



Deezer poursuit la croissance soutenue de son activité Direct, confirme sa rentabilité structurelle et ses objectifs pour l'exercice 2026

LA CROISSANCE DU SEGMENT DIRECT FAIT PROGRESSER LA RENTABILITÉ ET LA GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE, OFFRANT À DEEZER LES MOYENS D'INVESTIR DANS SA CROISSANCE FUTURE ET SON LEADERSHIP EN MATIÈRE D'IA.

- **CHIFFRE D'AFFAIRES DE 268,2 M€ AU PREMIER SEMESTRE 2026 (+0,4 % SUR UN AN), CONFORME AUX ATTENTES**
 - Le chiffre d'affaires du segment Direct progresse de +6,7 % sur un an, porté par la poursuite de la croissance du nombre d'abonnés en France (+8,4 %) et dans le reste du monde (+9,2 %) ;
 - Le chiffre d'affaires du segment Partenariats recule de (7,6) % sur un an, avec une stabilisation en séquentiel au deuxième trimestre ;
 - Les autres revenus diminuent, comme prévu, à la suite de l'expiration d'un contrat de licence en 2025.
- **UNE DYNAMIQUE VERTUEUSE : LA PROGRESSION CONTINUE DE LA RENTABILITÉ ET DU FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE RENFORCE LA CAPACITÉ D'INVESTISSEMENT DU GROUPE**
 - EBITDA ajusté¹ de 8,5 M€ au premier semestre, en amélioration de +6,3 M€ par rapport à S1 2025 ;
 - Résultat net positif de 6,7 M€ (contre une perte nette de (7,6) M€ au premier semestre 2025), soit une amélioration de +14,3 M€ sur un an ;
 - Flux de trésorerie disponible² positif et une trésorerie solide de 100 M€, offrant la flexibilité financière pour réaliser des investissements ciblés.
- **CONFIRMATION DES OBJECTIFS FINANCIERS 2026**
 - Chiffre d'affaires attendu stable sur l'ensemble de l'exercice 2026 ;
 - EBITDA ajusté¹ positif, tout en accélérant les investissements ciblés au second semestre, avec une stratégie de retour sur investissement (R.O.I.) ;
 - Flux de trésorerie disponible² positif attendu pour la troisième année consécutive.
- **POURSUITE DE L'EXÉCUTION DES PRIORITÉS STRATÉGIQUES**
 - Les initiatives visant à recruter et renforcer l'engagement de nouveaux abonnés du segment Direct continuent de porter leurs fruits ;
 - La refonte de l'offre Deezer for Business soutient la transformation de l'activité Partenariats ;
 - Deezer poursuit son leadership en matière d'IA responsable, en défendant l'équité et la transparence au sein de l'écosystème musical.

¹ La Marge brute ajustée et l'EBITDA ajusté sont des indicateurs non IFRS. Une réconciliation des indicateurs financiers non-IFRS est disponible en annexe de ce communiqué.

² Flux de trésorerie disponible : EBITDA ajusté - variation du BFR - dépenses d'investissement - locations et intérêts nets.



Paris, 28 juillet 2026, 18:00 CEST - Deezer (Euronext Paris : DEEZR ; ISIN : FR001400AYG6), la plateforme mondiale d'expériences musicales, publie ses résultats pour le semestre clos le 30 juin 2026, tels qu'approuvés ce jour par son Conseil d'administration.

Alexis Lanternier, directeur général de Deezer, commente : « *Les résultats du premier semestre confirment la pertinence de notre stratégie. Notre segment Direct poursuit sa croissance, notre rentabilité s'inscrit désormais dans la durée et notre situation financière solide nous permet d'investir avec confiance dans notre croissance future. Sur le segment Partenariats, le chiffre d'affaires s'est stabilisé en séquentiel au deuxième trimestre, après plusieurs trimestres de recul, grâce à la montée en puissance de nos gains commerciaux et le dénouement progressif du partenariat avec Mercado Libre.*

Nous avons également continué à renforcer le leadership de Deezer dans le domaine de l'IA en soutenant l'équité et la transparence au sein de l'écosystème musical, tout en développant de nouvelles opportunités de monétisation ciblées.

Pour le second semestre, nous restons pleinement mobilisés sur l'exécution de notre feuille de route. La solidité de notre situation financière nous offre la flexibilité nécessaire pour accroître nos investissements ciblés, tout en restant pleinement en ligne avec nos objectifs financiers pour l'exercice 2026. »



INDICATEURS FINANCIERS CLÉS

Les informations financières figurant dans le présent communiqué sont extraites des états financiers consolidés condensés au 30 juin 2026, qui ont été approuvés par le Conseil d'administration de la Société le 28 juillet 2026, et ont fait l'objet d'un examen limité par ses commissaires aux comptes.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2026	S1 2025	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires total	268,2	267,1	0,4 %	0,4 %
Par segment				
Direct	185,2	173,6	+6,7 %	+6,8 %
Partenariats	70,7	76,5	(7,6) %	(8,2) %
Autres	12,3	17,0	(27,5) %	(25,8) %
Par géographie				
France	167,1	160,2	+4,3 %	+4,3 %
Reste du monde	101,1	106,9	(5,4) %	(5,4) %

	S1 2026	S1 2025	Variation
Nombre total d'abonnés³	8,9	9,2	(3,5) %
Direct	5,8	5,3	+8,7 %
dont France	3,9	3,6	+8,4 %
dont Reste du monde	1,9	1,8	+9,2 %
Partenariats	3,1	3,9	(20,2) %
ARPU (€/par mois HT)			
Direct	5,4	5,5	(2,1) %
Partenariats	3,7	3,1	+19,1 %

<i>En millions d'euros</i>	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires total	268,2	267,1	+0,4 %
Marge brute ajustée⁴	65,8	65,5	+0,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires total</i>	<i>24,5%</i>	<i>24,5%</i>	<i>+0,0 pt⁵</i>
EBITDA ajusté⁴	8,5	2,1	+298,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires total</i>	<i>3,2%</i>	<i>0,8%</i>	<i>+2,4 pt⁵</i>
Résultat net	6,7	(7,6)	-

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁶	99,8	65,4
Dette financière	(4,9)	(8,0)
Trésorerie nette	95,0	57,4

³ En millions, au 30 juin.

⁴ La Marge brute ajustée et l'EBITDA ajusté sont des indicateurs non IFRS. Une réconciliation des indicateurs financiers non-IFRS est disponible en annexe de ce communiqué.

⁵ « pt. » désigne un ou plusieurs point(s) de pourcentage.

⁶ Net de 0,1 million d'euros de concours bancaires.



FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026

Remix Lab : Deezer a lancé la première expérience de remix intégrée à une plateforme de streaming musical, permettant aux fans de créer leur propre version de titres d'artistes tels que Céline Dion, Tiakola, Alonzo, Ronisia ou encore Alain Souchon. Tous les remix sont réalisés avec l'accord préalable des artistes et les écoutes sont rattachées au titre original, garantissant le respect des droits ainsi qu'une rémunération équitable des artistes, tout en proposant un nouveau format d'engagement des fans.

Système de détection de l'IA : Deezer a lancé un détecteur de musique généré par intelligence artificielle, accessible gratuitement en ligne et disponible en 27 langues. Cet outil permet aux utilisateurs des 20 principales plateformes de streaming musical de vérifier si leurs playlists contiennent des titres générés par IA. Deezer reçoit désormais près de 90 000 titres générés par IA chaque jour, représentant plus de 50 % des nouveaux titres livrés quotidiennement aux périodes de pointe.

Monétisation de l'outil de détection d'IA : Le Bureau pour la protection des droits des artistes-interprètes (Előadóművészi Jogvédő Iroda Egyesület – EJI), en Hongrie, a conclu un accord avec Deezer pour acquérir les droits d'utilisation de sa solution de détection d'IA. EJI devient ainsi la première société hongroise de gestion collective en mesure de détecter la présence d'intelligence artificielle générative dans les enregistrements mis à la disposition du public. BumaStemra, la société néerlandaise de gestion des droits des compositeurs et éditeurs de musique, a également acquis une licence pour l'outil de détection de Deezer, lui permettant de distinguer les œuvres créées par l'IA de celles réalisées par des artistes, afin de continuer à protéger les droits de ses 38 000 membres.

Deezer Business : Deezer a récemment dévoilé sa nouvelle offre de partenariats, Deezer for Business, une plateforme unique dédiée aux expériences musicales pour les entreprises. S'appuyant sur un catalogue musical premium, une technologie éprouvée et une expertise reconnue, cette offre vise à accompagner la croissance des entreprises à travers cinq piliers complémentaires : Deezer for Partners, Deezer Music as a Service, Deezer for Advertisers, Deezer for Professionals et Deezer AI Detection. Elle a pour ambition d'aider les entreprises à se différencier et à créer de nouvelles opportunités de développement grâce à la musique.

Le 1^{er} juillet, Deezer a conclu un partenariat avec la marque emblématique américaine Winamp, désormais basée en Belgique. Deezer fournira sa technologie de streaming musical en marque blanche ainsi que son catalogue musical mondial, permettant à Winamp de lancer sa propre offre d'abonnement premium. Ce service sera entièrement intégré à l'expérience native de Winamp. Plus de 40 millions de personnes utilisent actuellement le lecteur MP3 de bureau Winamp.

Soutien aux festivals francophones : Deezer poursuit son soutien aux festivals estivaux. En 2026, la plateforme accompagne 12 festivals francophones, dont 11 en France et 1 en Belgique. À travers cette initiative, Deezer confirme son engagement en faveur de l'écosystème musical francophone. Par ailleurs, Deezer renforce son programme Deezer Next en offrant aux artistes sélectionnés l'opportunité de se produire sur certaines des plus grandes scènes des festivals de l'été.

RESULTATS SEMESTRIELS

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 268,2 millions d'euros au premier semestre 2026, contre 267,1 millions d'euros au premier semestre 2025, en hausse de +0,4 % à taux de change courant et constant. Cette évolution reflète la poursuite de la croissance de l'activité Direct (+6,7 %), partiellement compensée par le recul attendu des activités Partenariats et Autres revenus.

Le chiffre d'affaires du segment Direct s'établit à 185,2 M€ au premier semestre 2026, contre 173,6 M€ au premier semestre 2025, soit une progression de +6,7 % (+6,8 % à taux de change constants). Cette croissance est principalement portée par : (i) l'augmentation du nombre d'abonnés en France, qui atteint 3,9 millions (+8,4 %), illustrant l'efficacité de la stratégie de Deezer, et (ii) la bonne dynamique du nombre d'abonnés dans le reste du monde (+9,2 %), reflétant le succès du positionnement de marque.

Le chiffre d'affaires des Partenariats s'élève à 70,7 M€ au premier semestre 2026, contre 76,5 M€ au premier semestre 2025, en baisse de (7,6) % ((8,2) % à taux de change constants). Cette évolution s'explique principalement par la diminution attendue du contrat Mercado Libre. A noter que le segment Partenariats montre une stabilisation en séquentiel au 2^{ème} trimestre 2026. De son côté, l'ARPU progresse de +19,1 %, à 3,7€, grâce à une amélioration du mix produit.



Les autres revenus, principalement composés des recettes publicitaires et annexes, s'élèvent à 12,3 M€ au premier semestre 2026, contre 17,0 M€ au premier semestre 2025, soit une baisse de 27,5 % à taux de change courants. Cette évolution reflète principalement l'expiration d'un contrat de licence au quatrième trimestre 2025.

EBITDA ajusté et résultat net à nouveau positifs

La marge brute ajustée s'est élevée à 65,8 M€ au premier semestre 2026, contre 65,5 M€ au premier semestre 2025, soit une hausse de +0,4 %. Cette évolution reflète principalement l'optimisation des conditions commerciales et un mix d'activités plus favorable, partiellement compensés par le recul des Autres revenus. Le taux de marge brute ajustée est resté stable à 24,5 %. Au sein du segment Partenariats, le taux de marge brute ajustée est passé de 19,8 % au premier semestre 2025 à 22,6 % au premier semestre 2026, soit une amélioration de +2,8 points, illustrant les effets positifs de la stratégie mise en œuvre.

L'EBITDA ajusté s'établit à 8,5 M€ au premier semestre 2026, contre 2,1 M€ au premier semestre 2025, soit une amélioration de +6,3 M€. Cette performance reflète principalement la gestion rigoureuse des frais commerciaux, généraux et administratifs (SG&A) ainsi que des dépenses marketing, en baisse de 6,1 M€ sur la période, combinée à une légère progression de la marge brute ajustée.

Le résultat opérationnel (EBIT) s'élève à 6,5 M€ au premier semestre 2026, contre une perte opérationnelle de (7,0) M€ au premier semestre 2025, soit une amélioration de +13,5 M€. Cette évolution s'explique principalement par la hausse de la marge brute, la réduction des coûts opérationnels ainsi que la diminution des autres charges non récurrentes.

Le résultat net s'établit à 6,7 M€ au premier semestre 2026, contre une perte nette de (7,6) M€ au premier semestre 2025.

Croissance du flux de trésorerie disponible et solide position de trésorerie

Le flux de trésorerie disponible s'élève à 37,4 M€ au premier semestre 2026, contre 1,0 M€ au premier semestre 2025. Cette forte amélioration résulte principalement d'une amélioration du besoin en fonds de roulement (+29,9 M€), incluant le versement exceptionnel d'une avance dans le cadre d'un accord de partenariat, la progression de l'EBITDA ajusté et l'absence d'autres éléments de trésorerie.

La trésorerie et équivalents de trésorerie⁷ ressort à 99,8 M€ au 30 juin 2026, contre 65,4 M€ au 31 décembre 2025. La **trésorerie nette** du Groupe ressortait à 95,0 M€ au 30 juin 2026.

CONFIRMATION DES OBJECTIFS ANNUELS 2026

Fort de la dynamique enregistrée au premier semestre 2026, Deezer confirme ses objectifs financiers pour l'exercice 2026, à savoir : un chiffre d'affaires stable par rapport à 2025, un EBITDA ajusté à nouveau positif et un flux de trésorerie disponible positif pour la troisième année consécutive.

Ces perspectives reflètent la poursuite de la stratégie de Deezer en faveur d'une rentabilité durable, soutenue par une exécution rigoureuse de sa feuille de route financière.

⁷ La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie disponible et les placements court terme net de 0,1 million d'euros de concours bancaires.



MISE À DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le rapport financier semestriel 2026 sera déposé le 29 juillet auprès de l'Autorité des marchés financiers. Il sera accessible au public et consultable sur le site <http://www.deezer-investors.com> dans la rubrique Résultats financiers.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE ET WEBCAST

Alexis Lanternier, Directeur Général, et Carl de Place, Directeur Financier, animeront une conférence téléphonique et un webcast pour les analystes et les investisseurs, comprenant une session de questions-réponses, **mercredi 29 juillet 2026 à 9h30 CET.**

Connectez-vous au webcast en direct en cliquant sur le lien suivant :
https://deezer.engagestream.euronext.com/hy_2026_results

La présentation correspondante et la retransmission du webcast seront disponibles sur le site www.deezer-investors.com dans la section "Financial Information" après l'événement en direct.

CALENDRIER FINANCIER

- 27 Octobre 2026 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026 (communiqué de presse publié après la clôture du marché)

*** FIN ***



DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent communiqué de presse contient certaines déclarations prospectives relatives aux activités de Deezer, qui ne doivent pas être considérées en soi comme des faits historiques, y compris la capacité à fabriquer, mettre sur le marché, commercialiser et faire accepter par le marché des projets spécifiques développés par Deezer, des estimations de performances futures et des estimations concernant les pertes d'exploitation anticipées, les revenus futurs, les besoins en capitaux, les besoins de financement supplémentaires. En outre, même si les résultats réels ou le développement de Deezer sont conformes aux déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse, ces résultats ou développements de Deezer peuvent ne pas être indicatifs de leur avenir.

Dans certains cas, vous pouvez identifier les déclarations prospectives par des mots tels que « pourrait », « devrait », « peut », « s'attend à », « anticipe », « croit », « a l'intention de », « estime », « vise », « cible », ou des mots similaires. Bien que la direction de Deezer estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, elles sont basées en grande partie sur les attentes actuelles de Deezer à la date du présent communiqué de presse et sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes, connus et inconnus, ainsi qu'à d'autres facteurs susceptibles d'entraîner une différence significative entre les résultats, performances ou réalisations réels et les résultats, performances ou réalisations futurs exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. En particulier, les attentes de Deezer pourraient être affectées par, entre autres, les risques et incertitudes développés ou identifiés dans tout document public déposé par Deezer auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF »), y compris ceux énumérés dans le Document de référence universel visé par l'AMF le 29 avril 2026. À la lumière de ces risques et incertitudes, il ne peut y avoir aucune assurance que les déclarations prospectives faites dans ce communiqué de presse se réaliseront. Nonobstant le respect de l'article 223-1 du règlement général de l'AMF (les informations communiquées doivent être « exactes, précises et sincères »), Deezer fournit les informations contenues dans le présent communiqué de presse à la date du 28 juillet 2026, et décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser publiquement les déclarations prospectives, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

*** FIN ***

Médias

Jesper Wendel – jwendel@deezer.com

Relation investisseurs

Anne-Pauline Petureau – deezer@actus.fr

À PROPOS DE DEEZER

Deezer est une plateforme indépendante de premier plan dédiée aux expériences musicales, qui permet aux utilisateurs de vivre pleinement leur passion pour la musique. Fondée à Paris en 2007, Deezer est disponible dans 180 pays et rassemble une équipe de 530 personnes réparties entre la France, l'Allemagne, le Royaume-Uni, le Brésil et les États-Unis, toutes animées par une passion commune pour la musique, la technologie et l'innovation.

Deezer propose un catalogue musical complet, un son HiFi sans perte et des fonctionnalités innovantes conçues pour améliorer la découverte, l'engagement et la personnalisation. Avec pour mission de faire prospérer la musique, Deezer s'engage à contribuer à la construction d'un écosystème musical plus durable et a été pionnier à la fois dans le marquage des contenus musicaux par IA et dans la mise en place d'un nouveau modèle de monétisation qui récompense davantage les artistes et les auteurs-compositeurs.

Au-delà de son service direct aux consommateurs, Deezer s'associe à des marques de premier plan via Deezer for Business, élargissant ainsi sa portée et renforçant leur image de marque et l'engagement des utilisateurs dans de nombreux secteurs, notamment les télécommunications, les médias, le matériel audio et le commerce de détail. Deezer est coté sur Euronext Paris (Code mnémonique : DEEZR. ISIN : FR001400AYG6).

Pour les dernières actualités, rendez-vous sur <https://newsroom-deezer.com/>

Pour les relations investisseurs, rendez-vous sur <https://www.deezer-investors.com/>

Suivez [DeezerNews sur X](#) et [Deezer sur LinkedIn](#) pour obtenir des informations en temps réel.

Deezer – Live the music



ANNEXES

Flux de trésorerie disponible

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
EBITDA ajusté	8,5	2,1
Variation du besoin en fonds de roulement	31,1	1,2
Dépenses d'investissement	(0,4)	(0,4)
Locations ⁸	(1,7)	(1,9)
Autres	-	-
Flux de trésorerie disponible	37,4	1,0

Marge brute ajustée

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation (%)
Marge brute ajustée	65,8	65,5	+0,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	24,5 %	24,5 %	0,0 pt
Direct	49,4	44,2	+11,7 %
<i>En % du CA Direct</i>	26,7 %	25,5 %	1,2 pt
Partenariats	16,0	15,1	+5,6 %
<i>En % du CA Partenariats</i>	22,6 %	19,8 %	+2,8 pt
Autres	0,4	6,2	(92,9 %) %

RÉCONCILIATION DES INDICATEURS FINANCIERS NON IFRS

Marge brute ajustée

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Marge brute	61,8	62,8
Dépenses non récurrentes liées aux accords de licence	3,9	2,7
Marge brute ajustée	65,8	65,5

EBITDA ajusté

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Résultat opérationnel	6,5	(7,0)
Ajustements de la marge brute	3,9	2,7
Dépréciation et amortissement	2,8	3,5
Dépenses liées aux actions	1,2	0,7
Autres dépenses non récurrentes	(6,0)	2,2
EBITDA ajusté	8,5	2,1

⁸ Inclut le remboursement des dettes de locations et des intérêts net payés (y compris les contrats de location



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Semestre clos le 30 juin	
(en millions d'euros)	2026	2025
Chiffre d'affaires	268,2	267,1
Coût des ventes	(206,4)	(204,3)
Marge Brute	61,8	62,8
Frais produit et développement	(14,7)	(15,1)
Frais commerciaux et marketing	(26,6)	(28,6)
Frais généraux et administratifs	(14,1)	(26,2)
Résultat opérationnel	6,5	(7,0)
Produits financiers	1,8	1,5
Charges financières	(0,5)	(1,0)
Résultat financier	1,3	0,5
Résultat avant impôt	7,8	(6,5)
Impôt sur le résultat	(1,0)	(1,2)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	0,2
Résultat net pour la période	6,7	(7,6)
Dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	6,7	(7,6)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

	Semestre clos le 30 juin	
(en millions d'euros)	2026	2025
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère		
Résultat de base	0,05	(0,06)
Résultat dilué	0,04	(0,06)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		
Résultat de base	124 213,4	123 613,3
Résultat dilué	158 011,9	123 613,3



ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actifs		
Goodwill	7,5	7,5
Immobilisations incorporelles	2,0	2,1
Immobilisations corporelles	3,4	3,8
Droit d'utilisation	17,9	17,9
Actifs financiers non courants	5,1	5,2
Autres actifs non courants	-	-
Total des actifs non courants	36,0	36,4
Clients et comptes rattachés	58,4	110,1
Autres actifs courants	29,7	22,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁹	99,9	65,4
Total des actifs circulants	187,9	198,2
Total des actifs	223,9	234,6
Capitaux propres et passifs		
Capital social	1,2	1,2
Prime d'émission	484,3	484,0
Actions auto-détenues	(0,5)	(0,5)
Réserves consolidées	(718,4)	(725,5)
Résultat net	6,7	8,5
Capitaux propres - part du groupe	(226,6)	(232,3)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Total des capitaux propres	(226,6)	(232,3)
Provisions pour avantages au personnel	0,9	0,8
Dettes de location non courantes	15,1	15,2
Passifs financiers	0,0	1,2
Total des passifs non courants	16,0	17,2
Provisions pour risques	16,4	16,0
Dettes de location courantes	4,0	3,7
Passifs financiers	4,8	6,8
Fournisseurs et comptes rattachés	318,6	313,4
Dettes fiscales et sociales	27,3	31,8
Produits constatés d'avance	63,0	77,5
Autres passifs	0,3	0,4
Total des passifs courants	434,5	449,7
Total des passifs	450,5	466,9
Total des capitaux propres et des passifs	223,9	234,6

⁹ Hors 0,1 million d'euros de concours bancaires.



ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2026	2025
Activités opérationnelles		
Résultat net	6,7	(7,6)
Ajustements pour :		
- Amortissements (hors dépréciation des actifs courants)	2,8	3,5
- Dotations nettes aux provisions	0,5	0,5
- Paiements fondés sur des actions	0,9	0,8
- Plus ou moins-values de cessions	0,0	(0,1)
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes distribués)	-	-
- Actualisation des profits et des pertes	0,0	0,0
- Coûts de la dette nette (dont intérêts sur dettes de location)	(0,2)	(0,7)
- Impôt sur le résultat	1,0	1,2
Variations du besoin de fonds de roulement :		
- (Augmentation)/diminution des créances clients et autres actifs	46,8	(2,0)
- Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs et autres passifs	(18,0)	8,6
Impôt sur le résultat payé	(1,6)	(1,2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	39,0	3,1
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(0,5)	(0,5)
Acquisitions d'actifs financiers non courants	-	-
Produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	0,1
Produits de cession d'actifs financiers non courants	0,0	0,3
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(0,4)	(0,1)
Activités de financement		
Augmentation du capital social et primes d'émission (nette des coûts)	0,1	-
Remboursements d'emprunts	(3,2)	(3,2)
Rachats d'actions ordinaires	(0,0)	(0,2)
Produits de l'émission de la dette à long terme	-	-
Remboursement des dettes de location	(2,0)	(2,5)
Intérêts nets payés (dont contrats de location-financement)	0,3	0,7
Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4,8)	(5,3)
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0,6	0,0
Variation de la position de trésorerie nette	34,4	(2,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	65,4	62,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture ¹⁰	99,8	59,8
Variation de la position de trésorerie nette	34,4	(2,3)

¹⁰ Net de 0,1 million d'euros de concours bancaires.