

Résultats semestriels 2026 : croissance maîtrisée et amélioration de la rentabilité

- **Chiffre d'affaires S1 2026 de 124,5 M€ (+7,3%)** : croissance portée par l'acquisition d'Erevo et les intégrations de Novaprove et du fonds de commerce DIS, hausse de +1,4% à périmètre comparable
- **Revenus annuels récurrents (ARR) de 111,1 M€ au 30/06/26, en hausse de +8,8%**, avec une solide composante organique
- **EBITDA Courant de 33,3 M€ (+11,9%)**, soit une augmentation de la marge d'EBITDA à 26,8% contre 25,7% au S1 2025
- **Résultat Opérationnel Courant de 23,7 M€ (+11,9%)** : taux de rentabilité en amélioration à 19,0% contre 18,2% au S1 2025, porté par un mix produits favorable, une bonne maîtrise des charges et des acquisitions relatives
- **Résultat Net en progression de +10,5% à 20,0 M€**
- **Trésorerie nette renforcée à 93,2 M€ au 30/06/26 (+9,6 M€ vs. 31/12/25)**

Villers-lès-Nancy, 28 septembre 2026, 08h00 CEST – Equasens (isin : FR0012882389 – Mnémo : EQS), leader des solutions numériques en santé, annonce aujourd'hui la publication de ses résultats semestriels 2026. Le Conseil d'Administration d'Equasens, réuni en séance le 23 septembre 2026 sous la présidence de Dominique PAUTRAT, a examiné et arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2026.

Compte de résultat simplifié S1 (M€)	Publié S1 2025	Publié S1 2026	Variation/Publié	
Chiffre d'affaires	116,0	124,5	8,5	+7,3%
EBITDA Courant	29,8	33,3	3,5	+11,9%
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	21,1	23,7	2,5	+11,9%
Résultat Net	18,1	20,0	1,9	+10,5%
Résultat Net (Part du Groupe)	17,3	19,0	1,7	+9,9%

Les comptes semestriels consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Denis SUPPLISSON, CEO d'Equasens, déclare : « *Les solides performances commerciales et financières du premier semestre 2026 témoignent de la capacité d'exécution du Groupe associée à une gestion optimisée des coûts et des ressources financières. Nos récentes acquisitions, et en particulier celle d'Erevo, contribuent déjà favorablement à nos résultats, tandis que les Divisions Pharmagest et Axigate Link confirment la solidité de la dynamique organique. Dans un contexte d'attente sur plusieurs de nos marchés, et de mutation de certaines offres historiques, nous continuons à conforter notre position de leader des solutions numériques en santé en Europe. Cette dynamique s'appuie sur des relais de croissance clairement identifiés : l'intégration de l'IA dans nos logiciels métiers, notre offre de cloud souverain en santé et le référencement de nos solutions dans le cadre de la Vague 2 du Ségur du numérique en santé* ».

Frédérique SCHMIDT, Directrice financière d'Equasens, ajoute : « *La progression de la rentabilité du Groupe au cours du premier semestre 2026, et ce dans un contexte exigeant, confirme la solidité du positionnement d'Equasens et de son modèle économique fondé sur la récurrence des revenus, avec un ARR de 111,1 M€. En parallèle, la génération élevée de cash nous permet de poursuivre notre politique d'investissement tout en nous laissant la possibilité de sécuriser nos achats* ».

Chiffre d'affaires S1 2026 : une croissance de +7,3% et une excellente visibilité

Chiffre d'affaires (M€)	Publié S1 2025	Publié S1 2026	Variation / Publié		Dont croissances externes	Dont Ségur Vague 2	Variation / Périmètre comparable	
Chiffre d'affaires S1	116,0	124,5	+8,5	+7,3%	6,3	0,6	+1,7	+1,4%

Au premier semestre 2026, Equasens enregistre un chiffre d'affaires de 124,5 M€, en croissance de +7,3%. Cette progression est principalement portée par les acquisitions (Erevo et Novaprove/DIS), qui contribuent à hauteur de 6,3 M€, ainsi que par les premiers effets de la Vague 2 du Ségur (0,6 M€). À périmètre comparable, l'activité progresse de +1,4%.

Le Groupe bénéficie d'une excellente visibilité, avec des revenus annuels récurrents (ARR) de 111,1 M€ au 30 juin 2026, en hausse de +8,8% et dotés d'une solide composante organique. Cette dynamique se retrouve dans le segment maintenance et abonnements, en progression de +8,4% (+4,7% à périmètre comparable).

La situation est plus contrastée sur les ventes de configurations et de matériels, stables à 47,0 M€ (-0,3%), tandis que les logiciels et services progressent de +24,9% sous l'effet des croissances externes.

Rentabilité S1 2026 : une performance multifactorielle

Compte de résultat simplifié S1 (M€)	Publié S1 2025	Publié S1 2026	Variation / Publié	
Chiffre d'affaires	116,0	124,5	+8,5	+7,3%
EBITDA Courant	29,8	33,3	+3,5	+11,9%
Résultat Opérationnel Courant	21,1	23,7	+2,5	+11,9%
Autres charges opérationnelles	-0,1	-0,2		
Résultat financier	1,7	1,3		
Impôt sur les sociétés	-4,6	-4,8		
Quote-part des sociétés MEE	-	0,1		
Résultat Net	18,1	20,0	+1,9	+10,5%
Résultat Net (Part du Groupe)	17,3	19,0	+1,7	+9,9%
Résultat de base par action (en €)	1,15	1,26	+0,11	+9,9%

L'EBITDA Courant s'établit à 33,3 M€ (+11,9%), soit une marge de 26,8%, une progression sensiblement supérieure à celle du chiffre d'affaires.

Le Résultat Opérationnel Courant, qui ressort à 23,7 M€, s'améliore dans les mêmes proportions à +11,9%. Le taux de rentabilité opérationnelle ressort ainsi à 19,0%, en hausse de 0,8 point par rapport au premier semestre 2025. L'amélioration de la rentabilité résulte de plusieurs facteurs : un mix produits favorable aux marges, la maîtrise des dépenses, en particulier des frais de personnel (+1,4% à périmètre comparable), et la contribution relative des croissances externes, à hauteur de 0,3 point.

Le résultat financier s'inscrit en baisse à 1,3 M€, sous l'effet notamment d'un coût de l'endettement en hausse de 0,3 M€. La charge d'impôts s'élève à 4,8 M€, soit un taux d'imposition moyen d'environ 20%, intégrant le dispositif IP BOX¹.

Au total, le résultat net progresse de +10,5% à 20,0 M€, à l'image du résultat opérationnel. Le résultat net part du Groupe s'établit à 19,0 M€ (+9,9%), soit un résultat de base par action de 1,26 € (1,15 € au S1 2025).

Analyse par Division : solides performances commerciales et opérationnelles de Pharmagest et Axigate Link et dynamiques contrastées pour les autres Divisions

CA S1 2026 / Division (M€)	Publié S1 2025	Publié S1 2026	Variation / Publié		Dont croissances externes	Dont Ségur Vague 2	Variation / Périmètre comparable	
PHARMAGEST	85,9	89,0	+3,1	+3,6%	-	-	+3,1	+3,6%
AXIGATE LINK	16,5	19,8	+3,4	+20,4%	2,4	0,6	+0,4	+2,7%
E-CONNECT	7,5	6,2	-1,3	-17,4%	-	-	-1,3	-17,4%
MEDICAL SOLUTIONS	5,1	8,6	+3,5	+68,7%	3,9	-	-0,5	-8,9%
FINTECH	1,0	0,9	-0,1	-13,5%	-	-	-0,1	-13,5%
TOTAL	116,0	124,5	+8,5	+7,3%	6,3	0,6	+1,7	+1,4%

ROC S1 / Division (M€)	Publié S1 2025	Publié S1 2026	Variation / Publié		ROC / CA S1 2025	ROC / CA S1 2026
PHARMAGEST	14,1	16,6	+2,5	+17,9%	16,4%	18,6%
AXIGATE LINK	4,4	5,0	+0,7	+15,4%	26,6%	25,5%
E-CONNECT	2,7	2,4	-0,3	-12,5%	36,0%	38,2%
MEDICAL SOLUTIONS	0,3	-0,2	-0,5	-156,7%	6,7%	-2,3%
FINTECH	-0,3	-0,1	+0,2	+57,6%	-34,2%	-16,7%
TOTAL	21,1	23,7	+2,5	+11,9%	18,2%	19,0%

Division PHARMAGEST :

- **Chiffre d'affaires : +3,6% à 89,0 M€**
- **Résultat Opérationnel Courant : +17,9% à 16,6 M€**
- **ROC / Chiffre d'affaires : 18,6% (16,4% au S1 2025)**

La stratégie d'innovation et d'expansion européenne de la Division porte ses fruits, avec une croissance de +4,3% en France comme en Italie, notamment sur l'activité Pharmacie. Par typologie de revenus, les configurations et matériels progressent de +2,5% et la maintenance et les abonnements de +6,1%, tandis que les logiciels et services reculent de -0,6% avec la contraction du secteur de la formation. La Division réalise une excellente performance opérationnelle, portée par un mix produit favorable, des frais de personnel stables et une nette amélioration de la rentabilité en Italie (+0,7 M€).

¹ Le dispositif IP BOX vise à accompagner l'innovation et à ancrer les actifs de propriété intellectuelle, dont les logiciels originaux, en France, en allégeant la fiscalité des sociétés qui investissent en R&D sur le territoire national. Celles-ci bénéficient d'un taux réduit d'imposition sur les sociétés de 10% sur le résultat net éligible de leurs actifs logiciels relevant du droit d'auteur.

Division AXIGATE LINK :

- **Chiffre d'affaires : +20,4% à 19,8 M€**
- **Résultat Opérationnel Courant : +15,4% à 5,0 M€**
- **ROC / Chiffre d'affaires : 25,5% (26,6% au S1 2025)**

Toutes les filières de la Division sont en croissance : EHPAD (+0,3%), Domicile (+15,1%) et Hôpital (+18,5% en organique). Avec 4,8 M€ de chiffre d'affaires sur le semestre, la filière Hôpital devient la deuxième contribution de la Division. Hors croissances externes (2,4 M€) et effet Vague 2 du Ségur (0,6 M€), la croissance s'établit à +2,7%.

La Division continue d'investir fortement, tout en profitant de l'effet de la Vague 2 du Ségur et de la dynamique des pôles Hôpitaux et HAD, lui permettant de maintenir un excellent niveau de performance au regard des acteurs du marché.

Division E-CONNECT :

- **Chiffre d'affaires : 6,2 M€ à -17,4%**
- **Résultat Opérationnel Courant : 2,4 M€ à -12,5%**
- **ROC / Chiffre d'affaires : 38,2% (36,0% au S1 2025)**

L'activité de la Division pâtit de l'attentisme des professionnels de santé dans un contexte économique incertain, ainsi que d'un déploiement timoré de l'Appli Carte Vitale.

La stabilité des revenus et des marges de l'activité Pharmacie, conjuguée à la réduction des dépenses de la Division, permet d'amortir le retrait des solutions de mobilité et d'améliorer le taux de rentabilité.

Concernant les solutions fixes, la gamme a été complétée en juin 2026 par le lancement d'un nouveau lecteur, KAP-4CV. Cette solution compacte et design permet aux professionnels de santé d'accéder à tous les supports de données, quel que soit le format de la carte Vitale, physique ou dématérialisée sur smartphone. Cette innovation accompagnera pleinement le déploiement de l'Appli Carte Vitale de l'Assurance Maladie.

Le marché reste sensible au contexte économique, tandis que les tensions actuelles sur les chaînes d'approvisionnement devraient peser sur les coûts de production. Afin de sécuriser ses capacités de production à moyen terme, la Division a renforcé l'anticipation de ses commandes auprès des fournisseurs de composants critiques. Elle reste néanmoins exposée aux tensions affectant la disponibilité et le prix de certains composants.

Division MEDICAL SOLUTIONS :

- **Chiffre d'affaires : +68,7% à 8,6 M€**
- **Résultat Opérationnel Courant : -0,2 M€ (0,3 M€ au S1 2025)**
- **ROC / Chiffre d'affaires : -2,3% (6,7% au S1 2025)**

La croissance de la Division est portée par les croissances externes (3,9 M€). À périmètre comparable, l'activité recule de -8,9% ; la commercialisation de nouvelles fonctionnalités et la nouvelle structuration du réseau commercial constituent les leviers du retour à la croissance organique.

Le Résultat Opérationnel Courant reflète les investissements engagés dans le cadre de la transformation des offres historiques, qui mobilisent d'importants efforts de développement et de marketing (EQWO, l'application qui simplifie la relation patient-praticien, avec notamment la livraison de la brique agenda en ligne, LOQUii, l'IA souveraine dédiée à la transcription en temps réel des

échanges soignant-patient, Vague 2 du Ségur). Ces investissements sont partiellement compensés par l'apport significatif des croissances externes (0,5 M€).

Division FINTECH :

- **Chiffre d'affaires : -13,5% à 0,9 M€**
- **Résultat Opérationnel Courant : -0,1 M€ (-0,3 M€ au S1 2025)**
- **ROC / Chiffre d'affaires : -16,7% (-34,2% au S1 2025)**

Dans un marché peu propice, marqué par la frilosité des bailleurs et la volatilité des taux, la Division stabilise ses activités et réduit sa perte opérationnelle grâce à une gestion du risque renforcée.

Bilan simplifié au 30/06/2026 : augmentation de la trésorerie nette et sécurisation des activités opérationnelles par l'accroissement des stocks

Actif (M€)	31/12/25	30/06/26	Passif (M€)	31/12/25	30/06/26
ACTIFS NON COURANTS	271,8	292,0	CAPITAUX PROPRES	263,0	260,9
Recherche et développement	39,3	39,4	Dont part du groupe	252,3	250,0
Écarts d'acquisition	128,0	128,0	PASSIFS NON COURANTS	59,6	54,7
Actifs financiers non courants	50,4	71,2	Provisions à LT	9,0	9,2
Autres actifs non courants	54,1	53,3	Dettes financières à LT	33,6	28,2
			Autres passifs non courants	16,9	17,4
ACTIFS COURANTS	167,2	158,8	PASSIFS COURANTS	116,4	135,2
Créances clients	48,5	48,3	Dettes financières à CT	20,2	18,9
Autres actifs courants	31,6	41,5	Dettes fournisseurs	19,7	22,8
Actifs financiers courants	53,0	48,9	Autres passifs courants	76,5	93,6
Trésorerie et équivalents	34,1	20,1			
TOTAL	439,0	450,8	TOTAL	439,0	450,8

Trésorerie (M€)	31/12/25	30/06/26
Trésorerie brute	136,8	140,2
Trésorerie nette	83,6	93,2

Les actifs non courants évoluent peu sur le semestre, à l'exception des actifs financiers non courants (71,2 M€ contre 50,4 M€ au 31 décembre 2025), qui traduisent le placement d'une partie des liquidités en EMTN.

Les autres actifs courants progressent fortement, à 41,5 M€ contre 31,6 M€ au 31 décembre 2025, en lien notamment avec l'augmentation des stocks de matériels (8,5 M€), constitués dans une optique de sécurisation des approvisionnements et des prix.

La trésorerie nette ressort en croissance à 93,2 M€ (83,6 M€ au 31 décembre 2025), illustrant un niveau de désendettement toujours élevé.

Tableau de flux simplifié S1 2026 : solide capacité d'autofinancement permettant la hausse des investissements d'exploitation et la sécurisation des stocks de matériel

Cash-flow S1 (M€)	S1 2025	S1 2026
CAF générée par l'activité	29,6	33,1
Intérêts et impôts	-4,8	-6,6
CAF après intérêts et impôts	24,8	26,5
Variation du besoin en fonds de roulement	0,5	-11,5
Investissements d'exploitation	-6,1	-6,7
Investissements financiers et produits de trésorerie	1,0	1,8
Dividendes versés	-	-
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	-12,3	-9,5
Variation de trésorerie (avant acquisitions et cessions de placements financiers)	7,9	0,6
Acquisitions et cessions de placements financiers	-5,1	-14,7
Variation de trésorerie brute	2,8	-14,1

(1) Y compris IFRS16

La capacité d'autofinancement générée par l'activité atteint 33,1 M€, en hausse de +3,5 M€, une progression corrélée à celle de l'EBITDA. Après intérêts et impôts, elle s'établit à 26,5 M€.

Une partie de ces flux a été temporairement dirigée vers le financement du besoin en fonds de roulement, dont la variation s'élève à -11,5 M€, en lien avec la constitution de stocks de matériels.

Les investissements d'exploitation (6,7 M€) sont principalement consacrés aux efforts de développement, à hauteur de 5,3 M€.

Enfin, les remboursements d'emprunts s'élèvent à 12,6 M€, dont 2,1 M€ au titre d'IFRS 16, tandis qu'un nouvel emprunt de 3,5 M€ a été souscrit pour le reliquat du financement des acquisitions 2025.

Perspectives

Le Groupe entend conforter sa position d'acteur majeur des solutions numériques destinées aux professionnels de santé et aux établissements en France et en Europe, en s'appuyant sur une offre couvrant l'ensemble du parcours de soins, une forte pénétration marché et un modèle fondé sur des revenus récurrents et une forte fidélisation.

L'innovation technologique reste au cœur de la stratégie du Groupe, avec pour priorités l'interopérabilité, la coordination des acteurs et l'amélioration de l'efficacité des activités de santé. Dans ce cadre, l'intelligence artificielle constitue un axe important de développement et d'enrichissement de l'offre. Equasens poursuit son intégration dans ses logiciels métier ainsi que le développement de nouvelles fonctionnalités en mode SaaS, hébergées dans son cloud santé privé. Plus concrètement, le Groupe entend maîtriser la couche d'IA agentique qui permettra d'automatiser certaines tâches, d'analyser un grand nombre de données en temps réel et d'assister les professionnels de santé dans leurs prises de décision, avec pour objectif de leur apporter toujours davantage de valeur au quotidien.

Le Groupe entend par ailleurs tirer pleinement parti de la Vague 2 du Ségur, dont les premiers effets ont été enregistrés au premier semestre et dont le calendrier de déploiement s'échelonne jusqu'au premier semestre 2027.

Les choix engagés en matière de relais de croissance confirment la pertinence des orientations stratégiques : développement de nouveaux services, SaaS et Cloud, intégration de l'IA et extension des marchés adressés. La dynamique est par ailleurs soutenue par la complémentarité des métiers et des solutions du Groupe.

Enfin, la solidité financière d'Equasens, fondée sur la rentabilité, la récurrence des revenus et la diversification de ses activités, lui permet de poursuivre des investissements ciblés dans des domaines à fort potentiel et d'inscrire son développement dans une perspective de long terme, afin d'accompagner les transformations du numérique en santé.

Calendrier financier

- Communiqué du chiffre d'affaires du T3 2026 : 29 octobre 2026 (après bourse)

A propos du [Groupe Equasens](#)

Fondé il y a plus de 40 ans, le Groupe Equasens, leader dans le domaine des solutions numériques en santé, compte aujourd'hui plus de 1 500 collaborateurs en Europe.

Le Groupe a pour vocation de faciliter le quotidien des professionnels de santé et de leurs équipes, exerçant en libéral, en structures coordonnées ou en établissements de santé, au travers de logiciels et applicatifs « métier ». Au-delà de ces solutions numériques, le Groupe intervient dans la conception d'équipements électroniques, de solutions digitales et de robotiques santé, ainsi que dans l'hébergement de données, le financement et la formation, pour un accompagnement global des professionnels de santé dans la transformation de leurs métiers. En cohérence avec sa signature, « plus de technologie pour plus d'humain », le Groupe est spécialisé dans les solutions d'interopérabilité pour améliorer la coordination des acteurs de santé, leur communication et l'échange de données, pour une meilleure prise en charge des patients et un système de soins plus efficient et plus sécurisé.



Coté sur Euronext Paris™ - Compartiment B

Indices : MSCI GLOBAL MICRO CAP - GAÏA Index 2020 - CAC® SMALL et CAC® All-Tradable par inclusion

Intégré à l'Euronext Tech Leaders et au label European Rising Tech



Eligible au Service de Règlement Différé (SRD) et au dispositif PEA-PME

ISIN : FR 0012882389 – Code Mnémonique : EQS

Retrouvez toute l'actualité du Groupe Equasens sur www.equasens.com et sur [LinkedIn](#)

Contacts Communication financière

Groupe Equasens Relations Investisseurs Directrice financière Frédérique Schmidt Tél. : 03 83 15 90 67 frederique.schmidt@equasens.com	NewCap Relations Investisseurs Thomas Grojean Louis-Victor Delouvrier Tél : 01 44 71 94 94 equasens@newcap.eu	NewCap Relations Médias financiers Nicolas Mérieau Tél : 01 44 71 94 94 equasens@newcap.eu
--	--	--

Déclarations prospectives

Certaines informations contenues dans ce communiqué de presse sont des déclarations prospectives, ne constituant pas des garanties de performances futures et sont fondées sur des opinions, prévisions et hypothèses actuelles, en ce compris, de manière non-limitative, des hypothèses relatives à la stratégie actuelle et future d'Equasens ainsi qu'à l'environnement dans lequel Equasens évolue. Elles impliquent des risques connus ou inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, lesquels pourraient amener les résultats réels, performances ou réalisations, ou les résultats du secteur ou d'autres événements, à différer de ceux décrits ou projetés par ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux et celles figurant et détaillés dans le Chapitre 3 « Facteurs de risque » du Document Universel d'Enregistrement déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2026 sous le numéro n° D.26-0320. Les déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse.