Fill up media
Faites le plein d'audience

RAPPORT FINANCIER *Semestriel*

Au 30 juin 2026

Table des matières

Rapport semestriel d'activité 2025 3

1. Comptes semestriels 7

1.1 Bilan au 30 juin 2025 7

1.2 Compte de résultat semestriel 2025 9

2. Annexes 10

2.1 Règles et méthodes comptables 10

2.2 Faits caractéristiques de la période 15

2.3 Notes sur le bilan 16

2.4 Notes sur le compte de résultat 20

2.5 Autres informations 23

2.6 Tableau des flux de trésorerie 24

Rapport semestriel d'activité 2026

Fill Up Média confirme son accélération : +37% de CA à 10,5 M€, forte amélioration de l'EBITDA en valeur et en taux à 1,5 M€ soit 14% du CA

- **Nouveau semestre de très forte croissance qui confirme la montée en puissance du réseau de Fill Up Media, la robustesse de son modèle opérationnel et son positionnement de référence sur le marché en plein essor du Retail Media**
  - ✓ Chiffre d'affaires du premier semestre 2026 à 10,5 M€ (+37%)
  - ✓ 74% du chiffre d'affaires récurrent semestriel réalisé auprès d'annonceurs locaux, confirmant le positionnement unique de Fill Up Média sur cette audience
  - ✓ Un niveau d'activité solide sur l'audience nationale et régionale : 26% du CA semestriel (+6 points vs S1 2025)

- **Nette hausse des indicateurs de rentabilité au S1 2026**
  - ✓ EBITDA retraité à 1,5 M€, confirmant le modèle économique (0,9 M€ au S1 2025)
  - ✓ Amélioration du taux de marge d'EBITDA retraité[1] de +3 points à 14%, contre 11 % au S1 2025
  - ✓ Poursuite de la progression des indicateurs de rentabilité attendue au S2 2026

- **Confirmation des objectifs financiers 2026**
  - ✓ Chiffre d'affaires cible compris entre 23 et 26 M€
  - ✓ Marge d'EBITDA retraitée[1] comprise entre 4,6 et 6 M€

[1] Dans le cadre du financement de ses investissements, notamment les écrans utilisés pour diffuser les annonces de ses clients, la Société peut avoir recours à des opérations de location financière ou de crédit-bail. En norme IFRS, les loyers générés par ce mode de financement sont capitalisés et immobilisés au bilan et amortis en compte de résultat. Dans un souci de comparaison avec des sociétés de plus grande taille qui reportent leurs comptes en normes IFRS, la Société a décidé de communiquer également un « EBITDA retraité » pour les investisseurs financiers. Ce solde et en particulier la marge « d'EBITDA retraité » continuera d'être un indicateur clé de performance. Ce retraitement concerne uniquement la partie relative aux charges locatives des opérations de financement des CAPEX.

Lyon, le 24 septembre 2026, 07h30 - Fill Up Média (la « **Société** »), leader français de l'affichage digital extérieur sonore sur distributeurs de carburant (code ISIN : FR001400AEM6 — mnémonique : ALFUM), annonce ses résultats semestriels 2026 clos au 30 juin 2026 et arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 septembre 2026.

Manuel Berland, Président Directeur Général de Fill Up Média, déclare :

« *Les résultats de ce premier semestre 2026 confirment la très bonne dynamique de Fill Up Média et la pertinence des choix structurants réalisés ces dernières années.*
La forte progression de notre activité s'accompagne d'une amélioration de notre performance opérationnelle, démontrant la capacité de notre modèle à générer un effet de levier à mesure que notre réseau monte en puissance. La dynamique commerciale soutenue enregistrée au cours du premier semestre nous permet ainsi de mieux absorber nos charges fixes, notamment nos frais de personnel et nos coûts de structure. Nous franchissons aujourd'hui un véritable point de bascule qui confirme la pertinence du modèle économique.

Après plusieurs années consacrées en priorité au déploiement de notre réseau et à la croissance de notre chiffre d'affaires, nous entrons dans une phase davantage tournée vers l'optimisation de notre outil, l'accélération de sa monétisation et l'amélioration de notre rentabilité. Le taux de remplissage croissant de nos écrans, l'intégration des réseaux déployés, la récurrence de nos relations commerciales ainsi que la rationalisation de notre organisation commerciale constituent autant de leviers pour accompagner cette évolution.
Cette nouvelle étape passe également par la poursuite de la diversification de notre portefeuille d'annonceurs, avec notamment la montée en puissance des campagnes nationales et régionales. Ces segments, complémentaires de notre forte implantation locale, nous permettent d'accroître les volumes commercialisés tout en améliorant l'efficacité de notre force de vente.

Nous abordons ainsi le second semestre avec confiance et détermination, avec l'ambition de poursuivre notre trajectoire de croissance tout en continuant à renforcer la performance de notre modèle. Notre objectif reste inchangé : installer Fill Up Média parmi les acteurs de référence du Retail Média en France puis dans un second temps, à l'international. »

Compte de résultat simplifié au 30 juin 2026

En K€	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	10 522	7 683	+37%
EBITDA	1 346	680	***+666 K€***
Marge d'EBITDA	13%	9%	+4pts
EBITDA retraité	***1 471***	***869***	***+602 K€***
Marge d'EBITDA retraité	***14%***	***11%***	*+3pts*
Résultat d'exploitation	**56**	**(389)**	**+445 K€**
Résultat financier	(518)	(409)	+27%
Résultat courant	**(462)**	**(797)**	**-42%**
Résultat net	**(425)**	**(752)**	**-43%**

Résultats semestriels 2026

Au premier semestre 2026, Fill Up Média a confirmé une nouvelle fois la puissance de sa trajectoire de développement avec un chiffre d'affaires de 10,5 M€, en progression de +37% par rapport au premier semestre 2025. Cette performance reflète la montée en puissance continue de son réseau, l'efficacité de son modèle économique et l'excellence de son exécution commerciale.

L'exploitation sur une année pleine du réseau E.Leclerc, dont le déploiement a été achevé fin 2025, contribue désormais pleinement à cette dynamique. Associée à la progression constante de la performance commerciale et à un taux de renouvellement des contrats en hausse, elle illustre la capacité de Fill Up Média à fidéliser durablement ses annonceurs tout en poursuivant le développement de son portefeuille clients.

Le segment des annonceurs locaux, qui représente 74% du chiffre d'affaires semestriel, demeure le principal moteur de la croissance et prolonge l'excellente dynamique enregistrée en 2025. Grâce à une offre média différenciante, une couverture nationale unique et une expertise reconnue sur ce marché, Fill Up Média renforce trimestre après trimestre son leadership auprès de cette clientèle stratégique. Cette position garantit des revenus récurrents et constitue un avantage concurrentiel durable ainsi qu'un puissant levier de création de valeur pour les années à venir.

Le segment des annonceurs nationaux et régionaux n'est pas en reste puisqu'il représente désormais 26% du CA semestriel, une proportion qui devrait continuer à

augmenter au cours des prochains trimestres, confirmant la capacité de Fill Up Média d'adresser le marché du Retail Média.

Les charges opérationnelles s'établissent à 9,2 M€, contre 7,2 M€ au S1 2025, soit une hausse maîtrisée de +2,0M€ (+27% contre +37% de croissance du CA) contribuant à l'amélioration de l'EBITDA.

Les charges de personnel sont maîtrisées, passant de 3,0 M€ à 3,8 M€, soit une augmentation limitée de 0,8M€ (+27%). Le Groupe ne prévoit pas de recrutements supplémentaires à l'avenir.

Fill Up Média affiche un EBITDA retraité en forte progression à 1,5 M€, soit une amélioration de 0,6 M€ par rapport au premier semestre 2025.

L'effet année pleine des emprunts contractés courant 2025 pèse sur le résultat financier qui s'établit à -0,5 M€, un niveau proche de celui observé un an plus tôt.

Au total, la Société affiche une perte nette limitée à 0,4 M€, contre une perte de 0,8 M€ au S1 2025, soit une nette amélioration qui devrait se poursuivre au second semestre, ce dernier étant historiquement plus fort que le premier semestre.

Stratégie et perspectives

Fort de ce nouveau semestre de très forte croissance, Fill Up Média aborde le second semestre 2026 avec des leviers clairement identifiés : plein effet du réseau étendu, poursuite de la montée en puissance commerciale et accès accru aux budgets régionaux, nationaux et programmatiques sur le segment du Retail Média. La Société entend continuer à gagner du terrain dans un marché publicitaire exigeant grâce à la puissance de son inventaire, à la proximité de son audience et à la mesure de l'efficacité de ses campagnes.

Fill Up Média confirme ses objectifs financiers 2026 à savoir :

- Chiffre d'affaires annuel : 23 à 26 M€
- Marge d'EBITDA retraitée comprise entre 4,6 et 6 M€

Au-delà, Fill Up Média réaffirme son ambition de déployer sa solution à l'échelle européenne à partir de 2027, en ciblant en priorité l'Allemagne, le Benelux et l'Espagne avec le soutien de ses partenaires historiques.

1. Comptes semestriels

1.1 Bilan au 30 juin 2026

Bilan Actif - FUM - en €	Au 30/06/2026			Au 31/12/2025
	Brut	Amort./Dépré.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5 378 152	(3 586 937)	1 791 215	2 067 331
dont Frais d'établissement	1 144 839	(933 482)	211 357	317 402
dont Frais de recherche et de développement	2 250 972	(1 311 962)	939 009	888 491
dont Concession, brevets et droits similaire	1 471 185	(1 014 064)	457 121	361 389
dont Autres immobilisations incorporelles	438 000	(327 429)	110 571	140 833
dont Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	73 157		73 157	359 216
Immobilisations corporelles	13 136 857	(4 198 186)	8 938 670	8 872 300
dont Install. techniques, matériels et outillages industriels	13 032 368	(4 134 485)	8 897 883	8 825 266
dont Autres immobilisations corporelles	104 489	(63 701)	40 788	47 034
Immobilisations financières	709 668	-	709 668	742 976
dont Autres participations	48	-	48	48
dont Autres titres immobilisés	2 500	-	2 500	2 500
dont Autres immobilisations financières	707 120	-	707 120	740 428
Total Actif immobilisé	**19 224 676**	**(7 785 123)**	**11 439 553**	**11 682 607**
Avances et acomptes versés sur cdes	2 287	-	2 287	38 665
Clients et comptes rattachés	16 962 500	(1 212 557)	15 749 943	14 122 450
Autres créances	1 780 302	-	1 780 302	1 638 709
Valeurs mobilières de placement	50	-	50	50
Disponibilités	446 877		446 877	1 202 685
Charges constatées d'avance	217 945		217 945	200 142
Total Actif circulant + CCA	**19 409 961**	**(1 212 557)**	**18 197 404**	**17 202 700**
Frais d'émission d'emprunts et Primes de remboursement des obligations	800 755		800 755	891 580
TOTAL BILAN ACTIF	**39 435 392**	**(8 997 680)**	**30 437 712**	**29 776 887**

Bilan Passif - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 31/12/2025
Capital social	745 881	745 881
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 400 875	2 393 955
Réserves	31 752	31 752
dont Réserve légale	21 400	21 400
dont Autres réserves	10 352	10 352
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**(425 090)**	**(993 080)**
Total Capitaux propres	**1 753 418**	**2 178 508**
Provisions pour risques	57 425	-
Total Provisions pour R&C	**57 425**	**-**
Emprunts et dettes financières	11 690 724	11 614 156
dont Emprunts obligataires convertibles	3 203 768	3 239 435
dont Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	8 474 041	8 356 357
dont Emprunts et dettes financières diverses	12 915	18 363
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	93 767	-
Fournisseurs et comptes rattachés	10 794 430	10 272 976
Dettes fiscales	3 875 524	3 171 788
Dettes sociales	955 437	564 394
Autres dettes	11 159	111 122
Produits constatés d'avance	1 205 828	1 863 943
Total Dettes & Comptes de régularisation	**28 626 869**	**27 598 379**
TOTAL BILAN PASSIF	**30 437 712**	**29 776 887**

1.2 Compte de résultat semestriel 2026

Compte de résultat - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Production vendue de services	10 521 718	7 683 106	16 339 081
Chiffre d'affaires net	**10 521 718**	**7 683 106**	**16 339 081**
Production immobilisée	73 157	138 755	359 216
Subventions d'exploitation	3 333	7 433	9 933
Reprises sur amort. et prov.	138 617	46 267	208 637
Autres produits	1 802	29 619	39 256
Total des produits d'exploitation	**10 738 628**	**7 905 180**	**16 956 123**
Achats de mat.1° et autres appro.	-	(2 736)	(2 736)
Variation de stock (mat. 1° et appro.)	-	2 678	(44 839)
Autres achats et charges externes	(5 155 140)	(3 865 134)	(7 967 050)
Impôts, taxes et versements assimilés	(103 896)	(112 277)	(182 818)
Salaires et charges	(3 768 107)	(2 989 432)	(6 277 295)
Dotations d'exploitation	(1 152 810)	(1 011 574)	(2 078 163)
Sur immobilisations : - Dotations aux amortissements	(864 540)	(770 501)	(1 561 941)
Sur actif circulant : Dotations aux provisions	(230 845)	(241 073)	(516 222)
Pour risques et charges : Dotations aux provisions	(57 425)	-	-
Autres charges	(502 480)	(315 393)	(713 384)
Total des charges d'exploitation	**(10 682 432)**	**(8 293 868)**	**(17 266 285)**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**56 195**	**(388 688)**	**(310 163)**
Total des produits financiers	2 938	3 104	23 140
Total des charges financières	(520 752)	(411 797)	(794 987)
RESULTAT FINANCIER	**(517 814)**	**(408 693)**	**(771 847)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**(461 619)**	**(797 381)**	**(1 082 010)**
Total des produits exceptionnels	-	-	-
Total des charges exceptionnelles	-	(483)	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-**	**(483)**	**-**
Impôts sur les bénéfices	36 529	46 016	88 930
RESULTAT NET	**(425 090)**	**(751 849)**	**(993 080)**

2. Annexes

2.1 Règles et méthodes comptables

La période a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2026.
Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.
Ces comptes semestriels ont été arrêtés le 23 septembre 2026 par les dirigeants de l'entreprise.

2.1.1 Règles générales

Les comptes semestriels au 30 juin 2026 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014, lui-même amendé par les règlements n° 2015-06 et 2016-07.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'une période à l'autre,
- indépendance des périodes,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

2.1.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

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

Concessions, logiciels et brevets :	1 à 8 ans
Autres immobilisations incorporelles :	1 à 8 ans
Agencements des constructions :	10 à 20 ans
Installations techniques :	5 à 20 ans
Matériel et outillage industriels :	3 à 20 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers :	3 à 10 ans
Matériel de bureau :	5 à 10 ans
Matériel informatique :	2 à 3 ans
Mobilier :	3 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Frais d'établissement

Les frais d'augmentation de capital, de fusion et de scission ont été inscrits à l'actif en frais d'établissement.

2.1.3 Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est prise en compte lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2.1.4 Créances

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

Une analyse « ligne à ligne » est également réalisée afin d'isoler et de déprécier à 100% les créances irrécouvrables (liquidation ou cessation du client).

En fonction de cette analyse, la règle de dépréciation standard des créances clients considérées comme risquées est la suivante :
- Créance échue depuis plus de 6 mois : 25%,
- Créance échue depuis plus de 12 mois : 50%,
- Créance échue depuis plus de 24 mois : 90%.

Lorsque la société estime que le recouvrement est totalement compromis, la dépréciation est portée à 100%.

Au 30 juin 2026, la dépréciation des comptes clients a fait l'objet d'une analyse approfondie et les risques de non-recouvrement ont été appréhendés par un complément de dépréciation. Le recouvrement de certaines créances a été confié à un prestataire externe.

2.1.5 Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont répartis sur la durée de l'emprunt.

2.1.6 Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise, qui sont majeurs et inhabituels, et sur lesquels l'entreprise ne peut pas influer.

2.1.7 Recherche, Développement, Innovation :

Depuis sa création, notre société développe des solutions innovantes dans le domaine des écrans publicitaires installés sur les pompes à essence ainsi que dans les domaines associés.

Les frais de recherche et développement inscrits à l'actif correspondent aux dépenses qui répondent à la définition d'un actif. Il s'agit en particulier des salaires et charges sociales des personnes qui ont concouru aux divers projets de développement. Ces frais sont portés à l'actif et amortis sur 5 à 8 ans à compter de leur mise en service, c'est à dire lors de la mise en exploitation des contrats commerciaux de la société.

Les avantages économiques liés aux frais de recherche et développement viennent théoriquement sur la durée des contrats (8 ans).

Au 30 juin 2026, les frais de R&D représentent environ 2,25 M€, amortis de 1,3 M€.

Le crédit d'impôt Innovation déclaré au titre de l'exercice résulte d'une analyse technique. Notre société est accompagnée par un consultant spécialisé dans ce domaine pour déterminer le montant de ce crédit d'impôt. Le crédit d'impôt Innovation pris en produit au titre du semestre s'élève à 37 K€.

2.1.8 Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

2.1.9 Modification des durées d'amortissement

Jusqu'au 31 décembre 2020, les caissons figurant en immobilisations étaient amortis sur la durée du contrat commercial auquel ils étaient liés.
Les caissons étaient initialement amortis sur 6 ans, durée des premiers contrats d'exploitation.

La Société a augmenté la durée d'amortissement de ses caissons pour la passer à 8 ans pour la partie électrique, 10 ans pour la partie métallique, car le taux de disponibilité et de fonctionnement des écrans était de plus de 99 % sur 2021. Ce fort taux de disponibilité constaté après plus de 4 années d'exploitation a permis à la Société d'envisager une exploitation de son parc pour deux années complémentaires. De plus, la Société s'est appuyée sur un benchmark d'écrans similaires (écrans installés dans les gares et les métros) conçus et fabriqués par le même prestataire et qui sont aujourd'hui installés et en parfait état de fonctionnement depuis 10 ans.

Après une nouvelle analyse fondée sur des bases identiques et un passage à des caissons acier inoxydable au lieu de caissons acier, la Société a constaté que la durée d'utilité avait augmenté de façon significative, passant de 10 ans à 20 ans pour la partie métallique.

En conséquence, les durées d'amortissement des caissons ont été à nouveau revues.

Ceci constitue un changement d'estimation, traité de manière prospective au 1er janvier 2026.

2.1.10 Affacturage

La société a recours à une société d'affacturage auprès de laquelle elle cède une partie de ses créances clients en contrepartie d'un financement court terme. Le contrat d'affacturage prévoit qu'il y ait subrogation entre la société et le Factor.

Les postes du bilan concernés par l'affacturage se détaillent ainsi :

Bilan d'affacturage - FUM - en €	Au 30/06/26
Dépots et cautions	372 109
Total Comptes affacturage - Actif	**372 109**
Autres dettes	
Total Comptes affacturage - Passif	**-**

Le montant des créances cédées au factor et non réglées à leur date d'exigibilité est retraité en créance clients et en moins de la trésorerie.

Le montant des créances cédées constitue un engagement hors bilan jusqu'à la date d'encaissement effectif, évalué à 2 581 K€ au 30 juin 2026 vs 2 197 K€ au 31 décembre 2025.

2.2 Faits caractéristiques de la période

Forte amélioration du chiffre d'affaires (+37% par rapport au 1er semestre 2025) qui confirma la montée en puissance du réseau, l'amélioration de la performance commerciale et la qualité opérationnelle de Fill Up Média.

2.3 Notes sur le bilan

2.3.1 Actif immobilisé

Variation des immobilisations - FUM		Valeur brute			
En €	Au 31/12/2025	Acquisitions	Cessions	Virements	Au 30/06/2026
Frais d'établissement	1 144 839				1 144 839
Frais de recherche et de développement	2 093 192			157 780	2 250 972
Concession, brevets et droits similaire	1 249 871	19 877		201 436	1 471 185
Autres immobilisations incorporelles	427 290	10 710			438 000
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	359 216	73 157		(359 216)	73 157
Immobilisations incorporelles	**5 274 408**	**103 744**	**-**	**-**	**5 378 152**
Installations techniques, matériels et outillage industriels	12 485 641	546 727			13 032 368
Autres immobilisations corporelles	100 166	4 323			104 489
Immobilisations corporelles	**12 585 807**	**551 050**	**-**	**-**	**13 136 857**
Autres participations	48				48
Autres titres immobilisés	2 500				2 500
Autres immobilisations financières	740 428	1 010	(34 318)		707 120
Immobilisations financières	**742 976**	**1 010**	**(34 318)**	**-**	**709 668**
Total Actif immobilisé (en valeur brute)	**18 603 191**	**655 804**	**(34 318)**	**-**	**19 224 676**

Variation des immobilisations - FUM		Amortissements et dépréciations			
En €	Au 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Virements	Au 30/06/2026
Frais d'établissement	827 436	106 046			933 482
Frais de recherche et de développement	1 204 701	107 261			1 311 962
Concession, brevets et droits similaire	888 483	125 582			1 014 064
Autres immobilisations incorporelles	286 457	40 972			327 429
Immobilisations incorporelles	**3 207 077**	**379 861**	**-**		**3 586 937**
Installations techniques, matériels et outillage industriels	3 660 375	474 110			4 134 485
Autres immobilisations corporelles	53 131	10 570			63 701
Immobilisations corporelles	**3 713 507**	**484 680**	**-**		**4 198 186**
Immobilisations financières	**-**	**-**	**-**		**-**
Total Actif immobilisé (amortissements et dépréciations)	**6 920 583**	**864 540**	**-**		**7 785 123**

Variation des immobilisations - FUM		Valeur nette comptable			
En €	Au 31/12/2025	Acquisitions	Cessions	Virements	Au 30/06/2026
Frais d'établissement	317 402	(106 046)	-	-	211 357
Frais de recherche et de développement	888 491	(107 261)	-	157 780	939 009
Concession, brevets et droits similaire	361 389	(105 704)	-	201 436	457 121
Autres immobilisations incorporelles	140 833	(30 262)	-	-	110 571
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	359 216	73 157	-	(359 216)	73 157
Immobilisations incorporelles	**2 067 331**	**(276 117)**	**-**	**-**	**1 791 215**
Installations techniques, matériels et outillage industriels	8 825 266	72 617	-	-	8 897 883
Autres immobilisations corporelles	47 034	(6 246)	-	-	40 788
Immobilisations corporelles	**8 872 300**	**66 370**	**-**	**-**	**8 938 670**
Autres titres immobilisés	2 500	-	-	-	2 500
Autres immobilisations financières	740 428	1 010	(34 318)	-	707 120
Immobilisations financières	**742 976**	**1 010**	**(34 318)**	**-**	**709 668**
Total Actif immobilisé (en valeur nette comptable)	**11 682 607**	**(208 736)**	**(34 318)**	**-**	**11 439 553**

Les Autres immobilisations incorporelles, soit 327 K€ nets, se composent notamment d'études réalisées par des instituts indépendants et permettant d'analyser le comportement des automobilistes face aux écrans de la Société.

73 K€ de frais de développement ont été portés à l'actif sur le premier semestre de l'exercice 2026, principalement aux développements de caissons de nouvelle génération, mais également aux améliorations de l'ERP de la société. Ils ont été classés en immobilisations en cours et seront transférés en Frais de R&D et amortis lors de leur mise en service.

2.3.2 Immobilisations financières

Les 707 K€ d'immobilisations financières sont composées de :

- 3 K€ d'actions Time for the Planet, classes en autres titres immobilisés
- 78 K€ de caution auprès de BPI,
- 372 K€ de fonds de garantie et réserve de financement du factor,
- 137 K€ de dépôts et cautionnements divers (locations notamment),
- 120 K€ de contrat de liquidité (liquidités pour 30 K€ et actions pour 90 K€).

2.3.3 Créances clients

Les créances clients se composent des principaux postes suivants :

Clients - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 31/12/2025	Var. en €	Var. en %
Créances clients	2 508 624	2 391 255	*+117 369*	*5 %*
Clients douteux	1 980 208	1 770 588	*+209 620*	*12 %*
FAE	12 473 668	11 080 936	*+1 392 733*	*13 %*
Sous-total Créances clients brutes	**16 962 500**	**15 242 779**	***+1 719 722***	***11 %***
Dépréciation clients douteux	(1 212 557)	(1 120 329)	*- 92 228*	*8 %*
Total Créances clients nettes	**15 749 943**	**14 122 450**	***+1 627 494***	***12 %***
Taux de dépréciation des créances brutes	7,1 %	7,3 %	- 0,2 points	

2.3.4 Composition du capital social et affectation du résultat

Capital social d'un montant de 745 881,25 euros décomposé en 2 983 525 actions d'une valeur nominale de 0,25 euros.

Conformément aux décisions de l'assemblée générale du 9 juin 2026, le résultat de l'exercice précédent a été affecté en déduction de la prime d'émission.

Variation des capitaux propres - FUM - en €	Au 31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Affect. résultat /2025	Résultat /2026	Au 30/06/2026
Capital	745 881	-	-			745 881
dont Capital souscrit appelé versé	745 881	-	-			745 881
Primes	2 393 955	-	-	(993 080)		1 400 875
dont Primes d'émission	2 393 955	-	-	(993 080)		1 400 875
Réserves	31 752		-	-		31 752
dont Réserve légale	21 400		-	-		21 400
dont Autres réserves	10 352		-	-		10 352
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(993 080)		-	993 080	(425 090)	(425 090)
Total hors Subventions, Prov. réglementées et Autres fonds propres	**2 178 508**	**-**	**-**	**-**	**(425 090)**	**1 753 418**
Distribution de dividendes				-		
Total Capitaux propres	**2 178 508**	**-**	**-**	**-**	**(425 090)**	**1 753 418**

Les actions émises lors de l'augmentation du capital du 28 juin 2022 bénéficient d'un droit de vote simple. Les actionnaires historiques bénéficient d'actions à droit de vote double.

2.3.5 État des dettes

Les dettes financières nettes se détaillent ainsi :

Emprunts et dettes financières - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 31/12/2025	Var. en €	Var. en %
Emprunts et dettes assimilées	11 639 277	11 548 816	+90 461	1 %
dont Emprunts obligataires convertibles	3 203 768	3 239 435	- 35 667	(1)%
dont Emprunts auprès des établissements de crédit	8 422 594	8 291 017	+131 577	2 %
dont Autres emprunts et dettes assimilées	12 915	18 363	- 5 448	(30)%
Banques, établissements financiers et assimilés	51 447	65 340	- 13 893	(21)%
dont Comptes courants bancaires créditeurs	51 447	65 340	- 13 893	(21)%
Emprunts et dettes financières	**11 690 724**	**11 614 156**	**+76 568**	**1 %**
Trésorerie active	**446 927**	**1 202 735**	***- 755 808***	***(63)%***
Endettement net	**(11 243 797)**	**(10 411 421)**	**- 832 376**	**8 %**

Le total des dettes au 30 juin 2026, détaillé par échéance, s'établit comme suit :

Dettes - Fill Up Media - en €	Au 30/06/2026	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires conertibles	3 203 768	93 597	3 110 171	
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	8 882 436	3 556 930	5 235 506	90 000
dont à plus d1 an à l'origine	8 422 594	3 097 088	5 235 506	90 000
dont à moins d1 an à l'origine	459 842	459 842		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	93 767	93 767		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 794 430	10 794 430		
Dettes fiscales	3 875 524	3 875 524		
Dettes sociales	955 437	955 437		
Dettes sur immobilisations	-	-		
Autres dettes	11 159	11 159		
Produits constatés d'avance	1 205 828	1 205 828		
Total	**29 022 349**	**20 586 673**	**8 345 677**	**90 000**

Les dettes bancaires se traduisent par des emprunts auprès d'établissements de crédit dont les conditions sont les suivantes :

Banque	Date début	Date fin	Montant initial en K€	Taux d'intérêt
BPI	juin-20	mai-26	190	1,75%
CE	mars-23	avr-29	1 300	3,91%
BPI	déc-23	déc-30	1 500	7,37%
BNP	déc-23	déc-28	500	4,59%
CIC	janv-24	janv-29	750	6,10%
CA	juil-24	juil-29	1 500	4,99%
CE	juin-24	juin-29	200	5,10%
SG	mai-25	mai-30	800	4,70%
LCL	mai-25	nov-29	1 300	4,43%
BPAURA	juil-25	juil-30	1 214	3,50%
KARMEN	mars-26	mars-27	500	12,75%
SG	mars-26	sept-26	250	variable
BPAURA	avr-26	juin-26	250	variable
CE	mai-26	juin-26	250	variable

2.3.6 Charges à payer

Charges à payer - Fill Up Media - en €	Au 30/06/2026
Fournisseurs FNP	5 422 539
Intérêts courus sur emprunts	12 915
Congés payées et charges afférentes	366 107
Etat Charges à payer	33 838
Total	**5 835 399**

Les FNP incluent les redevances à verser aux réseaux selon leurs modalités propres (proportionnel ou fixe selon les réseaux).

2.3.7 Charges constatées d'avance

Les CCA, soit 217 945 € correspondent en grande partie aux loyers et aux redevances de crédit-bail, facturés par période à échoir.

2.3.8 Produits constatés d'avance

Les PCA, soit 1 205 828 € correspondent à la partie du CA diffusion postérieure à la date de clôture des comptes.
Ces produits sont reportés sur la période à laquelle ils correspondent.

2.4 Notes sur le compte de résultat

2.4.1 Reconnaissance des revenus

Le chiffre d'affaires relatif aux ventes de campagnes publicitaires est comptabilisé de la manière suivante, qu'il s'agisse d'une campagne locale ou nationale :
- frais d'adserving : 80% du montant de la commande au début de la diffusion,
- diffusion : 20% étalés en fonction de la durée de la commande.

Le terme « adserving » englobe l'ensemble des technologies et services mis en place pour diffuser les campagnes des annonceurs sur le réseau Fill Up Media.

Les frais d'adserving sont constitués principalement par :
- la création, la réception et l'archivage du bon de commande,
- la création et l'envoi de la facture et de l'échéancier de prélèvements,
- la mise en place des prélèvements automatiques (création du tiers, saisie des informations bancaires),
- la planification informatique des campagnes,
- la mise au format des spots vidéos (vérification de l'encodage audio et vidéo afin de s'assurer une qualité homogène sur le réseau).

L'ensemble de ces opérations de mise en place de la campagne à diffuser représente environ 90% du temps passé sur l'ensemble de la diffusion. En effet, toutes les opérations suivantes sont automatisées grâce à ce travail préparatoire (notamment les encaissements).

La diffusion du spot vidéo sur les écrans ne génère que peu de charge.

La société estime que les frais d'adserving correspondent à environ 80% du montant de la commande.

La création de spots publicitaires et les frais techniques ne sont pas compris dans les frais d'adserving.

La création de spots publicitaires correspond à la production en interne par la Société de clips vidéos réalisés pour les annonceurs et diffusés sur les écrans publicitaires. Ce produit est reconnu lors de son achèvement, qui correspond à la date de validation du bon de commande.

Les frais techniques correspondent aux coûts de mise en place de la diffusion des campagnes publicitaires. Ce produit est reconnu lors de son achèvement, qui correspond également à la date de validation du bon de commande.

Les autres produits connexes correspondent essentiellement aux « échanges marchandises ». L'échange marchandises est un échange à valeur égale de biens et/ou de services entre un client et un fournisseur. L'échange marchandises se pratique fréquemment dans le secteur de la communication et des médias. Il permet l'achat d'espace publicitaire en échange de biens ou de services de l'entreprise qui achète cet espace (par exemple, présence du logo d'un magazine sur l'affiche d'un spectacle). Fill Up Media a noué des contrats de partenariat de ce type avec des clubs et des évènements sportifs, notamment au niveau local, avec le LOU Rugby et l'Olympique Lyonnais. Le produit et la charge sont reconnus lors de la prise d'effet de l'échange marchandises.

Les échanges marchandises s'élèvent à 213 K€ sur la période.

2.4.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent en :

Autres produits d'exploitation - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Var. en €	Var. en %
Production immobilisée	73 157	138 755	- 65 598	(47)%
dont Immobilisations incorporelles	73 157	138 755	- 65 598	(47)%
Subventions d'exploitation	3 333	7 433	- 4 100	(55)%
Reprises sur amort. et prov., transf. de charges	138 617	46 267	+92 350	200 %
dont Reprises sur prov. pour dépré. des actifs circulants	138 617	46 267	+92 350	200 %
Autres produits	1 802	29 619	- 27 816	(94)%
dont Produits divers de gestion courante	1 802	29 619	- 27 816	(94)%
Total Autres produits d'exploitation	**216 909**	**222 074**	**- 5 164**	**(2)%**

2.4.3 Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se composent principalement de :

AACE - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Var. en €	Var. en %
Achats d'études et prestations de services	3 019 738	2 222 097	+797 640	36 %
Achats non stockés de matières et fournitures	109 773	80 414	+29 359	37 %
Sous-traitance générale	85 997	81 605	+4 391	5 %
Redevances de crédit-bail	154 915	231 406	- 76 491	(33)%
Locations	390 931	315 336	+75 595	24 %
Charges locatives et de copropriété	19 020	12 500	+6 520	52 %
Entretien et réparations	154 801	110 410	+44 392	40 %
Primes d'assurances	183 507	80 843	+102 664	127 %
Études et recherches	38 328	5 298	+33 030	623 %
Divers Services extérieurs	66 089	25 807	+40 282	156 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	264 403	280 900	- 16 497	(6)%
Publicité, publications relations publiques	389 737	144 212	+245 525	170 %
Déplacements , missions et réceptions	171 393	172 279	- 886	(1)%
Frais postaux et de télécommunications	17 674	13 248	+4 425	33 %
Services bancaires et assimilés	64 610	59 797	+4 812	8 %
Divers Autres services extérieurs	24 225	28 971	- 4 746	(16)%
Total AACE	**5 155 140**	**3 865 134**	**+1 290 006**	**33 %**

Les achats d'études et prestations de services incluent les redevances à verser aux réseaux. Ils évoluent en cohérence avec la variation du chiffre d'affaires.

2.4.4 Résultat financier

Au 30 juin 2026, le résultat financier se présente ainsi :

Résultat financier - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Var. en €	Var. en %
Autres intérêts et produits assimilés	2 938	3 104	- 166	(5)%
Différences positives de change	-	0	- 0	(100)%
Total des produits financiers	**2 938**	**3 104**	**- 166**	**(5)%**
Dotations financières aux amortissements et provisions	102 045	80 510	+21 535	27 %
Intérêts et charges assimilées	418 707	331 287	+87 421	26 %
Total des charges financières	**520 752**	**411 797**	**+108 955**	**26 %**
RESULTAT FINANCIER	**(517 814)**	**(408 693)**	**- 109 121**	**27 %**

La dotation financière aux amortissements et provisions correspond à l'amortissement de la prime de remboursement des obligations convertibles (OC) émises fin 2024.

Les intérêts des OC s'élèvent à 83 k€ au 1er semestre 2026.

2.5 Autres informations

2.5.1 Engagements hors bilan au 31 décembre 2025

	31/12/2025
Engagements donnés	
Nantissement FDC	3 874 304
Crédit bail (cf tableau spécifique)	
Engagements reçus	
Cautions - retenue de garantie marchés privés	0
Cautions - divers marchés	0

2.5.2 Engagement de crédit-bail :

	Détail 31/12/2025
VALEUR D'ORIGINE	**1 089 558**
AMORTISSEMENTS	
Cumul exercices antérieurs	33 138
Dotations de l'exercice	108 956
TOTAL	**142 094**
	0
REDEVANCES PAYEES	0
Cumul exercices antérieurs	121 661
Exercice	293 616
TOTAL	**415 276**
	0
REDEVANCES RESTANT A PAYER	0
A un an au plus	293 616
A plus d'un an et cinq ans au plus	582 099
A plus de cinq ans	0
TOTAL	**875 715**
	0
VALEUR RESIDUELLE	**9 520**

Les engagements n'ont pas varié de façon significative sur le premier semestre de l'exercice.

2.5.3 Indemnités de départ en retraite :

Tenant compte des paramètres classiques d'évaluation basés sur des hypothèses de turnover, de mortalité (TH 00-02 et TF 00-02), d'inflation des rémunérations et d'actualisation, et d'un départ à la retraite à 65 ans. La pyramide des âges de l'entreprise étant assez jeune, l'engagement actualisé est d'un montant peu significatif.

Taux de rotation non cadre :	15,0%
Taux de rotation cadre :	7,0%
Taux de progression des salaires :	3,0%
Taux d'actualisation :	3,0%
Taux de charges :	45,0%

2.5.4 Évènements postérieurs au 30 juin 2026

Aucun évènement de cette nature n'est à signaler à la date d'arrêté des comptes annuels.

2.6 Tableau des flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie - FUM - en €	Au 30/06/2026	Au 31/12/2025
Résultat net	- 425 090	- 993 080
+/- Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises, QP de subventions	+1 014 193	+1 869 526
- Cession d'immobilisations	+34 318	+73 066
= Marge brute d'autofinancement	**+623 421**	**+949 512**
- Variation du BFR (brut et retraité des comptes courants intragroupes débiteurs)	- 799 994	- 197 553
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	**- 176 572**	**+751 960**
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 654 794	- 5 555 028
+/- Variation des immobilisations financières brutes	- 1 010	- 176 514
+/- Variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations	-	-
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	**- 655 804**	**- 5 731 542**
Variation du capital en numéraire	-	-
- Variation prime d'émission	+0	- 26 250
+/- Variation des subventions d'investissement	-	-
+/- Variation des emprunts	+90 461	+2 912 240
+/- Variation des comptes courants intragroupes	-	+8 400
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	**+90 461**	**+2 894 390**
VARIATION DE TRESORERIE	**- 741 915**	**- 2 085 192**
Trésorerie à l'ouverture	**+1 137 395**	**+3 222 587**
Trésorerie à la clôture	**+395 480**	**+1 137 395**