les comptes consolidés du groupe KLARSEN sont établis conformément aux principes de prudence, d'indépendance des exercices, de permanence des méthodes d'évaluation, des coûts historiques et de continuité d'exploitation.

### **1.2. Faits marquants**

Aucun évènement significatif n'est intervenu au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2025.

### **1.3. Méthodes de consolidation**

La consolidation est réalisée à partir des situations arrêtées au 30 juin 2025. Toutes les participations dans lesquelles la SA KLARSEN assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Toutes les sociétés du groupe clôturent à la même date.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des associés minoritaires ;
- Eliminer les opérations et comptes réciproques entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

### **1.4. Elimination des opérations intra-groupes**

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

### 1.5. Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis ou non selon leur durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

- dont la durée d'utilisation est limitée, est amorti sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. En cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué. Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée sur l'écart d'acquisition est définitive.
- dont la durée d'utilisation est non limitée, n'est pas amorti. En contrepartie, il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice. Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée sur l'écart d'acquisition est définitive.

### 1.6. Méthodes de conversion des comptes établis en monnaies étrangères

Tous les éléments d'actifs et de passifs des entreprises consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice, les capitaux propres sont maintenus au cours historique. Les produits et charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont portés dans les capitaux propres au poste « Ecart de conversion » pour la part revenant à l'entreprise consolidante et pour la part des tiers au poste « Intérêts minoritaires ».

### 1.7. Application des méthodes de référence

L'application des méthodes de référence du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

Application des méthodes de référence	Oui/Non/N/A	Note
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui	§ 3.12
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	

N/A : non applicable

## 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les entreprises constituant le groupe KLARSEN sont au nombre de 4 :

- La SA KLARSEN (SIREN : 433 234 325) située 1 cours Xavier Arnozan à Bordeaux (33) qui est la société mère.
- La société CONCOURS MANIA CANADA Inc créée le 18 février 2014 et détenue à 100% par la SA KLARSEN, située à Montréal Québec au Canada.
- La société ITL INFORMATIQUE (SIREN : 330 414 988) située 13 rue du Canal à Oberschaeffolsheim (67) détenue à 100%.
- La société DAFI INFORMATIQUE (SIREN : 408370658) située 13 rue du Canal à Oberschaeffolsheim (67) détenue à 95.52% par la société ITL INFORMATIQUE

## 3. DETAIL DES POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT CONSOLIDE

### 3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires inclus, y compris les frais d'acquisition) pour les actifs acquis à titre onéreux ou à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise.

#### 3.1.1. Ecart d'acquisition

##### 3.1.1.1. TELAXO

Un écart d'acquisition de 3 440 K€ a été enregistré en 2012 à la suite du rachat de la société TELAXO.

Cet écart d'acquisition n'a pas de durée de vie limitée et n'a par conséquent pas fait l'objet d'amortissement.

Il a fait l'objet d'une dépréciation de 3 440 K€ au 31/12/2017. Les dépréciations d'écart d'acquisition sont irréversibles.

##### 3.1.1.2. Groupe ITL INFORMATIQUE

Un écart d'acquisition a été dégagé pour le groupe ITL INFORMATIQUE au cours de l'exercice 2023 pour 1 459 K€.

Cet écart positif, qui correspond à la différence entre le prix d'achat des titres et l'actif net comptable, a été affecté en immobilisations incorporelles. Cet écart d'acquisition qui n'a pas de durée de vie limitée n'est pas, en conséquence, amortissable.

Un test de dépréciation a été effectué pour comparer la valeur actuelle du fonds commercial représentatif de cet écart d'acquisition avec la valeur comptable. Aucune dépréciation n'a été constatée au 30/06/2025.

### **3.1.2. Autres immobilisations incorporelles**

Le poste fonds commercial présent au bilan correspond à l'achat du fonds de commerce ACTIPLAY par la société ACTIPLAY MONTPELLIER le 05/12/2011.

Ce fond commercial n'a pas de durée de vie limitée et n'est pas, en conséquence, amortissable. En contrepartie, ils font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice. Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive.

Un test de dépréciation a été effectué pour comparer la valeur actuelle des fonds commerciaux avec la valeur comptable.

Une dépréciation a été constatée pour un montant de 1 008 K€ au 31/12/2018.

Les immobilisations incorporelles comprennent également des fichiers acquis pour un montant de 1 784 K€. Conformément à l'article 214-3 du PCG, chaque année, un test de valeur est engagé et ces fichiers sont évalués par référence au revenu moyen par utilisateur (ARPU). Aucune perte de valeur n'est à constater à la date de clôture de la situation.

Il a également été constaté une dépréciation sur les autres immobilisations incorporelles de 340 K€ au 31/12/2017. Cette provision a été portée à 874 K€ au 31/12/2019 et à 1 049 K€ au 31/12/2023. Au 31/12/2024 elle est de 1 028 K€. Cette provision a été reprise au 30/06/2025 suite à la cession des immobilisations corporelles correspondantes.

### **3.1.3. Immobilisations développées en interne**

Les principales immobilisations incorporelles comptabilisées par le groupe regroupent les frais de développement des différents projets liés notamment à l'exploitation de logiciels et de jeux. La valorisation des différents projets est effectuée à leur coût interne. Une immobilisation incorporelle identifiable générée en interne résultant du développement d'un projet interne est comptabilisée à l'actif du bilan si, et seulement si, les conditions suivantes sont réunies :

- la faisabilité technique du projet ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre ;
- la capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;

- la probabilité de générer des avantages économiques futurs ;
- la disponibilité de ressources techniques et financières pour achever le développement du projet ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Les immobilisations incorporelles générées en interne sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité.

Lorsque les principes pour la comptabilisation d'une immobilisation générée en interne ne sont pas satisfaits, les dépenses de développement sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Le montant net à la clôture des immobilisations générées en interne s'élève 318 K€.

### 3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- Aménagements et agencements divers	1 à 15 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatiques	1 à 5 ans
- Mobilier	3 à 10 ans

**3.3. Tableau des immobilisations**

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminution	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	4 900 420			-	4 900 420
Frais de constitution	-				-
Autres immobilisations incorporelles	4 978 213		20 000	1 159 715	3 838 498
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>9 878 633</b>	<b>-</b>	<b>20 000</b>	<b>1 159 715</b>	<b>8 738 918</b>
Constructions	-				-
Installations générales, aménagements divers	14 138		3 754		17 892
Matériel de transport	8 594			8 594	0
Matériel de bureau et informatique	34 952			83	34 868
Mobilier	1 075				1 075
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>58 759</b>	<b>-</b>	<b>3 754</b>	<b>8 678</b>	<b>53 835</b>
<b>Immobilisations incorporelles en cours</b>	<b>-</b>		<b>74 432</b>		<b>74 432</b>
<b>Avances et acomptes versés</b>	<b>-</b>				<b>-</b>
Autres titres de participation	-				-
Autres titres immobilisés	8 602				8 602
Autres immobilisations financières	55 000				55 000
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>63 602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63 602</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 000 995</b>	<b>0</b>	<b>98 186</b>	<b>1 168 393</b>	<b>8 930 788</b>

**3.4. Tableau des amortissements**

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Dotations amortissements	Dotations provisions	Reprises	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	3 440 898					3 440 898
Frais de constitution	0					0
Autres immobilisations incorporelles	2 807 761		77 967		1 159 715	1 726 013
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>6 248 659</b>	<b>-</b>	<b>77 967</b>	<b>-</b>	<b>1 159 715</b>	<b>5 166 911</b>
Constructions	-					-
Installations générales, aménagements divers	5 007		1 354			6 361
Matériel de transport	5 250		146		5 396	-
Matériel informatique	32 513		592		110	32 995
Mobilier	654		173			827
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>43 424</b>	<b>-</b>	<b>2 265</b>		<b>5 506</b>	<b>40 183</b>
Autres titres de participation						-
Autres titres immobilisés						-
Autres immobilisations financières						-
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 292 083</b>	<b>0</b>	<b>80 231</b>	<b>0</b>	<b>1 165 221</b>	<b>5 207 094</b>

### 3.5. Participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### 3.6. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### 3.7. Tableau des créances par échéance

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Autres immobilisations financières	55 000		55 000
<b>De l'actif circulant</b>			
Clients douteux ou litigieux	423 750	423 750	
Autres créances clients	2 560 871	2 560 871	-
Personnel et organismes sociaux	2 557	2 557	
Etat (1)	783 584	439 554	344 031
Débiteurs divers	25 519	25 519	-
Charges constatées d'avance	90 645	90 645	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 941 926</b>	<b>3 542 895</b>	<b>399 031</b>
(1) Dont impôt exigible	11 407		
(1) Dont impôt différé	390 372		

### 3.8. Impôts différés

Les retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes avec les principes comptables du groupe ou pour éliminer l'effet des législations fiscales, ainsi que l'existence de décalages temporaires d'impositions dans le temps, génèrent des différences entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés par entreprise.



Ils se décomposent ainsi en € :

	30/06/2025	31/12/2024	Variation
<b>Décalage Fiscal/Social (1)</b>	<b>73 588</b>	<b>63 665</b>	<b>9 923</b>
Provision congés payés	73 588	63 665	9 923
<b>Impacts ID liés aux Retraitements/Eliminations (2)</b>	<b>-403 128</b>	<b>-385 163</b>	<b>-17 965</b>
IFC	15 305	25 623	-10 318
Plus value Actiplay Italie	270	270	0
Amortissements fichiers	-466 054	-466 054	0
Amortissements dérogatoires	-29 754	-22 107	-7 647
Frais d'acquisitions des titres	77 105	77 105	0
<b>Déficits reportables (3)</b>	<b>1 891 031</b>	<b>2 014 768</b>	<b>-123 737</b>
<b>Total Bases (1) + (2) + (3)</b>	<b>1 561 491</b>	<b>1 693 270</b>	<b>-131 779</b>
<b>Imposition différée</b>	<b>390 373</b>	<b>423 318</b>	<b>-32 945</b>

*Le signe + correspond à un impôt différé actif*

*Le signe – correspond à un impôt différé passif*

Le taux d'imposition retenue est le taux de 25%.

Les déficits reportables ont donné lieu à des impôts différés actifs dans les comptes consolidés dans la mesure où il existe une forte probabilité de réaliser des bénéfices futurs, c'est-à-dire en tenant compte des bénéfices prévisionnels sur les 5 prochaines années.

### **3.9. Capital social**

Le capital social se compose de 3 313 592 actions.

**3.10. Tableau de variation des capitaux propres**

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres	Capitaux propres groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Situation au 31/12/2024</b>	<b>662 718</b>	<b>12 630 353</b>	<b>- 11 752 643</b>	<b>- 47 765</b>	<b>4 868</b>	<b>1 497 531</b>	<b>- 2 565</b>	<b>1 494 966</b>
Affectation du résultat			- 47 765	47 765		-	2 463	<b>2 463</b>
Intégration des sociétés acquises ou créées						-		-
répartition des capitaux propres						-		-
élimination des titres au prix d'acquisition						-		-
écart d'acquisition						-		-
Ecart de conversion					27 345	<b>27 345</b>		<b>27 345</b>
Résultat de l'exercice consolidé				45 118		<b>45 118</b>	488	<b>45 606</b>
<b>Situation au 30/06/2025</b>	<b>662 718</b>	<b>12 630 353</b>	<b>- 11 800 408</b>	<b>45 118</b>	<b>32 213</b>	<b>1 569 994</b>	<b>386</b>	<b>1 570 380</b>

**3.11. Détail du résultat consolidé**

	Total	KLARSEN	Canada	ITL INFORMATIQUE	DAFI
Résultat net avant consolidation	105 844	-12 241	15 236	99 024	3 826
Retraitement provision sites internet	34 612		34 612		
Amortissements dérogatoires	7 647	7 647			
Reprise amortissement dépréciation créances réciproques	-79 781	-79 781			
CCA sur refacturation groupe	-88	-88			
IFC variation	10 318	-395			10 713
Impôt différé variation	-32 945	-1 813		-27 497	-3 635
<b>Total résultat consolidé</b>	<b>45 607</b>	<b>-86 671</b>	<b>49 847</b>	<b>71 527</b>	<b>10 904</b>
<b>Part du groupe</b>	<b>45 118</b>	<b>-86 671</b>	<b>49 847</b>	<b>71 527</b>	<b>10 415</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>488</b>				<b>488</b>

**3.12. Engagements de retraite**

Les engagements au titre des indemnités de départ à la retraite ne sont pas provisionnés dans les comptes sociaux. Ils sont provisionnés au 30/06/2025 pour 15 K€ charges sociales comprises.

La méthode de calcul des engagements retraites utilisées est la méthode rétrospective en droits proratisés temporis. Les paramètres de calcul retenus sont les suivants :

- Départ volontaire à l'âge de 67 ans
- Progression des salaires de 1% par an
- Rotation forte du personnel
- Probabilité de survie à l'âge de la retraite
- Taux d'actualisation de 3.70%

### 3.13. Provisions

Les provisions s'élèvent à la clôture à 15 K€ et comprennent uniquement les provisions pour charges relatives aux engagements d'indemnités de fin de carrière (cf détail au § 3.12).

### 3.14. Tableau des emprunts

Désignation des emprunts	Montant d'origine	Taux	Organisme financeur	Échéances		Montant au bilan d'ouverture	Remboursé dans l'exercice	Montant au bilan de clôture	Moins d'un an	De un an à cinq ans	Plus de cinq ans
				Début	Fin						
ITL INFORMATIQUE - PGE	350 000	0,25%	Société Générale	07/2021	07/2026	139 513	43 918	95 595	88 220	7 375	0
DAFI INFORMATIQUE - PGE	51 000	0,73%	Banque Populaire	03/2021	03/2027	23 180	5 118	18 062	10 293	7 769	0
<b>VALEUR AU BILAN AU 30/06/2025</b>						<b>162 694</b>	<b>49 037</b>	<b>113 657</b>	<b>98 513</b>	<b>15 144</b>	<b>0</b>

### 3.15. Tableau des dettes par échéance

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus (1)	A plus d'1 an
Emprunts obligataires convertibles	-	-	
Emprunts auprès des étab de crédit	275 767	260 623	15 144
Emprunts et dettes financières diverses	1 844	1 844	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 967 490	1 967 490	-
Personnel et organismes sociaux	390 540	390 540	-
Etat (2)	460 222	460 222	-
Groupe et associés	-	-	-
Dettes sur immobilisations	1 310 724	885 724	425 000
Dettes plan de redressement	1 433 187	76 518	1 356 669
Autres dettes	51 651	51 651	-
Produits constatés d'avance	1 870	1 870	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 893 293</b>	<b>4 096 481</b>	<b>1 796 813</b>
(3) Dont impôt exigible	0		
(3) Dont impôt différé	0		

**3.16. Dettes sur immobilisations**

Les dettes sur immobilisations pour un montant de 1 310 K€ correspondent au crédit-vendeur souscrit en 2023 sur le solde du prix d'acquisition des actions ITL INFORMATIQUE d'une durée de 3 ans et demi à l'origine.

**3.17. Autres dettes**

Les autres dettes du bilan correspondent pour 1 336 K€ au plan de continuation de la société accepté par le Tribunal de Commerce de Bordeaux le 9 décembre 2020.

**3.18. Preuve d'impôt**

Le rapprochement entre l'impôt sur les résultats figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit (en K€) :

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>74</b>	<b>-78</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>19</b>	<b>-20</b>
Variation de taux	0	0
Décalsages permanents	3	8
Décalsages temporaires	-16	-4
Imposition différée non comptabilisée mais utilisée sur l'exercice	35	-8
Retraitement provision	-8	-5
Impôts sur les bénéfices forfaitaires	-4	-4
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>29</b>	<b>-33</b>

**3.19. Charge d'impôt sur les bénéfices**

Le poste impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Total impôts sur les bénéfices exigibles .....	-4 K€
Total variation des impôts différés .....	33 K€
<b>Charge d'impôts sur les bénéfices de l'exercice</b>	<b>29 K€</b>

**3.20. Résultat par action et résultat par action dilué**

Le résultat par action du groupe est de 0.01 € et le résultat par action dilué du groupe est de 0.01 €.

**3.21. Tableau des flux de trésorerie (en €)**

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>95 618</b>	<b>-178 509</b>
Résultat net des sociétés intégrées	45 607	-45 302
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	-962 294	259 187
- Variation des impôts différés	32 945	-28 715
- Plus et moins-values de cession	943 444	-19 964
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	59 702	165 207
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-35 916	343 716
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-12 305</b>	<b>-636 993</b>
- Acquisition d'immobilisations	-98 186	-196 717
Ecart taux de conversion sur immobilisations	0	21 488
Cession d'immobilisations	53 355	30 038
Incidence des variations de périmètre	0	0
Variation du BFR lié aux opérations d'investissement	32 526	-491 802
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-51 633</b>	<b>-101 622</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	-49 036	-100 140
Apports en compte courant	0	511
Remboursements des comptes courants	-29 942	0
Ecart de conversion	27 345	-1 993
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>31 679</b>	<b>-917 125</b>
Trésorerie d'ouverture	11 444	928 569
Trésorerie de clôture	43 123	11 444
	1	1

#### **4. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

##### **4.1. Engagements hors bilan donnés**

Dans le cadre du financement de l'acquisition du site Jeux.com, les emprunts ont été couverts par les garanties suivantes :

- Emprunt BPI France (ex OSEO) de 1 100 K€ :
  - o Retenue de garantie versée de 55 K€ remboursable à la fin du contrat
  - o Contrat assurance décès-invalidité de Julien PARROU au profit de BPI France (ex OSEO) pour 1 100 K

Au 30/06/2025, le montant restant dû à la BPI couvert par ces garanties est de 147 K€ compris dans le plan de redressement classé en « Autres dettes ».

##### **4.2. Engagements hors bilan reçus**

Lors de la cession des parts de la société ITL INFORMATIQUE en date du 3 juillet 2023, une convention de garantie de passif a été signée avec les cédants à hauteur de 340 000 €. Cette garantie prendra fin le 3 juillet 2028.

#### **5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Les associés de la société KLARSEN ont été convoqués en assemblée générale extraordinaire le 31 octobre 2025 afin de délibérer sur une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles.

#### **6. AUTRES INFORMATIONS**

##### **6.1. Honoraires du commissaire aux comptes**

Les honoraires du commissaire aux comptes se sont élevés à 16 588 €.

##### **6.2. Membres des organes d'administration et de direction**

L'information sur la rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car cette information aurait pour effet de renseigner une donnée individuelle.

##### **6.3. Parties liées**

Les transactions avec les parties liées sont des transactions courantes.

##### **6.4. Effectif moyen**

L'effectif moyen salarié sur l'exercice est de 20 personnes.