



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL --- 2026



EQUASENS
Plus de technologie pour plus d'humain



EQUASENS

Plus de technologie pour plus d'humain

Société anonyme au capital de 3 034 825 euros

Siège social : 5 Allée de Saint Cloud

54600 VILLERS-LÈS-NANCY

Rapport Financier Semestriel 2026

Semestre clos le 30 juin 2026

Le Groupe EQUASENS publie, conformément au règlement général de l'AMF article 222-4 et 222-6, un rapport financier semestriel comprenant : des comptes consolidés pour le semestre écoulé, un rapport semestriel d'activité, une déclaration des personnes physiques assurant la responsabilité de ces documents et le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes précités.

Le présent rapport est diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site d'EQUASENS : www.equasens.com.

1. COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS DU PREMIER SEMESTRE 2026

État de la situation financière - Actif - En K€	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.1	48 797	49 195
Goodwill	3.1	128 075	127 988
Immobilisations corporelles	3.2	27 416	28 534
Titres non consolidés et créances rattachées	3.3.1	3 013	3 013
Actifs financiers non courants	3.3.2	71 222	50 352
Titres mis en équivalence	2.1.2	9 075	8 939
Impôt différé actif		3 334	3 772
Autres créances non courantes		1 078	0
Total actifs non courants		292 010	271 793
Actifs courants			
Stocks et en-cours	3.4.5	19 484	11 042
Clients et comptes rattachés	3.4.4	48 271	48 491
Autres créances	3.4.4	22 053	20 548
Actifs financiers courants	3.3.3	48 914	52 993
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3.4	20 072	34 119
Total actifs courants		158 794	167 193
Total des actifs		450 804	438 986

État de la situation financière - Capitaux propres et passif - En K€	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		237 914	219 823
Titres auto-détenus		-9 971	-9 912
Résultat de l'exercice		18 973	39 330
Capitaux propres part du groupe		249 951	252 276
Réserves intérêts minoritaires		9 860	9 015
Résultat intérêts minoritaires		1 060	1 749
Participations ne donnant pas le contrôle		10 920	10 764
Total des capitaux propres	3.7	260 871	263 040
Passifs non courants			
Avantages post-emploi	3.8.1	9 187	9 039
Dettes financières à long terme	3.3.5	28 172	33 637
Impôt différé passif		2 582	2 319
Autres dettes à long terme	3.4.6	14 769	14 560
Total des passifs non courants		54 710	59 555
Passifs courants			
Provisions à court terme	3.8.2	369	417
Part à moins d'un an des dettes financières	3.3.5	18 854	20 199
Dettes fournisseurs	3.4.6	22 775	19 668
Impôt exigible	3.4.6	776	1 410
Autres dettes à court terme	3.4.6	92 449	74 696
Total des passifs courants		135 223	116 390
Total des capitaux propres et passifs		450 804	438 986

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	3.4.1	124 500	115 968
Achats consommés		-22 908	-23 100
Charges de personnel	3.4.8	-51 672	-47 995
Achats et charges externes	3.4.7	-15 471	-14 122
Impôts et taxes		-2 016	-1 670
Dotations aux amortissements		-9 426	-8 527
Pertes de valeurs sur créances clients		-72	-242
Autres produits		920	1 034
Autres charges		-196	-203
Résultat opérationnel courant	2.2	23 658	21 143
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires (%)</i>		<i>19,00%</i>	<i>18,23%</i>
Autres produits opérationnels	3.4.9	0	0
Autres charges opérationnelles	3.4.9	-249	-145
Résultat opérationnel		23 409	20 998
Produits de trésorerie et équivalents	3.5	2 213	2 350
Coût de l'endettement financier brut	3.5	-781	-502
Coût de l'endettement financier net		1 432	1 848
Autres produits financiers	3.5	0	0
Autres charges financières	3.5	-174	-148
Impôt sur le résultat	3.6	-4 769	-4 557
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		136	-10
Résultat net des activités poursuivies		20 034	18 131
Résultat net des activités abandonnées			0
Résultat net de l'exercice		20 034	18 131
Résultat part du groupe		18 973	17 260
Résultat part des intérêts minoritaires		1 060	871
Résultat (des activités poursuivies - part du groupe) de base par action		1,26	1,15
Résultat (part du groupe) de base par action	3.7.4	1,26	1,15

Un comparatif du résultat opérationnel courant retraité des dernières acquisitions est présenté dans la note 2.2.

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres - En K€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net	20 034	18 131
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		
Autres	0	0
Écart de conversion	49	-35
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		
Réévaluation/écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	0	0
Impôts liés	0	0
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	49	-35
Résultat Global	20 083	18 096
Résultat global - Part du groupe	19 022	17 225
Résultat global - Part des minoritaires	1 060	871

Tableau des flux de trésorerie - En K€	Notes	30/06/2026	30/06/2025
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel		23 410	20 998
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers		9 652	8 615
Charges de stock options - IFRS 2	3.4.8	0	0
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	3.1/3.2	27	3
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		33 089	29 616
Coût de la dette financière, intérêts versés	3.3.5	-781	-502
Impôts payés		-5 854	-4 312
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts		26 454	24 802
Variation des stocks	3.4.5	-8 441	-1 618
Variation des créances clients	3.4.4	-277	-2 479
Variation des fournisseurs	3.4.6	3 052	3 434
Variation des autres créances et dettes	3.4.4/3.4.6	-5 808	1 186
Variation du besoin en fonds de roulement		-11 474	523
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		14 980	25 325
II. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.1/3.2	-6 686	-6 133
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.1/3.2	17	12
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation		-7	-8
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise		0	0
Acquisitions de placements financiers (actifs financiers courants et non courants)		-20 000	-5 119
Cessions de placements financiers (actifs financiers courants et non courants)		5 295	0
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	3.5	1 772	1 013
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		-19 609	-10 235
III. Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés par EQUASENS ⁽¹⁾	3.7.3	0	0
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	3.3.5	0	0
Émission ou souscription d'emprunts et dettes financières	3.3.5	3 500	-22
Remboursements d'emprunts, et dettes financières y compris autres dettes IFRS 16 ⁽²⁾	3.3.5	-12 584	-11 952
Acquisitions d'actions EQUASENS (actions propres)	3.7.2	-2 646	-2 429
Cessions d'actions EQUASENS (actions propres)		2 587	2 400
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-397	-228
Trésorerie nette liée aux activités de financement		-9 540	-12 231
IV. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		19	-52
Variation de la trésorerie nette		-14 150	2 807
Disponibilités à l'ouverture		34 119	15 987
Concours bancaires à l'ouverture		-46	0
Reclassement de trésorerie		0	0
Disponibilités à la clôture		20 072	18 792
Concours bancaires à la clôture		-149	0
Variation de la trésorerie nette		-14 150	2 807

⁽¹⁾ Les dividendes votés par l'Assemblée Générale ont été mis en paiement en juillet 2026 (se référer à la note 3.7.3).

⁽²⁾ Les remboursements de dettes de location simple s'élèvent respectivement à 2 047 K€ et 2 085 K€ pour les premiers semestres 2025 et 2026.

Tableau de variation des capitaux propres - En K€	Part du Groupe				Capitaux propres - Part des minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Capitaux propres		
Capitaux propres au 01/01/2025	3 035	238 418	-9 947	231 506	9 181	240 687
Résultat global de la période						
Résultat net de l'exercice	0	39 330	0	39 330	1 749	41 079
Autres éléments du résultat global	0	142	0	142	0	142
Résultat global de la période	0	39 472	0	39 472	1 749	41 221
Transactions avec les propriétaires de la société						
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	35	35	0	35
Dividendes	0	-18 789	0	-18 789	-665	-19 454
Paielements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Options sur NCI exercées	0	52	0	52	0	52
Total contributions et distributions	0	-18 738	35	-18 702	-665	-19 367
Variations des parts d'intérêts						
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle	0	0	0	0	498	498
Total des variations des parts d'intérêts	0	0	0	0	498	498
Total des transactions avec les propriétaires de la société	0	-18 738	35	-18 702	-167	-18 869
Capitaux propres au 31/12/2025	3 035	259 153	-9 912	252 276	10 764	263 040
Résultat global de la période						
Résultat net de l'exercice	0	18 973	0	18 973	1 060	20 033
Autres éléments du résultat global	0	49	0	49	0	49
Résultat global de la période	0	19 022	0	19 022	1 060	20 082
Transactions avec les propriétaires de la société						
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	-58	-58	0	-58
Dividendes	0	-21 042	0	-21 042	-819	-21 861
Paielements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Options sur NCI exercées		0	0	0	0	0
Total contributions et distributions	0	-21 042	-58	-21 100	-819	-21 919
Variations des parts d'intérêts						
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle	0	-245	0	-245	-85	-331
Total des variations des parts d'intérêts	0	-245	0	-245	-85	-331
Total des transactions avec les propriétaires de la société	0	-21 287	-58	-21 345	-904	-22 250
Capitaux propres au 30/06/2026	3 035	256 888	-9 970	249 953	10 919	260 871

1.1. Faits marquants

Les faits marquants du premier semestre 2026 ont été les suivants :

- Evolution de la gouvernance alliant continuité managériale et renforcement des expertises au service de la stratégie du Groupe :
 - Nomination de Dominique PAUTRAT, administrateur et précédemment Directeur Général du Groupe de 2010 à 2022, qui succède à Thierry CHAPUSOT en tant que Président du Conseil d'administration.
 - Nominations au Conseil de Céline DARGENT en qualité d'administratrice indépendante, de Sylvie ORTILLON, en remplacement d'Emilie LECOMTE, ainsi que Vincent MONESTEL et François-Pierre MARQUIER en qualité d'administrateurs.
- Intégration de l'IA dans les logiciels métier et dans les processus internes :
 - Côté professionnels de santé, LOQUIi (l'IA vocale médicale) est désormais intégrée dans les logiciels LGC / LGO du Groupe (MédiStory, Id., Easy-Care et Calimed) et les logiciels à destination des établissements de santé (HospiLink et RésUrgences). Le semestre a également vu la migration complète des algorithmes LOQUIi vers le centre d'hébergement de données du Groupe, avec l'installation de nouveaux serveurs dédiés à l'IA. Ainsi le Groupe développe en interne toutes les compétences indispensables pour contrôler chaque étape de la chaîne de valeur de ses modèles d'IA : depuis le « pré-entraînement » du modèle (c'est-à-dire l'apprentissage à partir de données), en passant par l'inférence (la phase où le modèle génère une réponse à partir d'une nouvelle donnée), jusqu'à l'usage final par l'utilisateur.
 - Côté IA interne, un module chatbot et assistant de codage a été déployé début janvier pour l'ensemble des collaborateurs en parallèle d'un groupe de travail sur l'usage de l'IA dans la R&D. Le Groupe a également initié un audit des gisements de valeur IA dans l'ensemble de ses métiers. Cette démarche, menée par un cabinet spécialisé dans la transformation numérique des sociétés, consiste à réaliser un premier état des lieux et un benchmark du Groupe par rapport à ses pairs puis à accompagner la Direction pour définir sa stratégie et sa feuille de route IA à court, moyen et long termes, engageant une transformation de l'organisation et de ses processus.
- Premiers revenus liés à la seconde vague du Ségur du numérique en santé qui a pour ambition de généraliser le partage fluide et sécurisé des données de santé avec le patient et entre professionnels grâce à Mon espace santé :
 - La Division AXIGATE LINK, déjà référencée comme dispositif PFI (Plateforme d'Intermédiation) Vague 2 du Couloir Hôpital du Ségur du numérique en santé pour DomiLink HAD en 2025, a œuvré au cours du premier semestre au référencement de ses solutions pour l'Hôpital (HospiLink d'AXIGATE) et l'Hôpital à Domicile (DomiLink HAD de DICSIT) dans le dispositif Dossier Patient Informatisé (DPI) Vague 2. La Division a également initié la procédure de référencement de sa solution pour les maisons de retraite (TitanLink de MALTA INFORMATIQUE) au dispositif DUI (Dossier Usager Informatisé) Vague 2 du Couloir Social et Médico-social.
 - La Division MEDICAL SOLUTIONS a concentré ses efforts sur la préparation des échéances structurantes du programme Ségur Vague 2 et a déposé des demandes de référencements pour ses solutions de gestion de cabinets médicaux (MédiStory de PROKOV EDITIONS, MédiLink d'ICT, Easy-Care et Calimed de CALIMED SANTÉ). Le déploiement des nouvelles fonctionnalités s'étalera vraisemblablement sur le quatrième trimestre 2026 et le premier trimestre 2027.
 - La Division PHARMAGEST reste dans l'attente de la publication du cahier des charges définitif pour les Logiciels de Gestion d'Officine (LGO).
- Intégration des activités d'EREVO, leader français de la formation continue digitale à destination des médecins et auxiliaires médicaux (hors pharmacie), au sein de la Division MEDICAL SOLUTIONS. La performance enregistrée sur le premier semestre est parfaitement conforme aux attentes avec une acculturation rapide de la structure aux valeurs du Groupe. De nouvelles offres sont venues compléter le catalogue dont les classes virtuelles.
- Création de PROKOV SERVICES, filiale à 100% de PROKOV EDITIONS, ayant pour objet de structurer, notamment par l'acquisition de distributeurs, le réseau de commercialisation des solutions LGC de la Division MEDICAL SOLUTIONS.

1.2. Principes comptables

1.2.1. Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe EQUASENS du premier semestre 2026 sont présentés et ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Cette norme prévoit que, s'agissant de comptes condensés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés semestriels.

Ces comptes condensés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2025.



1.2.2. Changement de méthode

Les principes comptables suivis par le Groupe EQUASENS sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers du Groupe EQUASENS au 31 décembre 2025 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1^{er} janvier 2026 :

- **Les amendements à IFRS 9 et IFRS 7** sur les modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers ;
- **Les amendements à IFRS 9 et IFRS 7** sur les contrats référençant de l'électricité dépendant de facteurs naturels ;
- **Les améliorations annuelles** et le processus d'amélioration des normes (IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7).

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne qui peuvent avoir un impact sur les comptes du Groupe EQUASENS et qui sont applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} juillet 2026 ou au-delà n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2026 lorsque cela est autorisé par les textes.

Par ailleurs le Groupe EQUASENS a mis en place des groupes de travail visant à appréhender et évaluer les impacts de l'application des normes suivantes :

- **Les amendements à IFRS 10 et IAS 28** sur les ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence ;
- **IFRS 18** sur la présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- **IFRS 19** sur les filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public ;
- **Les amendements à IFRS 19** sur les filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public.

1.2.3. Changements attendus

Le Groupe a mis en place un groupe de travail afin d'identifier les principales dispositions d'IFRS 18 susceptibles d'avoir un impact sur les comptes consolidés du Groupe EQUASENS et les indicateurs de performances retenus par le management et non définis par les IFRS.

Dans le cadre de ses travaux portant sur la mise en œuvre de la norme IFRS 18, les principaux changements attendus par EQUASENS sont notamment :

- L'introduction dans le compte de résultat de cinq catégories (exploitation, investissement, financement, impôt sur le résultat et activités abandonnées), de deux sous-totaux obligatoires (résultat d'exploitation et résultat avant financement et impôt) ainsi que du résultat net ;
- Des reclassements de produits et de charges entre les catégories comme le reclassement dans la catégorie investissement des quotes-parts de résultat des sociétés mises en équivalence ;
- Des évolutions des états financiers et des notes annexes liées aux principes d'agrégation, de désagrégation, de résumé structuré et utile et de clarté des libellés.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1. Sociétés consolidées

2.1.1. Sociétés consolidées par intégration globale

Sociétés	Adresse	% droit de vote	% intérêt
EQUASENS	Villers-lès-Nancy (54)	société consolidante	
ASCA INFORMATIQUE	Chessy (77)	100	100
ATOOPHARM	Rouen (76)	100	100
AXIGATE	Paris (75)	100	100
BGM INFORMATIQUE	Villers-lès-Nancy (54)	89,97	89,97
CALIMED	Marseille (13)	90	90
CAREMEDS	Eastleigh (Angleterre)	100	100
DICSIT INFORMATIQUE	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
DIGIPHARMACIE	Paris (75)	70	70
DISPAY	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
EHLS	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
EQUASENS GERMANY	Oberhausen (Allemagne)	94,12	94,12
EREVO	Marseille (13)	80	80
HDM	Port Louis (Ile Maurice)	100	100
HEALTHLEASE	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
I-MEDS	Schwarzach am Main (Allemagne)	100	100
INTERNATIONAL CROSS TALK	Aubière (63)	100	100
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	75	75
MALTA BELGIUM	Schelle (Belgique)	100	100
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100	100
MULTIMEDS	Dublin (Irlande)	100	100
NANCEO	Suresnes (92)	70	70
NOVAPROVE	Paris (75)	100	100
PANDALAB ⁽¹⁾	Nancy (54)	97,5	97,5
PHARMAGEST BELGIUM	Gosselies (Belgique)	100	100
PHARMAGEST GERMANY	Oberhausen (Allemagne)	100	94,12
PHARMAGEST ITALIA ⁽²⁾	Rome (Italie)	100	100
PHARMAGEST LUXEMBOURG	Bascharage (Luxembourg)	100	100
PROKOV EDITIONS	Nancy (54)	100	100
PROKOV SERVICES	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
SCI HUOBREGA	Quéven (56)	100	100

⁽¹⁾ Augmentation de la participation de 90% à 97,5%.

⁽²⁾ Fusion-absorption de SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA par la société PHARMAGEST ITALIA, sans impact sur le périmètre de consolidation.

2.1.2. Sociétés consolidées par mise en équivalence

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
PHARMATHEK	Vérone (Italie)	49,00	49,00

Le Groupe PHARMATHEK est spécialisé dans la conception, le développement et l'installation de systèmes automatisés pour pharmacies. La situation financière au 30 juin 2026 présente un bénéfice de 278 K€ avec une situation nette positive de 10 829 K€.

Le Groupe PHARMATHEK, dont la société mère PHARMATHEK SRL est détenue à 49% par EQUASENS, est composé de 3 autres sociétés, outre la société mère, toutes détenues à 100% : PHARMATHEK FRANCE, PHARMATHEK SPAIN et

PHARMATHEK DEUTSCHLAND. Pour les besoins de l'établissement des comptes consolidés, EQUASENS retient la situation financière consolidée du Groupe PHARMATHEK.

Le Groupe EQUASENS considère qu'il ne dispose que d'une influence notable. En effet, les règles de gouvernance précisent que les décisions relatives aux opérations courantes sont prises à la majorité simple (i.e. possible sans l'accord des Administrateurs EQUASENS).

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2025	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Divi- dendes	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2026
Titres mis en équivalence ⁽¹⁾	8 939	136	0	0	0	0	0	9 075

⁽¹⁾ Les titres mis en équivalence sont calculés sur la base des capitaux propres retraités et tiennent aussi compte des écarts d'acquisition.

En K€	Capitaux propres retraités IFRS	Quote-part Groupe	Écart d'acquisition net	Mise en équivalence
PHARMATHEK	10 829	5 306	3 769	9 075

2.1.3. Participations ne donnant pas le contrôle

En application de la norme IFRS 12, le Groupe EQUASENS tient à indiquer que les filiales avec des intérêts minoritaires ne sont pas significatives par rapport aux agrégats financiers du Groupe EQUASENS et leurs informations financières ne sont par conséquent pas présentées dans l'annexe des comptes du Groupe EQUASENS.

Le Groupe EQUASENS n'a pas identifié de restrictions importantes sur les intérêts détenus dans ses filiales.

2.1.4. Sociétés non consolidées

EQUASENS détient 13,89% de la société EMBLEEMA INC et ne dispose d'aucun pouvoir pour diriger les activités de l'entité.

2.2. Évolution du périmètre de consolidation sur le semestre

Le Groupe présente ci-dessous, le résultat opérationnel courant à périmètre comparable, considérant le retraitement de l'impact de l'acquisition des sociétés EREVO, NOVAPROVE et activités DIS acquises au cours du second semestre 2025 et de PROKOV SERVICES créée en 2026.

Compte de résultat - En K€	30/06/2026	30/06/2026 - Périmètre comparable	30/06/2025
Chiffre d'affaires	124 500	118 182	115 968
Achats consommés	-22 908	-22 944	-23 100
Charges de personnel	-51 672	-48 465	-47 995
Achats et charges externes	-15 471	-14 646	-14 122
Impôts et taxes	-2 016	-1 954	-1 670
Dotations aux amortissements	-9 426	-8 750	-8 527
Pertes de valeurs sur créances clients	-72	-72	-242
Autres produits d'exploitation	920	920	1 034
Autres charges d'exploitation	-196	-196	-203
Sous-total charges d'exploitation et autres produits d'exploitation	-100 842	-96 107	-94 825
Résultat opérationnel courant	23 658	22 075	21 143

3. RUBRIQUES D'INFORMATIONS

3.1. Immobilisations incorporelles et goodwill

3.1.1. Valeur brute des goodwill

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2025	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur brute au 30/06/2026
Goodwill en valeur brute	129 052	87	0	0	0	0	129 139
TOTAL	129 052	87	0	0	0	0	129 139

3.1.2. Dépréciations du Goodwill

Postes du Bilan - En K€	Dépréciation 31/12/2025	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Variation de périmètre	Écart de change	Dépréciation 30/06/2026
Dépréciation	1 065	0	0	0	0	0	1 065
TOTAL	1 065	0	0	0	0	0	1 065

En K€	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill en valeur nette à l'ouverture	127 988	103 953
Augmentation	87	24 928
Diminution	0	-893
Reclassement	0	0
Variation de périmètre	0	0
Écart de change	0	0
Dépréciation	0	0
Goodwill en valeur nette à la clôture	128 075	127 988

3.1.3. Valeurs brutes des immobilisations incorporelles

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2025	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2026
Frais de développement ⁽¹⁾	111 675	5 402	-23	0	0	0	117 054
Relations clientèles	960	0	0	0	0	0	960
Autres immobilisations incorporelles	18 438	147	-39	0	9	0	18 555
TOTAL	131 073	5 549	-62	0	9	0	136 569

⁽¹⁾ Dont 2 900 K€ de frais de développement en cours non amortis au 30/06/2026.

3.1.4. Amortissements sur immobilisations incorporelles

En K€	Valeur au 31/12/2025	Dotation	Diminu- tion	Reclas- sement	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2026
Frais de développement	72 335	5 353	0	0	0	0	77 688
Relations clientèles	500	120	0	0	0	0	620
Autres immobilisations incorporelles	9 041	454	-39	0	6	0	9 462
TOTAL	81 876	5 927	-39	0	6	0	87 770

Sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2025 et en 2026, aucune dépréciation n'a été constatée sur les frais de développement.

En K€	30/06/2026	31/12/2025
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles à l'ouverture	49 195	45 971
Acquisitions	5 549	10 192
Variations de périmètre	0	3 596
Écart de change	3	-11
Reclassement	0	-19
Amortissements	-5 927	-10 534
Sorties	-23	0
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles à la clôture	48 797	49 195

3.2. Immobilisations corporelles

3.2.1. Évaluation initiale et évaluation postérieure

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2025	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Variation de périmètre	Écart de change	Autre	Valeur brute au 30/06/2026
Terrains	585	1	0	0	0	0	0	586
Constructions	34 861	321	-1	0	0	0	0	35 181
Constructions - Leasing	905	0	0	0	0	0	0	905
Constructions - IFRS 16	15 295	0	-9	0	0	0	-314	14 972
Matériel	2 437	0	0	0	0	0	0	2 437
Véhicules – IFRS 16	8 657	1 127	-752	0	0	0	0	9 032
Autres immobilisations corporelles	6 960	821	-108	0	0	0	1	7 674
Total	69 700	2 270	-870	0	0	0	-313	70 787

3.2.2. Amortissements sur immobilisations corporelles

En K€	Amortis- sements cumulés au 31/12/2025	Dotation	Diminu- tion	Reclas- sement	Variation de périmètre	Écart de change	Autre	Amortis- sements cumulés au 30/06/2026
Immobilisations corporelles	27 809	1 436	-88	0	0	0	0	29 157
Immobilisations corporelles – IFRS 16	13 357	2 066	-753	0	0	0	-459	14 211
TOTAL	41 166	3 502	-841	0	0	0	-459	43 368

En K€	30/06/2026	31/12/2025
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles à l'ouverture	28 535	29 912
Acquisitions	2 270	4 782
Variations de périmètre	0	673
Sorties	-29	-40
Amortissements	-3 502	-6 936
Reclassement	146	144
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles à la clôture	27 416	28 535

3.3. Financement et instruments financiers

3.3.1. Titres non consolidés et créances rattachées

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2025	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2026
Autres créances long terme	363	0	0	0	0	363
Autres participations	2 650	0	0	0	0	2 650
TOTAL	3 013	0	0	0	0	3 013

3.3.2. Actifs financiers non courants

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2025	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2026
Dépôts, cautionnements et prêts	647	8	0	0	0	655
Placements ⁽¹⁾	49 705	20 862	0	0	0	70 567
TOTAL	50 351	20 870	0	0	0	71 222

⁽¹⁾ Y compris intérêts in fine de 5 239 K€ dont 862 K€ au titre du premier semestre 2026

En K€	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs brutes des placements long terme à l'ouverture	49 705	79 972
Intérêts de placement	862	4 241
Ajustement juste valeur	0	0
Augmentation	20 000	5 000
Diminution	0	-39 508
Valeurs brutes des placements long terme à la clôture ⁽¹⁾	70 567	49 705

⁽¹⁾ Au 30 juin 2026, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :

- Placements en assurance-vie : 510 K€ ;
 - Comptes à terme : 7 800 K€ ;
- Produits structurés (callable note) : 57 018 K€ ;
 - Intérêts courus : 5 239 K€.

À la clôture, les placements sont principalement valorisés au coût amorti. Cette méthode a été retenue au regard de la nature des placements.

3.3.3. Actifs financiers courants

Valeurs nettes - En K€	Valeur au 31/12/2025	Augmentation	Diminution ⁽³⁾	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2026
Contrat de capitalisation ⁽¹⁾	24 735	496	0	0	0	25 231
Autres actifs financiers ⁽²⁾	28 258	799	-5 375	0	0	23 682
TOTAL	52 993	1 295	-5 375	0	0	48 914

⁽¹⁾ Contrat d'investissement en fonds euros avec un profil d'investissement assimilable à des OAT assorti d'une garantie du capital net investi et des intérêts passés. La juste valeur du contrat correspond à la valeur liquidative à tout instant, soit la valeur comptable. Le rendement a été confirmé sur la base de la rémunération garantie.

⁽²⁾ Au 30 juin 2026, le solde est composé d'une avance en compte courant au bénéfice de la maison-mère MARQUE VERTE SANTÉ pour un montant de 7 000 K€, d'un contrat d'assurance vie à échéance moins d'un an pour 164 K€, de callable note rappelable sous un an pour 14 877 K€ et d'intérêts courus pour 1 641 K€.

⁽³⁾ Au 30 juin 2026, les actifs financiers courants pour lesquels l'échéance estimée se situe à moins de 3 mois sont transférés en trésorerie.

3.3.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes - En K€	30/06/2026	Dont variation de périmètre	31/12/2025
Disponibilités	20 072	0	34 119
TOTAL	20 072	0	34 119



3.3.5. Dettes financières

En K€	30/06/2026				Dont change- ment de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2025 Montant brut
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			
Découverts bancaires	149	149	0	0	0	0	47
Emprunts auprès d'établissements de crédit	44 803	18 592	26 211	0	0	0	51 680
Cautions ⁽¹⁾	2 031	70	1 961	0	0	0	2 061
Dettes Crédit-Bail	43	43	0	0	0	0	48
TOTAL	47 026	18 854	28 172	0	0	0	53 836

L'impact des dettes financières sur les flux de trésorerie est :

En K€	30/06/2026	31/12/2025	Variation	Cash	Non Cash
	Montant brut	Montant brut			
Découverts bancaires	149	47	102	102	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit	44 803	51 680	-6 877	-6 877	0
Cautions ⁽¹⁾	2031	2 061	-30	-30	0
Dettes Crédit-Bail	43	48	-5	-5	0
TOTAL	47 026	53 836	-6 810	-6 810	0

⁽¹⁾ Ces passifs non courants sont principalement constitués de cautions reçues dans le cadre du service de mise à jour SESAM-Vitale, service dont la durée est de 36 mois reconductible tacitement.

3.4. Données opérationnelles

3.4.1. Chiffre d'affaires

Focus Agent / Principal au titre du chiffre d'affaires NANCEO

NANCEO achète des équipements auprès d'un fournisseur et revend le contrat sur la base d'un acte de cession. Le contrat est proposé par NANCEO aux différents bailleurs sur sa plateforme de refinancement. L'achat et la vente sont concomitants dans la mesure où NANCEO n'accepte pas le contrat avec le client final sans avoir au préalable reçu l'accord de refinancement d'un bailleur.

NANCEO procure un savoir-faire en termes de recherche de prestataire financeur, i.e. une plateforme de mise en relation avec des bailleurs. L'analyse du contrat montre que NANCEO agit en tant qu'agent et non pas principal au sens de la norme IFRS 15.

NANCEO comptabilise en produits des activités ordinaires le montant de la commission à laquelle elle s'attend à avoir droit en échange des dispositions prises pour que le tiers (re financeur) fournisse les services.

La responsabilité est portée par le Bailleur et/ou le partenaire apporteur, par une convention tripartite (Partenaire apporteur (Fournisseur) ; NANCEO ; Bailleur).

Chiffres d'affaires par Segment d'Activité

En K€	30/06/2026	30/06/2025	Variation / publié	
Configurations et matériels	47 018	47 139	-121	-0,3%
Maintenance et abonnements	55 747	51 422	4 325	8,4%
Logiciels et services	21 736	17 407	4 329	24,9%
TOTAL	124 500	115 968	8 533	7,3%

Les ventes de configurations et de matériels, en forte croissance en 2025, s'élèvent à 47 018 K€, en retrait de 121 K€ (-0,3%) au S1 2026. La situation est contrastée : la Division PHARMAGEST continue de progresser (+2,5%), tandis que la Division E-CONNECT enregistre un net recul sur le segment des solutions en mobilité (-32,9%).

La maintenance et les abonnements progressent de 4 325 K€ à 55 747 K€ (+8,4%) au S1 2026. La croissance organique est solide, à 2 408 K€ (+4,7%), portée notamment par la Division PHARMAGEST. Les entrées de périmètre (société NOVAPROVE et fonds de commerce DIS) contribuent à hauteur de 1 917 K€ (+3,7%). Les revenus annuels récurrents (ARR) s'établissent à 111 099 K€ au 30 juin 2026, une hausse notable de +8,8% par rapport au 30 juin 2025, répartie de manière équilibrée entre l'organique et l'externe.

Les solutions logicielles et les services confirment leur dynamique positive, avec un chiffre d'affaires de 21 736 K€, en croissance de 4 329 K€ (+24,9%). Cette progression est notamment portée par l'intégration des activités de la société EREVO, à hauteur de 3 964 K€ (+22,4%).

Chiffres d'affaires par Division

CA / Division - En K€	30/06/2026	30/06/2025	Variation / publié		Dont croissances externes	Dont Ségur V2 ⁽¹⁾	Variation / périmètre comparable	
PHARMAGEST	89 053	85 940	3 113	3,6%	0	0	3 113	3,6%
AXIGATE LINK	19 814	16 457	3 357	20,4%	2 353	564	440	2,7%
E-CONNECT	6 183	7 485	-1 302	-17,4%	0	0	-1 302	-17,4%
MEDICAL SOLUTIONS	8 590	5 091	3 499	68,7%	3 964	0	-466	-8,9%
FINTECH	861	995	-135	-13,5%	0	0	-135	-13,5%
TOTAL	124 500	115 968	8 532	7,3%	6 317	564	1 651	1,4%

⁽¹⁾ Les revenus associés au Ségur Vague 2, ne relevant pas de la marche habituelle des affaires, font l'objet d'un retraitement de périmètre.

3.4.2. Compte de résultat d'exploitation par secteur d'activité

30/06/2026 - En K€	Divisions					Total
	PHARMAGEST	AXIGATE LINK	E-CONNECT	MEDICAL SOLUTIONS	FINTECH	
Chiffre d'affaires normes françaises	88 601	19 814	6 109	8 563	7 592	130 680
Ajustements IFRS	452	0	74	26	-6 732	-6 180
Chiffre d'affaires IFRS	89 053	19 814	6 183	8 590	861	124 500
	71,5%	15,9%	5,0%	6,9%	0,7%	
Résultat opérationnel courant normes françaises	17 892	5 253	2 174	123	-147	25 296
Ajustements IFRS	-1 298	-209	185	-318	3	-1 637
Résultat opérationnel courant IFRS	16 594	5 044	2 359	-194	-144	23 658
	70,1%	21,3%	10,0%	-0,8%	-0,6%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	18,6%	25,5%	38,2%	-2,3%	-16,7%	19,0%

30/06/2025 - En K€	Divisions					Total
	PHARMAGEST	AXIGATE LINK	E-CONNECT	MEDICAL SOLUTIONS	FINTECH	
Chiffre d'affaires normes françaises	85 643	16 456	7 559	5 046	12 030	126 734
Ajustements IFRS	297	0	-74	46	-11 035	-10 766
Chiffre d'affaires IFRS	85 940	16 456	7 485	5 092	995	115 968
	74,1%	14,2%	6,5%	4,4%	0,9%	
Résultat opérationnel courant normes françaises	15 018	4 413	2 623	394	-329	22 119
Ajustements IFRS	-947	-42	74	-52	-11	-978
Résultat opérationnel courant IFRS	14 071	4 371	2 697	342	-340	21 141
	66,6%	20,7%	12,8%	1,6%	-1,6%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	16,4%	26,6%	36,0%	6,7%	-34,2%	18,2%



Analyse par Division

Division PHARMAGEST :

- Chiffre d'affaires : +3,6% à 89 053 K€
- Résultat Opérationnel Courant : +17,9% à 16 594 K€
- 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 le retrait 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 profitabilité en Italie (703 K€).

Division AXIGATE LINK :

- Chiffre d'affaires : +20,4% à 19 814 K€
- Résultat Opérationnel Courant : +15,4% à 5 044 K€
- 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 4 786 K€ de chiffre d'affaires sur le semestre, la filière Hôpital devient la deuxième contribution de la Division. Hors croissances externes (2 353 K€) et effet Vague 2 du Ségur (564 K€), 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 : 6 183 K€ à -17,4%
- Résultat Opérationnel Courant : 2 359 K€ 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 8 590 K€
- Résultat Opérationnel Courant : -194 K€ (342 K€ 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 (3 964 K€). 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 la mutation des offres historiques, qui mobilise d'importants efforts de développement et de marketing (EQWO : agenda en ligne du médecin, LOQUii : l'IA souveraine pour les transcriptions en live des échanges soignant/patient, Vague 2 du Ségur) partiellement compensés par l'apport significatif des croissances externes (499 K€).

Division FINTECH :

- Chiffre d'affaires : -13,5% à 861 K€
- Résultat Opérationnel Courant : -144 K€ (-340 K€ 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.

3.4.3. Données opérationnelles par zones géographiques

30/06/2026 - En K€	France	Italie	Belgique	Allemagne	Royaume-Uni	Autres	Total
Chiffre d'affaires	109 245	8 060	3 476	2 592	976	151	124 500
Part du chiffre d'affaires	87,7%	6,5%	2,8%	2,1%	0,8%	0,1%	100,0%
Immobilisations incorporelles	42 328	2 265	2 840	1 084	280	0	48 797
Immobilisations corporelles	25 532	1 558	66	180	81	0	27 417
Stocks	18 718	358	11	321	76	0	19 484
Total Clients ⁽¹⁾	43 193	3 249	1 129	396	203	101	48 271
Total Fournisseurs	21 100	877	315	243	165	75	22 775

30/06/2025 - En K€	France	Italie	Belgique	Allemagne	Royaume-Uni	Autres	Total
Chiffre d'affaires	100 983	7 728	3 389	2 814	907	147	115 968
Part du chiffre d'affaires	87,1%	6,7%	2,9%	2,4%	0,8%	0,10%	100,0%
Immobilisations incorporelles	40 247	1 707	2 678	1 266	232	0	46 130
Immobilisations corporelles	26 593	1 808	105	265	21	64	28 856
Stocks	11 231	320	16	309	67	0	11 943
Total Clients ⁽¹⁾	45 384	2 742	1 191	404	194	114	50 029
Total Fournisseurs	15 669	1 143	252	162	110	160	17 496

⁽¹⁾ Information sur les clients significatifs : aucun client du Groupe EQUASENS ne représente plus de 10% du total CA.

3.4.4. Créances clients et autres créances courantes et non courantes

En K€	30/06/2026			Dont variation de périmètre	31/12/2025 Montant net
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		
Clients ⁽¹⁾	31 624	1 501	30 123	0	35 962
Facture à établir ⁽²⁾	18 148	0	18 148	0	12 529
Autres créances	13 511	0	13 511	0	11 499
Charges constatées d'avance ⁽³⁾	9 620	0	9 620	0	9 049
TOTAL	72 903	1 501	71 402	0	69 039

⁽¹⁾ Toutes les créances constituant la balance âgée consolidée ci-dessous ont fait l'objet d'une étude individualisée. Elles sont dépréciées selon l'évaluation du niveau de risque de non-recouvrement attendu.

⁽²⁾ Prestations réalisées dont les conditions d'émission de la facturation sont définies par les pouvoirs publics (concerne principalement les Divisions AXIGATE LINK et E-CONNECT).

⁽³⁾ Engagement contractuel sur période de 1 à 5 ans principalement pour des prestations de services et maintenance informatique (sécurité et infrastructures) et achats non réceptionnés à date.

Le solde clients se décompose ainsi par tranche :

En K€	Montant brut	Non échu	<90 jours	90<X<180 jours	>180 jours
Solde au 30/06/2026	31 624	12 097	12 374	4 430	2 723
Solde au 31/12/2025	37 422	18 691	12 349	4 076	2 306

Compte tenu du fait que les créances sont des créances à court terme, et en l'absence d'évolution significative de la qualité des contreparties, la juste valeur des créances est proche de leur valeur comptable.

En K€	31/12/2025	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise utilisée	Reclassement	30/06/2026
Dépréciation de comptes clients	1 460	0	189	-148	0	1 501

3.4.5. Stocks

En K€	30/06/2026			Dont variation de périmètre	31/12/2025
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Matériel ⁽¹⁾	15 485	-805	14 680	0	6 827
Fournitures	751	-8	743	0	699
Pièces	4 478	-418	4 060	0	3 515
TOTAL	20 715	-1 231	19 484	0	11 041

⁽¹⁾ L'augmentation des stocks de matériels s'inscrit dans une optique de sécurisation des approvisionnements et des prix.

3.4.6. Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2026				Dont chan- gement de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2025
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			Montant brut
Dettes fournisseurs	22 775	22 775	0	0	0	0	19 668
Impôt exigible	776	776	0	0	0	0	1 410
Autres dettes ⁽¹⁾	107 218	92 449	14 769	0	0	0	89 256
TOTAL	130 769	116 000	14 769	0	0	0	110 334

⁽¹⁾ La ligne « Autres dettes » regroupe les autres dettes courantes et non courantes.

Détail du poste « Autres dettes »

En K€	30/06/2026				Dont chan- gement de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2025
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			Montant brut
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	31 836	31 836	0	0	0	0	28 107
Dividendes	21 042	21 042	0	0	0	0	0
Contrats de location (IFRS 16)	10 057	3 666	6 392	0	0	0	10 878
Complément de prix / Put Option	6 216	110	6 106	0	0	0	5 368
Autres dettes courantes et non courantes ⁽²⁾	38 065	35 795	2 270 ⁽³⁾	0	0	0	44 903
TOTAL	107 218	92 449	14 768	0	0	0	89 256

⁽¹⁾ Quote-part des facturations de revenus récurrents (abonnements et maintenance) y compris IFRS 15 pour 13 795 K€ au 30/06/2026.

⁽²⁾ Dont 32 404 K€ de dettes fiscales et sociales.

⁽³⁾ Se référer à la note 3.6.2 relative à l'IP BOX et les provisions associées.

3.4.7. Achats et charges externes

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Achats d'études et prestations (sous-traitance et honoraires)	-4 761	-5 218
Services extérieurs (entretiens et réparations, communication, assurances)	-3 585	-2 424
Matériels non stockés et énergies	-2 314	-2 071
Autres (déplacements et missions, publicité, communication, transport)	-4 811	-4 408
Total charges externes	-15 471	-14 122

3.4.8. Charges et avantages du personnel

Masse salariale

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Rémunérations - Primes - Engagements postérieurs à l'emploi	-33 062	-31 560
Participation et intéressement	-2 652	-2 097
Charges sociales	-15 181	-13 921
Stock-options - Rémunération Put Options - Dotations prud'hommes	-777	-417
TOTAL	-51 672	-47 995

Plan de stock-options sur l'exercice 2020

Le plan validé le 4 décembre 2020 se poursuit jusqu'à son échéance au 3 décembre 2028. Les 45 000 actions pouvant être souscrites ou achetées dans le cadre de ce plan sont couvertes par le programme de rachat d'actions (cf. note 3.7.2).

Information sur les options d'achat d'actions	Informations
Date du Conseil d'Administration	04/12/2020
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	45 000
Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par :	
• Les mandataires sociaux / Administrateurs / Membres du Comité de Direction Financier et Social	45 000
• Dix premiers salariés non-mandataires sociaux attributaires	0
Point de départ d'exercice des options	04/12/2024
Date d'expiration	03/12/2028
Prix de souscription	74,46 €
Nombre d'actions souscrites au 30/06/2026	0
Nombre d'actions perdues au 30/06/2026	0
Options d'achat d'actions restantes	45 000

3.4.9. Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Honoraires accompagnement IP BOX	-249	-145
TOTAL	-249	-145

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués d'éléments non récurrents qui nuisent à la comparabilité des périodes affichées dans ce document.

3.4.10. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe EQUASENS n'ont pas connu d'évolutions significatives durant le semestre.

3.4.11. Mesures de performance définies par le management

En anticipation d'IFRS 18 qui conduit à redéfinir les indicateurs de performance, le Groupe EQUASENS suit l'évolution de son EBITDA courant défini comme son résultat opérationnel courant retraité des charges sans impact de trésorerie. Le Management du Groupe considère que l'EBITDA courant est un agrégat pertinent pour comparer les performances du Groupe à celles d'autres acteurs du marché.

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat opérationnel courant	23 658	21 143
Retraitement des charges sans impact de trésorerie		
Dotation aux amortissements	9 426	8 527
Achats consommés	146	-130
Charges de personnel	-17	184
Pertes de valeur sur créances client	52	141
Autres charges	44	-92
Total charges sans impacts trésorerie	9 651	8 630
Total EBITDA courant - EQUASENS	33 310	29 773
% EBITDA courant / CA ⁽¹⁾	26,8%	25,7%

⁽¹⁾ La ligne « % EBITDA courant / CA » est calculée (formule) en rapportant le Total EBITDA courant ci-dessus au Chiffre d'affaires présenté en note 3.4.1.



3.5. Résultat financier

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Produits de trésorerie	2 213	2 350
Coût de l'endettement brut	-781	-502
dont impact IFRS 16	-76	-89
Gains et pertes sur écarts de changes	0	0
Autres produits et charges financiers	-174	-148
dont impacts de désactualisation de la provision indemnités départ en retraite	-174	-151

3.6. Impôts sur le résultat

3.6.1. Charge d'impôt

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Impôt courant	4 075	4 853
Impôt différé	696	-296
TOTAL	4 769	4 557

3.6.2. Dispositif IP BOX

La société EQUASENS a mis en œuvre depuis 2021 le nouveau dispositif IP BOX qui 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.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les périodes 2020 et 2021 à l'issue duquel une notification de redressement a été reçue en mars 2024 remettant en cause le bénéfice de ce dispositif au titre de 2021.

Rejetant pleinement les motifs de cette décision, une réclamation contentieuse a été déposée par la société le 10 octobre 2025 qui va permettre la saisine du Tribunal Administratif compétent.

Compte tenu de l'originalité et de la nouveauté du dispositif, la société a valorisé un risque fiscal de 2 213 K€ au titre de la période 2021 à 2026.

3.7. Capitaux propres

3.7.1. Capital social

Le capital d'EQUASENS est composé de 15 174 125 actions d'une valeur nominale de 0,20 €. Il n'existe qu'une catégorie d'actions pour laquelle à chaque action est attaché un droit de vote. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de la période.

3.7.2. Actions propres détenues par le Groupe EQUASENS

Le poste comporte 144 029 actions EQUASENS détenues par la société à 100%.
La valeur boursière de l'action EQUASENS au 30 juin 2026 s'établit à 34,50 €.

Contrat de liquidité

Le contrat d'animation du cours est détenu à 100% par EQUASENS dont les sociétés ODDO BHF SCA (animateur habilité à intervenir sur le marché pour le compte d'EQUASENS) et NATIXIS (en charge de la surveillance du marché et du titre EQUASENS) en assurent la gestion.

Pour le 1^{er} semestre 2026, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 68 917 actions au prix moyen de 38,04 € ;
- Ventes : 66 811 actions au prix moyen de 38,30 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2026, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 4 607 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 168 K€.

Programme de rachat d'actions (hors contrat de liquidité)

EQUASENS détient 94 422 actions propres dans le cadre des contrats de rachat d'actions autorisés par l'Assemblée Générale. Le Groupe n'a effectué aucun nouvel achat en 2026.

Plan de stock-options

Les 45 000 actions pouvant être souscrites ou achetées dans le cadre du plan de stock-options évoqué en note 3.4.8 des sont couvertes par le programme de rachat d'actions.

3.7.3. Dividendes

La proposition de dividende de 1,40 € par action faite à l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2026 a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée le 03 juillet 2026.

Les filiales de la société EQUASENS ont versé 819 K€ à leurs actionnaires minoritaires au titre des résultats 2025.

3.7.4. Résultat par action

Résultat par action - Part du groupe	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'exercice (en €)	18 973 376	17 259 839
Nombre d'actions retraité des actions auto-détenues	15 030 096	15 031 163
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	15 030 096	15 031 163
Résultat de base par action (en €)	1,26 €	1,15 €

3.8. Provisions et passifs

3.8.1. Avantages post-emploi

En K€	Valeur au 31/12/2025	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2026
Avantages post-emploi	9 039	485	-335	0	0	0	9 187
TOTAL	9 039	485	-335	0	0	0	9 187

En K€	30/06/2026
Engagement début période	9 338
Coût des services rendus	301
Modification convention collective	0
Charge financière	184
Sorties	-536
Coût des services passés et changement de méthode	0
Reclassement	297
Engagement réel fin période	9 584
Juste valeur des actifs début de période	299
Rendement attendu des actifs	13
Cotisations	0
Prestations servies	-212
Reclassement	297
Juste valeur des actifs fin de période	397
Provision début de période	9 039
Provision fin de période	9 187

Le calcul actuariel au 30 juin 2026 a été réalisé en fonction des mêmes modalités que celles retenues au 31 décembre 2025 soit un taux d'actualisation de 3,90% et un taux de progression des salaires de 2,50%.



La norme IAS 19 prévoit la reconnaissance immédiate des écarts actuariels en capitaux propres, ainsi que le calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilise pour valoriser l'engagement (et non selon le taux de rendement attendu). L'impact de la charge financière dans le cout des services, ainsi que les rendements attendus des actifs, sont présentés en éléments financiers.

3.8.2. Provisions

Provisions pour risques et charges :

En K€	Valeur au 31/12/2025	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouve- ments	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2026
Provisions pour litiges	417	122	0	-170	0	0	369
TOTAL	417	122	0	-170	0	0	369

Les provisions pour risques et charges relèvent principalement de litiges en matière sociale.

3.8.3. Passifs éventuels

À la connaissance du Groupe EQUASENS il n'existe à ce jour aucun litige ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine du Groupe EQUASENS.

3.9. Transaction avec les parties liées

3.9.1. Poursuite des conventions et engagements réglementés antérieurs

Au cours du premier semestre 2026, les relations entre le Groupe EQUASENS et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2025.

Avance financière à MARQUE VERTE SANTÉ

Nature et objet : Avance financière

Le Conseil d'Administration, réuni le 26 mars 2021, a autorisé EQUASENS à consentir à la société MARQUE VERTE SANTÉ une avance financière pouvant aller jusqu'à 10 millions d'euros.

Modalités :

MARQUE VERTE SANTÉ s'engage fermement à rembourser l'avance, totalement ou partiellement, sur simple demande d'EQUASENS, dans un délai maximum de trois mois après la demande de remboursement.

Le taux de rémunération est variable et fait l'objet de révision en fonction de l'évolution des taux du marché. Il est de minimum 0,5%.

Motifs justifiant de son intérêt pour la société :

Le Conseil d'Administration du 26 mars 2021 a motivé l'intérêt de la société EQUASENS par le niveau de rémunération de cette avance qui reste avantageux au regard de la rémunération accordée par les établissements de crédit aux placements de trésorerie sans risque et de l'engagement ferme de MARQUE VERTE SANTÉ de rembourser, totalement ou partiellement, l'avance financière sur simple demande d'EQUASENS, dans un délai maximum de trois mois après la demande de remboursement.

Situation au 30 juin 2026 :

L'avance financière accordée à MARQUE VERTE SANTÉ est utilisée à hauteur de 7 millions d'euros et est rémunérée à un taux de 2,70%.

3.9.2. Conventions et engagements réglementés conclus lors du premier semestre

Néant.

3.10. Événements postérieurs à la clôture

Le 21 septembre, le siège social et le site de stockage de la filiale ASCA INFORMATIQUE, spécialiste dans le déploiement de solutions d'étiquetage électronique pour les pharmacies, ont été touchés par un incendie.

ASCA INFORMATIQUE, filiale du Groupe EQUASENS, assure l'installation d'étiquettes électroniques au sein des pharmacies. La société compte aujourd'hui plus de 4 200 clients. Son site de Chessy, d'environ 800 m², regroupe des bureaux accueillant 25 collaborateurs ainsi que les stocks et matériels nécessaires aux installations.

Dans la soirée du 21 septembre 2026, un incendie est survenu sur ce site. Aucune personne n'était présente et aucun blessé n'est à déplorer. Le bâtiment ainsi que les stocks qui y étaient entreposés ont été détruits. Les circonstances précises du départ de feu restent à établir et font l'objet des constatations et expertises usuelles.

EQUASENS a activé le Plan de Continuité d'Activité de sa filiale dès la survenance du sinistre.

Les systèmes d'information d'ASCA INFORMATIQUE (CRM, ERP et applicatifs métiers) ne sont pas affectés, ceux-ci étant sauvegardés et hébergés au siège du Groupe, à Nancy. Un stock de sécurité, déjà disponible sur une autre plateforme de stockage du Groupe, permettra d'assurer la continuité des opérations pour quelques jours. Par ailleurs, compte tenu des livraisons à venir, la période d'interruption totale des installations devrait se limiter à quatre semaines. Les capacités et circuits logistiques du Groupe sont réorganisés en conséquence et les fabricants d'étiquettes et autres matériels sont mobilisés afin de lancer de nouvelles productions en urgence.

Le sinistre a été déclaré aux assureurs et les experts ont été sollicités afin d'en évaluer les conséquences. À titre purement informatif et compte tenu des informations disponibles à date, la valeur du matériel entreposé est estimée à 3m€.



4. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS PENDANT LES SIX PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE ET LEUR INCIDENCE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Outre les éléments mentionnés dans la rubrique « Faits Marquants », le Groupe EQUASENS n'a pas connu d'événements significatifs sur le premier semestre 2026.

5. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR

5.1. Risques et incertitudes pour le semestre à venir

Outre ces points de vigilance, et les risques mentionnés dans le Document d'Enregistrement Universel 2025, le Groupe n'identifie pas de risque significatif pour les six mois restants de l'exercice.

5.2. Évolutions prévisibles

5.2.1. Perspectives pour le second semestre

Le Groupe entend renforcer son positionnement en tant qu'acteur majeur des logiciels pour les professionnels de santé en France et en Europe, via ses solutions couvrant l'ensemble du parcours de soins et une large base installée, ainsi que grâce à son modèle fondé sur des revenus récurrents et une forte fidélisation.

L'innovation technologique, qui reste le cœur de l'ADN du Groupe, continuera à s'articuler autour de l'interopérabilité et de la coordination des acteurs ainsi que de l'efficacité des activités liées à la santé. Dans ce contexte, le déploiement de l'IA au sein du Groupe, engagé depuis de nombreuses années au sein des équipes, jouera un rôle majeur. Au second semestre 2026, le Groupe poursuivra ainsi l'intégration de l'IA dans ses logiciels métier et le développement de nouvelles fonctionnalités dans un modèle SaaS dont l'hébergement est assuré dans son cloud santé privé. Plus concrètement, le Groupe a pour ambition de maîtriser la couche d'IA agentique qui permettra d'automatiser certaines tâches, d'analyser un grand nombre de données en temps réel ou encore d'apporter assistance dans la prise de décision, ceci afin de créer toujours davantage de valeur pour les professionnels de santé.

Enfin, le Groupe entend par ailleurs tirer pleinement parti de la Vague 2 du Ségur du Numérique en Santé, dont les premiers effets ont été enregistrés au premier semestre et dont le calendrier de déploiement s'échelonne jusqu'en 2028.

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.

EQUASENS bénéficie d'une solidité financière fondée sur un modèle associant rentabilité, récurrence des revenus et diversification. Un profil qui lui permet d'investir dans la durée de manière ciblée dans des domaines à fort potentiel et d'ancrer sa stratégie sur une vision de long terme pour accompagner les transformations du numérique en santé.

5.2.2. Déclarations prospectives

Ces informations 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 rapport semestriel.

6. ÉTAT DES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIÉES

6.1. Transactions entre les entreprises liées

Elles se sont poursuivies dans les mêmes conditions que celles mentionnées dans le Document d'Enregistrement Universel 2025. L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2026 est mentionnée dans la note 3.9.

6.2. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations allouées aux membres des organes de direction et d'administration d'EQUASENS ont fait l'objet de révisions au cours du premier semestre. Ces révisions ont été approuvées par l'Assemblée Générale du 25 juin 2026.

Aucun nouveau plan de stock options n'a été attribué aux dirigeants au cours du 1^{er} semestre 2026.

7. DÉCLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DES INFORMATIONS

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'EQUASENS et de l'ensemble des entreprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel financier ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Villers-lès-Nancy, le 23 septembre 2026

Monsieur Denis SUPPLISSON

Directeur Général d'EQUASENS.



8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2026

KPMG SA

35 avenue du 20^{ème} Corps
Immeuble Quai Ouest
54005 NANCY

BDO SAS

3 Quai Kléber
Tour Sébastopol
67000 STRASBOURG

EQUASENS

5 Allée de Saint Cloud 54600 VILLERS-LÈS-NANCY

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 semestriels condensés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 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 semestriels condensés 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.

I - 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 semestriels condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels condensés 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 semestriels condensés.

Nancy, le 23 septembre 2026
KPMG SA

Bertrand ROUSSEL
Associé

Nancy, le 23 septembre 2026
BDO

Alexandre ASTIER
Associé

À 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 FRANCE 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

Éligible au Service de Règlement Différé (SRD) Long-only 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](#)

CONTACTSContacts Communication Financière**Groupe EQUASENS - Relations Investisseurs :**

Directeur Administratif et Financier

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 MÉRIGEAU

Tél. 01 44 71 94 94 – equasens@newcap.eu



EQUASENS

Plus de technologie pour plus d'humain

5 allée de Saint Cloud
54600 Villers-lès-Nancy

08 20 90 81 00

equasens.com