

Résultats annuels 2025

La société **Klarsen** (FR0011038348, ALKLA), spécialiste français du data marketing, annonce ses résultats annuels 2025. L'exercice, marqué par une profonde restructuration et les conséquences du litige PADAM, présente des comptes impactés par des éléments atypiques très majoritairement non récurrents, dont le retraitement fait ressortir une performance opérationnelle courante proche de l'équilibre.

Résultats 2025 — une lecture marquée par des éléments atypiques non récurrents

Le chiffre d'affaires 2025 s'établit à **4 891 K€**, en recul de 15 % sur une base proforma 2024 (5 750 K€), lié principalement au décalage de plusieurs campagnes au sein du pôle Location & Traitement Data. La marge brute ressort à **1 798 K€** (36,8 % du CA).

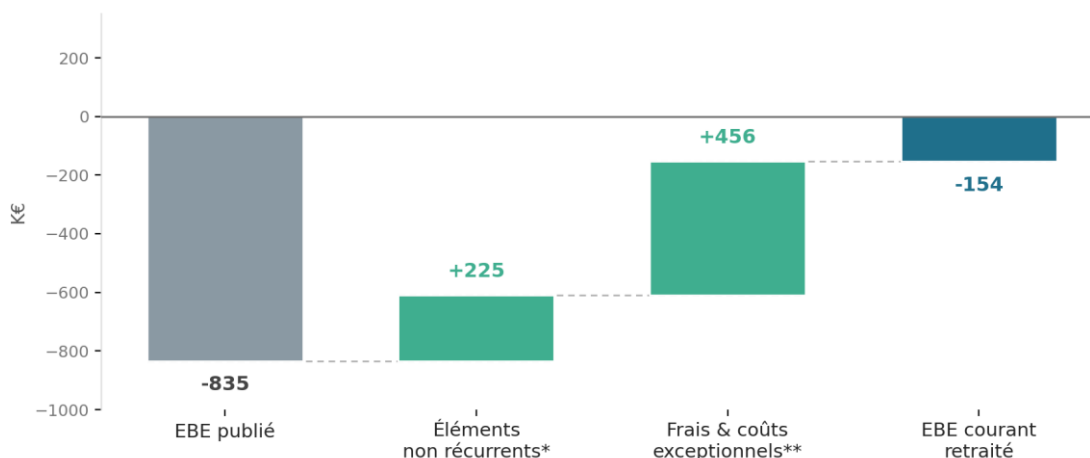
Données consolidées (K€)	2025	2024	2024 pf ¹
Chiffre d'affaires	4 891	6 150	5 750
Marge brute	1 798	2 289	2 289
E.B.E. publié	-835	-35	-35
E.B.E. courant retraité ²	≈ -154	-35	-35
Résultat d'exploitation	-1 283	-237	-387
Résultat financier	-68	-122	-121
Résultat exceptionnel	-175	280	280
Impôts sur les sociétés	-425	33	33
Résultat net (part du groupe)	-1 952	-48	-195

¹ Vision proforma neutralisant le retraitement (sans impact de trésorerie) des prestations d'échange marchandises : enveloppes facturées en 2024, reportées sur 2025 et non utilisées (400 K€), corrigées sur l'exercice 2024. Opération neutre sur la marge brute.

² EBE retraité des éléments non récurrents (cf. passerelle ci-dessous). Agrégat non normé.

Le résultat net publié ressort à -1 952 K€, principalement affecté par des éléments non récurrents, qui ne reflètent pas la performance opérationnelle courante. La passerelle ci-dessous ramène l'EBE publié de -835 K€ à un **EBE courant retraité proche de l'équilibre, de l'ordre de -154 K€** :

Passerelle EBE publié → EBE courant retraité 2025 (en K€)



* Effet net de la cession d'actifs incorporels (moins-value 1 385 K€ / reprise de provision 1 160 K€) — sans incidence sur la trésorerie.

** Frais, honoraires et coûts exceptionnels de restructuration (principalement RH).

KLARSEN

g r o u p

Passerelle EBE 2025 (K€)	Montant
E.B.E. publié	-835
(+) Moins-value de cession d'actifs incorporels (non récurrent)	+1 385
(-) Reprise de provision associée (non récurrent)	-1 160
(+) Frais, honoraires et coûts de restructuration RH (exceptionnels) ³	+456
E.B.E. courant retraité	≈ -154

³ Frais et honoraires exceptionnels et coûts de restructuration (principalement RH) supportés sur l'exercice. L'EBE courant retraité est un indicateur alternatif de performance, non défini par le référentiel comptable, présenté pour faciliter la lecture de la performance opérationnelle ; sa réconciliation avec l'EBE publié figure ci-dessus.

Outre les éléments ci-dessus (comptabilisés au niveau de l'exploitation), le résultat net intègre deux autres charges non récurrentes, sans incidence sur la trésorerie :

- une **dépréciation de l'écart d'acquisition ITL de 290 K€**, définitive, sans incidence sur la valeur opérationnelle du fonds de données ;
- la **décomptabilisation, par mesure de prudence, d'impôts différés actifs pour 429 K€**, qui sera repris dès le retour aux bénéfices.

Retraité de ces éléments, les charges d'exploitation courantes sont en **baisse significative**, traduisant l'effet des premières mesures de réduction de coûts engagées en 2025. Ces mesures, décidées et mises en œuvre en 2025, **produiront leur plein effet à compter de 2026** : l'exercice 2025 en ayant supporté les coûts sans encore en recueillir les bénéfices.

Bilan

Données consolidées (K€)	31/12/2025	31/12/2024
Actif immobilisé	3 033	3 709
Créances clients	1 415	2 048
Autres créances	619	1 173
Trésorerie et équivalents	51	118
ACTIF	5 119	7 048
Capitaux propres (part du Groupe)	-180	1 500
Provisions pour risques et charges	126	29
Dettes financières	106	346
Dettes fournisseurs	1 548	1 909
Autres dettes et comptes de régularisation	3 520	3 270
PASSIF	5 119	7 048

Les capitaux propres part du Groupe ressortent négatifs à -180 K€, conséquence directe du résultat de l'exercice. Une augmentation de capital de 316 K€ a été réalisée en décembre 2025. Le Groupe, **soutenu par son actionnaire principal**, met en œuvre les mesures nécessaires au rétablissement de sa situation nette. Conformément aux dispositions applicables, la situation des capitaux propres sera soumise à l'Assemblée Générale, le Groupe entendant poursuivre son activité. Les comptes ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation.

Les dettes financières au sens large – incluant le plan de continuation (~1,34 M€) et le crédit-vendeur ITL (~1,22 M€) – s'élèvent à **2,7 M€, en diminution d'environ 0,3 M€** sur l'exercice.

Événements postérieurs à la clôture

Une **procédure de redressement judiciaire a été ouverte le 4 mai 2026** à l'égard de la filiale ITL Informatique, principale entité opérationnelle du Groupe, qui poursuit son activité dans le cadre d'une période d'observation. Les comptes de l'exercice 2025 intègrent les impacts prudentiels liés à cette situation, notamment la dépréciation de l'écart d'acquisition (290 K€) et la décomptabilisation d'impôts différés actifs (429 K€). Les incidences éventuelles de cette procédure sur l'exercice 2026 seront appréciées en fonction de son évolution et feront l'objet d'une information au marché financier.

Perspectives 2026 — une année de rebond

Après un exercice 2025 marqué par les efforts de restructuration engagés et l'impact du litige avec Padam, le Groupe, **soutenu par son actionnaire principal**, aborde 2026 avec l'ambition de **renouer rapidement avec une trajectoire de croissance rentable**, autour de trois objectifs prioritaires :

1. retrouver rapidement une rentabilité durable, y compris dans un environnement dégradé ;
2. recentrer le Groupe autour de ses pôles d'activité les plus rentables ;
3. créer les conditions d'un rebond de la croissance grâce aux nouveaux produits, au sein d'une organisation optimisée.

Le Groupe a d'ores et déjà **engagé plus de 650 K€ d'économies** pour garantir la rentabilité.

Le Groupe informera le marché très prochainement des évolutions relatives au litige PADAM ainsi qu'à l'organisation opérationnelle de la société.

Point sur les procédures judiciaires en cours avec PADAM

Le litige opposant le Groupe au crédit-vendeur dans le cadre de l'acquisition d'ITL fait l'objet de procédures toujours en cours à la date d'arrêté des comptes. La dette de crédit-vendeur correspondante figure au bilan pour 1 220 K€. La situation demeure dans une phase contentieuse ; le Groupe a fait valoir divers éléments factuels afin de protéger ses droits et son intérêt social. **Les prochaines échéances juridiques, à très brève échéance, feront l'objet d'un communiqué spécifique, à l'issue duquel le titre reprendra sa cotation, une fois le marché en possession de l'ensemble des informations.**

Retrouvez l'intégralité des comptes de Klarsen sur www.klarsen.com

À propos de Klarsen (FR0011038348, ALKLA)

Klarsen est spécialiste du data marketing pour la conquête et l'engagement client. Grâce à ses données qualifiées et ses technologies propriétaires, il permet à ses clients d'augmenter leurs performances marketing et leur chiffre d'affaires. Klarsen est propriétaire de DAFI (solution ERP) et d'ITL (acteur de référence de la vente à distance).

Prochains rendez-vous

- 29/09/2026 : Assemblée Générale
- 22/10/2026 : Résultats semestriels

Contact Communication Financière : investisseurs@klarsen.com — Éligible PEA-PME

