

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 2026 au 30 juin 2026

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 2026 au 30 juin 2026

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 2026 au 30 juin 2026, 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 30 juillet 2026

Les Commissaires aux comptes,

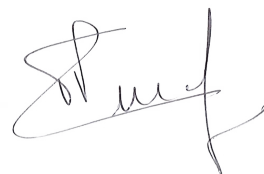
AUDITEX
Membre du réseau Ernst & Young Global Limited

Denis THIBON



Stéphane RIMBEUF

Deloitte & Associés



Frédéric PRUDHOMME

COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2026

Etat du résultat consolidé

<i>(Montants en milliers d'euros, excepté les données relatives aux actions)</i>	Notes	Période close le 30 juin 2026	Période close le 30 juin 2025
Chiffre d'affaires	5	149 523	164 092
Charges externes nettes		(42 434)	(52 369)
Frais de personnel		(77 202)	(83 916)
Coûts de restructuration		118	(146)
EBITDA		30 004	27 661
Dépréciations et amortissements		(14 517)	(17 647)
Résultat opérationnel		15 488	10 014
Produits financiers		697	588
Charges financières		(3 769)	(4 056)
Résultat financier	7	(3 072)	(3 468)
Résultat avant impôt des activités poursuivies		12 416	6 546
Impôt sur les résultats	6	3 237	(1 096)
Résultat net des activités poursuivies		15 653	5 450
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net de la période		15 653	5 450
Résultat de la période par action de l'ensemble consolidé calculé sur la base d'un nombre d'actions moyen pondéré			
- de base	11	0,44	0,16
- dilué	11	0,44	0,15

Etat du résultat global consolidé

(Montants en milliers d'euros)

	Note s	Période close le 30 juin 2026	Période close le 30 juin 2025
Report résultat de la période		15 653	5 450
Réserves écarts actuariels IFC :			
- Montant brut	9	1 428	1 328
- Impôt différé		(15)	-
- Montant net d'impôt		1 414	1 328
Ecarts de conversion des activités à l'étranger		27	(92)
Total autres éléments du résultat global net d'impôt		1 440	1 236
Résultat global total net d'impôt		17 093	6 686
Résultat global total attribuable aux :			
- Actionnaires de SoLocal Group		17 093	6 686
- Participation ne donnant pas le contrôle		-	-

Etat de la situation financière consolidée

(Montants en milliers d'euros)	Notes	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
Actif			
Goodwill net	4	99 912	98 778
Immobilisations incorporelles nettes	4	48 182	40 701
Immobilisations corporelles nettes	4	2 863	3 076
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4	26 541	25 903
Autres actifs financiers non courants		4 284	4 744
Impôts différés actifs	6	4 078	3 059
Total des actifs non courants		185 859	176 260
Créances clients nettes	5.2	44 707	49 335
Autres actifs courants	5.3	12 977	10 508
Créances d'impôt sur les sociétés		2 204	34
Charges constatées d'avance		6 025	2 501
Autres actifs financiers courants		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	76 572	79 623
Total des actifs courants		142 485	142 001
Total actif		328 344	318 261
Passif			
Capital social	11	359	359
Prime d'émission		-	-
Réserves		17 037	2 806
Résultat de la période attribuable aux actionnaires		15 653	14 229
Autres éléments du résultat global		(28 337)	(29 776)
Actions propres		(5 556)	(5 556)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de SoLocal Group		(844)	(17 937)
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Total capitaux propres		(844)	(17 937)
Dettes financières non courantes	7	30 977	24 698
Obligations locatives à plus d'un an	7	23 230	22 194
Avantages du personnel - non courants	9	42 181	43 917
Provisions - non courantes	9	1	1
Impôts différés passifs	6	-	-
Total des passifs non courants		96 389	90 810
Dettes financières courantes	7	3 311	3 149
Obligations locatives à moins d'un an	7	7 424	7 856
Provisions - courantes	9	43 105	46 770
Passifs sur contrats		52 061	57 239
Dettes fournisseurs	10	55 363	53 704
Avantages du personnel - courants	9	23 351	24 854
Autres passifs courants		48 113	50 297
Dettes d'impôt sur les sociétés		72	1 519
Total des passifs courants		232 800	245 388
Total passif		328 344	318 261

Etat de variation des capitaux propres consolidé

Nombre de titres en circulation		Capital social	Prime d'émission	Résultat et réserves	Ecart actuariels	Réserve de conversion	TSSDI	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
33 866 779	Solde au 1er janvier 2025 (*)	339	1 108 021	(1 110 215)	(31 527)	(602)	5 000	(5 489)	(34 473)	-	(34 473)
	Résultat de la période			14 229					14 229		14 229
	Autres éléments du résultat global, net d'impôt				2 440	(87)			2 353		2 353
	Résultat global de la période, net d'impôt			14 229	2 440	(87)			16 582		16 582
2 034 673 (20 216)	Rémunération en actions								-		-
	Opérations sur capital	20	(1 108 021)	1 108 021					20		20
	Achats/Ventes d'actions propres							(67)	(67)		(67)
	Autres variations								-		-
35 881 236	Solde au 31 décembre 2025	359	-	12 036	(29 087)	(689)	5 000	(5 556)	(17 937)	-	(17 937)
35 881 236	Solde au 1er janvier 2026	359	-	12 036	(29 087)	(689)	5 000	(5 556)	(17 937)	-	(17 937)
	Résultat de la période			15 653					15 653		15 653
	Autres éléments du résultat global, net d'impôt				1 414	27			1 440		1 440
	Résultat global de la période, net d'impôt	-	-	15 653	1 414	27	-	-	17 093		17 093
(38 081)	Rémunération en actions								-		-
	Opérations sur capital								-		-
	Achats/Ventes d'actions propres								-		-
	Autres variations								-		-
35 843 155	Solde au 30 juin 2026	359	-	27 689	(27 674)	(662)	5 000	(5 556)	(844)	-	(844)

Etat des flux de trésorerie consolidé

(Montants en milliers d'euros)	Notes	Période	Période
		close le 30 juin 2026	close le 30 juin 2025
Résultat net		15 653	5 450
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations et écarts d'acquisition		13 603	17 484
Variation des provisions		(5 487)	(3 161)
Moins-values (plus-values) sur cessions d'actifs		907	161
Produits et charges d'intérêts	7	1 397	2 586
Charge d'impôt de l'exercice	6	(3 174)	1 116
Diminution (augmentation) des créances clients		1 102	3 275
Diminution (augmentation) des autres créances		(1 671)	2 372
Augmentation (diminution) des passifs sur contrat		-	(1 677)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs		(4 381)	2 331
Augmentation (diminution) des autres dettes		(4 023)	(1 665)
Variation du besoin en fonds de roulement		(8 973)	4 636
Intérêts décaissés et effet taux des dérivés nets		494	(251)
Impôt sur les sociétés encaissé (décaissé)		(855)	(469)
Autres entrées (sorties) de trésorerie dont restructuration		-	(601)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		13 564	26 951
Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(7 705)	(8 263)
Acquisitions de titres de participation nettes de la trésorerie acquises et cessions de titres de participation		(2 031)	-
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement		(9 736)	(8 263)
Augmentation (diminution) de capital		-	18
Augmentation (diminution) des emprunts		(2 201)	(9 104)
Remboursement de la dette sur obligations locatives		(4 663)	(4 656)
Autres flux liés aux opérations de financement		(19)	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(6 883)	(13 742)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		3	(55)
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		(3 051)	4 891
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture		79 623	70 884
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	7	76 572	75 775

Notes aux comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2026

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 du Groupe au 30 juin 2026 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 29 juillet 2026.

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 semestriels résumés au 30 juin 2026 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Au 30 juin 2026, 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 2026 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 2026 sont de même nature que celle décrites au 31 décembre 2025 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 la période

Solocal a acquis Artur'In (ex MyPassPro) le 30 avril 2026, plateforme d'intelligence artificielle qui dynamise la présence digitale locale des TPE et PME. Cette opération, de taille modeste et financée par la trésorerie disponible marque une première étape dans la transformation de Solocal en une AI Company.

Cette acquisition s'inscrit dans la feuille de route stratégique de Solocal : mettre l'intelligence artificielle, la data et l'automatisation au service de solutions simples, efficaces et activables par les entreprises locales pour développer leur visibilité, renforcer leur présence en ligne et soutenir leur activité.

1.5 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 2026, les données d'Artur'In sont incluses dans le tableau.

	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
En millions d'euros		
Carnet de commandes début de période	246,3	209,6
Ventes	167,9	361,2
Chiffre d'affaires	(149,5)	(324,5)
Carnet de commandes fin de période	264,7	246,3

Le carnet de commandes au 30 juin 2026 se déversera en chiffre d'affaires selon l'échéancier suivant :

	S2 2026	2027	2028	2029	2030	Total
Déversement du chiffre d'affaires	112,8	88,7	34,9	24,7	3,5	264,7

2.1.2 EBITDA

Pour le premier semestre 2026, l'EBITDA du groupe s'élève à 30,0 millions d'euros et représente 20,1 % du chiffre d'affaires du groupe. Au 30 juin 2025, l'EBITDA du groupe s'élevait à 27,7 millions d'euros (16,9 % du chiffre d'affaires).

2.1.3 Marge Brute

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2026	Période close le 30 juin 2025	Variation
Chiffre d'affaires	149,5	164,1	-8,9%
<i>Masse salariale</i>	<i>5,6</i>	<i>5,8</i>	<i>-4,4%</i>
<i>Charges externes</i>	<i>14,8</i>	<i>18,0</i>	<i>-18,1%</i>
Total Coûts variables	20,4	23,8	-14,3%
Marge Brute	129,1	140,3	-8,0%

2.1.4 Besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2026	Période close le 30 juin 2025	Variation
+ Créances clients nettes	44,7	48,7	(4,0)
+ Autres actifs courants	13,3	14,8	(1,5)
+ Charges constatées d'avance	6,0	5,9	0,1
- Passifs sur contrats	(52,1)	(64,2)	12,2
- Dettes fournisseurs	(55,4)	(65,1)	9,7
- Autres passifs courants	(70,7)	(77,9)	7,2
Besoin / (Excédent) en fonds de roulement	(114,1)	(137,8)	23,6

2.1.5 Investissements comptabilisés sur la période

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2026	Période close le 30 juin 2025
Logiciels développés en interne	7,8	8,1
Investissements incorporels et corporels	0,7	0,2
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	5,3	1,6
Investissements courants	13,7	9,9

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 149,5 millions d'euros sur le premier semestre 2026.

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 2026	Période close le 30 juin 2025	Variation
Offre Connect	34,6	39,0	-11,3%
Offre Booster	89,2	95,9	-6,7%
Sites Internet	25,7	29,3	-12,3%
Chiffre d'affaires total	149,5	164,1	-8,9%

Le chiffre d'affaires d'Artur'In, qui s'élève à 1,3 millions d'euros a été comptabilisé dans l'offre Connect. 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.

(Montants en millions d'euros)	Période close le 30 juin 2026	Période close le 30 juin 2025
Chiffre d'affaires	149,5	164,1
- France	149,5	164,1
- Autres	-	-
Actifs	328,3	326,0
- France	327,0	324,4
- Autres	1,3	1,6

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 2026 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 2026, 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.

4.1 Goodwill

Au 30 juin 2026, l'intégralité des goodwills se trouve allouée au secteur du « Digital », seul secteur opérationnel du Groupe qui est le niveau auquel ces derniers sont suivis par le management. Le goodwill d'Artur'In est à ce stade provisoire.

L'évolution de la valeur nette des goodwills s'analyse de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
Solde en début d'exercice	98 778	98 778
Acquisitions / cessions	1 134	-
Variation de juste valeur	-	-
Pertes de valeur	-	-
Reclassements et autres	-	-
Solde en fin d'exercice	99 912	98 778

L'augmentation des goodwills nets correspond à l'acquisition de la société Artur'In. L'entité a été acquise le 30 avril 2026.

Les normes IFRS ne permettent pas l'amortissement du goodwill et rendent obligatoire la conduite de tests de dépréciation au moins une fois par exercice. En plus du test annuel, un test doit être réalisé dès lors qu'un indice de perte de valeur a été identifié. Aucun test n'a été réalisé au 30 juin 2026, le groupe n'ayant pas identifié d'indice de perte de valeur.

Le travail d'évaluation des actifs et passifs acquis a été initié à la date d'acquisition, présenté ci-dessous, conduisant à un Goodwill provisoire de 1 134 milliers d'euros :

(En milliers d'euros)	Montant à date d'acquisition
Prix d'acquisition	10 433
Actifs corporels	1 358
Actifs incorporels	-
Autres actifs non-courants	144
Besoin en fonds de roulement	(779)
Trésorerie	1 069
Dettes financières	(1 674)
Provisions	-
Actif net acquis	118
Technologie	7 157
Marques	1 374
Impôts différés actifs	2 853
Impôts différés passifs	(2 204)
Actif net reconnu en consolidation	9 180
Actif net total	9 298
Goodwill	1 134

À la date d'arrêté des comptes semestriels, les travaux d'évaluation à la juste valeur de ces actifs acquis et passifs repris ne sont pas encore finalisés, le Groupe étant en cours d'obtention et d'analyse des informations nécessaires à leur détermination définitive. Conformément à IFRS 3, le Groupe dispose d'une période d'évaluation d'une durée maximale de douze mois à compter de la date d'acquisition (soit jusqu'au 30 avril 2027) pour finaliser l'affectation du prix d'acquisition ; les montants comptabilisés, y compris le goodwill, pourront être ajustés sur cette période.

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 2026 s'élève à 149,5 millions d'euros contre 164,1 millions d'euros au premier semestre 2025.

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 milliers d'euros	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
Créances clients brutes	92 160	96 815
Pertes de crédits attendus	(47 453)	(47 480)
Créances clients nettes	44 707	49 335

Les créances clients ont les échéances suivantes :

En milliers d'euros	Total	Non échues	Echues			
			< 90 jours	< 139 jours	< 159 jours	+ 160 jours
Créances clients brutes	92 160	25 218	6 006	1 049	434	59 453
Pertes de crédits attendus	(47 453)	(683)	(394)	(380)	(168)	(45 828)
Créances clients nettes au 30 juin 2026	44 732	24 535	5 612	669	266	13 650

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 4,2 % en 2026 et 3,8 % en 2025.

5.3 Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont composés principalement de la TVA à recevoir au 30 juin 2026.

En milliers d'euros	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
TVA à recevoir	9 367	7 545
Avances, acomptes & avoirs fournisseurs	941	937
Autres actifs courants	2 669	2 027
Total	12 977	10 508

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 52,1 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 57,2 millions d'euros au 31 décembre 2025.

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 2026	Période close le 30 juin 2025
Résultat net des activités avant impôt	12 416	6 546
Taux légal d'imposition en France	25,83%	25,83%
Impôt théorique	(3 206)	(1 690)
Gain des sociétés non intégrées fiscalement & filiales étrangères	-	-
Filiales étrangères - différences de taux d'imposition	(10)	21
Cotisation à la Valeur Ajoutée des Entreprises (après IS)	(236)	(250)
Variation des impôts différés non reconnus	1 868	-
Autres produits non taxables et charges non déductibles	4 822	824
Impôt effectif	3 237	(1 096)
<i>Dont impôt courant (hors CVAE)</i>	<i>3 173</i>	<i>(930)</i>
<i>Dont CVAE</i>	<i>(318)</i>	<i>(337)</i>
<i>Dont impôt différé</i>	<i>383</i>	<i>171</i>
Taux d'imposition effectif (hors impôts différés)	-23,0%	19,3%
Taux d'imposition effectif	-26,1%	16,7%

6.2 Impôts différés au bilan

(En milliers d'euros)	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
Indemnités de départ en retraite	13 447	13 448
Participation des salariés	173	173
Provisions non déductibles	362	165
Reports déficitaires	31 596	29 008
Charges financières	11 655	11 655
Autres différences	1 530	1 373
Dépréciation des impôts différés	(37 134)	(37 134)
Sous-total impôts différés actifs	21 629	18 689
Autres différences	(7 243)	(5 322)
Amortissements à caractère fiscal	(10 308)	(10 308)
Sous-total impôts différés passifs	(17 552)	(15 631)
Total impôts différés actifs / (passifs), nets	4 077	3 058

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 2026	Période close le 30 juin 2025
Intérêts et assimilés sur actifs financiers	697	588
Produits financiers	697	588
Intérêts sur dettes financières	(2 092)	(2 797)
Autres frais & honoraires financiers	(794)	(98)
Coût de désactualisation ⁽¹⁾	(880)	(883)
Charges financières	(3 766)	(3 778)
Gain (perte) de change	(3)	(278)
Résultat financier	(3 072)	(3 468)

⁽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 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
Equivalents de trésorerie	66 391	65 239
Trésorerie	10 182	14 384
Découverts bancaires	-	-
Trésorerie	76 572	79 623
Valeur nominale des emprunts obligataires	24 306	21 349
Autres emprunts	2 042	3 851
Intérêts courus non échus sur emprunts	544	2 598
Autres	7 396	49
Dettes financières courantes et non courantes	34 288	27 847
Obligations locatives courantes et non courantes	30 654	30 050
Endettement financier brut	64 942	57 897
<i>Dont courant</i>	<i>10 735</i>	<i>11 005</i>
<i>Dont non courant</i>	<i>54 207</i>	<i>46 892</i>
Endettement net (Trésorerie nette)	(11 631)	(21 726)
Endettement net (Trésorerie nette) du groupe consolidé	(11 631)	(21 726)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2026, le montant de la trésorerie brute s'élève à 76,6 millions d'euros contre 79,6 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Evolution des passifs issus des activités de financement

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2025	Flux de trésorerie		Variations "non cash"							Période close le 30 juin 2026
		Entrées	Sorties	Opérations en capital	Variations de périmètre	Intérêts	Juste Valeur	IFRS 16	Frais d'émission d'emprunt	Autres variations	
Emprunts obligataires	23 937	-	-	-	-	908	-	-	-	-	24 845
Autres emprunts bancaires	3 862	-	(2 201)	-	394	(9)	-	-	-	-	2 046
Obligations locatives	30 050	-	(4 663)	-	1 280	-	-	3 987	-	-	30 654
Autres	49	15	-	-	-	-	-	-	-	7 333	7 397
Total Passifs issus des activités de financement	57 897	15	(6 864)	-	1 674	899	-	3 987	-	7 333	64 941

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2024	Flux de trésorerie		Variations "non cash"							Exercice clos le 31 décembre 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	-	-	-	-	1 824	-	-	-	-	23 937
Ligne de crédit revolving	14 004	-	(14 000)	-	-	(4)	-	-	-	-	-
Autres emprunts bancaires	8 136	-	(4 212)	-	-	(62)	-	-	-	-	3 862
Obligations locatives	36 332	-	(9 735)	-	-	-	-	3 453	-	-	30 050
Autres	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49
Total Passifs issus des activités de financement	80 633	-	(27 947)	-	-	1 758	-	3 453	-	-	57 897

Engagements financiers :

Au 30 juin 2026, le groupe respecte les ratios financiers prévus au titre de la documentation financière du Mini Bond.

Instrument financiers inscrits au bilan

Période close le 30 juin 2026	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	4 284	369	3 914	-	4 284	-
Créances clients nettes	44 707	-	44 707	-	44 707	-
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	-	-
Equivalents de trésorerie	66 391	-	66 391	66 391	-	-
Trésorerie	10 182	-	10 182	10 182	-	-
Actifs financiers	125 563	369	125 194	76 572	48 991	-
Dettes financières non courantes	30 977	5 765	25 212	24 306	6 670	-
Dettes financières courantes	3 311	1 568	1 743	-	3 311	-
Dettes fournisseurs	55 363	-	55 363	-	55 363	-
Passifs financiers	89 651	7 333	82 318	24 306	65 344	-

Exercice clos le 31 décembre 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	4 744	369	4 375	-	4 744	-
Créances clients nettes	49 335	-	49 335	-	49 335	-
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	-	-
Equivalents de trésorerie	65 239	-	65 239	65 239	-	-
Trésorerie	14 384	-	14 384	14 384	-	-
Actifs financiers	133 702	369	133 333	79 623	54 079	-
Dettes financières non courantes	24 698	-	24 698	21 349	3 349	-
Dettes financières courantes	3 149	-	3 149	-	3 149	-
Dettes fournisseurs	53 704	-	53 704	-	53 704	-
Passifs financiers	81 551	-	81 551	21 349	60 202	-

(En milliers d'euros)	Valeur nominale	Cotation au 30/06/2026	Valeur de marché	Maturité						
				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
Mini Bond	24 306	n.a.	-	-	-	24 306	-	-	-	24 306
Prêt bancaire Atout	556	n.a.	-	556	-	-	-	-	-	556
Prêt Garanti par l'Etat	1 185	n.a.	-	947	238	-	-	-	-	1 185
Autres emprunts	7 635	n.a.	-	1 758	2 679	3 195	3	-	-	5 877
Sous-total emprunts	33 682		-	3 260	2 917	27 501	3	-	-	30 422
Intérêts courus non échus sur emprunts	544	n.a.	-	5	-	539	-	-	-	539
Autres	63	n.a.	-	46	-	-	-	-	17	17
Obligations locatives	30 654	n.a.	-	7 424	6 159	5 604	5 555	3 791	2 121	23 230
Dettes financières et dérivés courants	64 942		-	10 735	9 076	33 644	5 558	3 791	2 138	54 207
										64 942

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 la période, 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	100	-	(98)	-	-	2
Provisions pour litiges sociaux (*)	25 990	11 241	(1 038)	(434)	-	35 758
Autres provisions pour risques	20 682	1 100	(14 426)	-	(10)	7 346
Total provisions	46 772	12 341	(15 562)	(434)	(10)	43 106
- dont non courant	1	-	-	-	-	1
- dont courant	46 771	12 341	(15 562)	(434)	(10)	43 105

(*) La dotation de la période 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.

Au 30 juin 2026, le montant des provisions enregistrées par le Groupe au titre de l'ensemble des litiges dans lequel il est impliqué s'élève à 43,1 millions d'euros contre 46,8 millions d'euros au 31 décembre 2025 (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 1,4 millions d'euros au 30 juin 2026.

Le taux d'actualisation retenu dans l'évaluation des engagements au 30 juin 2026 s'élève à 4,14 % conformément aux conditions réelles de marché (taux iBoxx AA10+). Le taux d'actualisation s'élevait à 3,96 % au 31 décembre 2025.

Le montant total de la provision au bilan s'élève à 42,9 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 47,2 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Note 10 - Dettes Fournisseurs

Au 30 juin 2026, 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 35 903 712 actions de 0,01 euro de valeur nominale chacune, soit un montant total de 359 037,12 euros (actions auto détenues non déduites).

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 2026	Période close le 30 juin 2025
--	-------------------------------------	-------------------------------------

En moyenne pondérée

Capital social	35 903 712	34 737 800
Actions d'autocontrôle via contrat de liquidité	(41 280)	(3 591)
Nombre d'actions de base	35 862 432	34 734 209
Plans d'actions gratuites	-	182
Actions potentielles (exercice des Bons de Souscription d'Actions)	-	969 713
Nombre actions dilué	35 862 432	35 704 103

Informations complémentaires (moyenne simple)

Nombre actions de base existantes au 30 juin	35 843 155	34 802 576
Nombre actions dilué existantes au 30 juin	35 862 196	35 902 037
Résultat de la période par action de l'ensemble consolidé calculé sur la base d'un nombre d'actions moyen pondéré		
- de base	0,44	0,16
- dilué	0,44	0,15

Note 12 - Information sur les parties liées

Les dirigeants constituant des parties liées au 30 juin 2026 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. Solocal Group est contrôlée directement par Ycor SCA.

Note 13 - Litiges, actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas eu d'évolution significative au cours du premier semestre 2026.

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 2026.

Note 15 - Evénements postérieurs à la clôture du 30 juin 2026

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

Note 16 - Périmètre de consolidation

Entités	Pays	Période close le 30 juin 2026		Exercice clos le 31 décembre 2025	
		Intérêt	Droits de vote	Intérêt	Droits de vote
Solocal Group (consolidante)	France	100%	100%	100%	100%
Solocal S.A.	France	100%	100%	100%	100%
SOMS	France	100%	100%	100%	100%
Leadformance	France	100%	100%	100%	100%
Effilab (Solocal+ depuis janvier 2026)	France	100%	100%	100%	100%
Solocal Outremer	France	100%	100%	100%	100%
GIE	France	100%	100%	100%	100%
REGICOM	France	100%	100%	100%	100%
Artur'In (ex MyPassPro)	France	100%	100%	-	-
Yelster Digital	Autriche	100%	100%	100%	100%
Solocal Interactive	Maurice	100%	100%	100%	100%