

Rapport semestriel

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025



2025



SOMMAIRE

- 03** Le mot du Directeur Général
- 04** Intrasense, acteur mondial de l'imagerie médicale
- 05** Focus produits : innovation et oncologie
- 08** Les membres du Conseil d'administration
- 10** Chiffres clés annuels
- 11** Présentation des comptes

LE MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Chers actionnaires, chers clients, chers partenaires,

Le premier semestre 2025 a été marqué par une dynamique de consolidation et d'exécution, dans la continuité des transformations amorcées en 2024. Nous avons ainsi poursuivi avec détermination la mise en œuvre de notre feuille de route stratégique, fondée sur l'innovation, l'extension de la gamme produits, l'expansion géographique et la maîtrise financière.

Nous avons franchi d'importantes étapes réglementaires au cours des derniers mois, reflet de la maturité de nos solutions et de notre exigence en matière de conformité :

- DUOnco™ Bone a obtenu le marquage CE sous le règlement MDR. C'est le premier algorithme d'IA marqué CE pour la détection de lésions osseuses sur scanner CT.
- Myrian® 2.14, solution historique d'Intrasense, a également été certifiée CE MDR.
- DUOnco™ Pancreas a obtenu la désignation « Breakthrough Device » de la FDA, reconnaissant son potentiel clinique différenciant sur le marché américain.
- Plus récemment, Liflow® 3.0 et DUOnco™ Pancreas ont obtenu les marquages CE.

Sur le terrain, le développement commercial de notre dernière solution Liflow® connaît un décalage par rapport au calendrier initial. Cette phase est toutefois compensée par la forte dynamique commerciale autour de la plateforme Myrian®. Ce succès illustre la solidité de notre portefeuille historique et notre capacité à adresser efficacement l'évolution des marchés grâce à notre offre établie.

Par ailleurs, le Groupe s'est enrichi de deux recrutements stratégiques : Fanny Louvet-de Verchère, Directrice Produit et Marketing, et Stephen Armand, Directeur Administratif et Financier. Leur expérience et leur vision renforcent notre capacité à structurer la croissance, valoriser nos produits et accélérer l'exécution de notre stratégie.

Je remercie chaleureusement nos équipes, nos partenaires et nos actionnaires pour leur engagement et leur confiance renouvelée. Ensemble, nous poursuivons notre ambition de transformer durablement l'imagerie médicale.



Alexandre SALVADOR
Directeur général d'Intrasense

intrasense,

ACTEUR MONDIAL DE L'IMAGERIE MEDICALE



Une expertise technologique au service du patient

Intrasense développe et commercialise des plateformes logicielles facilitant le diagnostic et la prise de décision clinique. **Notre ambition : proposer aux professionnels de santé des solutions de visualisation avancée et d'intelligence artificielle pour allier excellence clinique et performance opérationnelle.**

Depuis son tournant stratégique vers l'intelligence artificielle amorcé en 2024 avec l'entrée au capital de Guerbet, Intrasense s'appuie sur des équipes multidisciplinaires expertes en science de la santé autour d'un objectif commun : **repenser l'imagerie oncologique à l'ère de l'IA.**

Notre mission est d'**offrir aux professionnels de santé des outils performants améliorant leur précision, leur rapidité et leur efficacité opérationnelle générale**, le tout menant à une amélioration de la prise en charge des patients.



Une ambition tournée vers la croissance

Depuis 2004, Intrasense développe **Myrian®**, une plateforme logicielle de visualisation avancée multimodale, reconnue pour accompagner les radiologues dans leur travail quotidien d'analyse d'images médicales.

L'avenir de l'imagerie médicale se construit autour de l'intelligence artificielle. Intrasense prend pleinement ce virage en enrichissant ses solutions avec des algorithmes d'IA de pointe, conçus pour améliorer la précision, accélérer les diagnostics et renforcer la médecine prédictive et préventive. En 2024, Intrasense lance **Liflow®**, une solution dédiée au suivi oncologique ; en 2025, l'entreprise présente **DUOnco™**, une gamme d'IA standalone pour la détection automatisée des lésions. **Avec cet enrichissement de son portefeuille de solutions, Intrasense affirme son ambition : devenir un acteur de référence mondial en imagerie oncologique.**

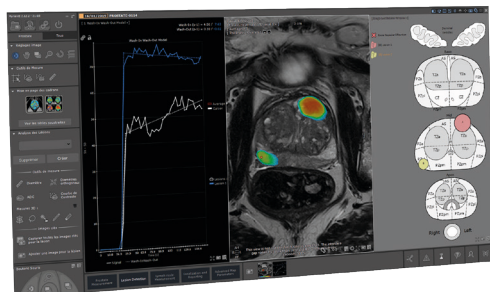
Cette stratégie s'inscrit dans la vision de son actionnaire majoritaire Guerbet, acteur de référence mondial en imagerie médicale. **Cette collaboration capitalistique et opérationnelle avec le groupe Guerbet constitue un accélérateur stratégique**, offrant à Intrasense expertise et réseau international pour asseoir son ambition.

UN SEMESTRE MARQUÉ PAR LES CERTIFICATIONS PRODUITS



**DES EFFECTIFS
SONT DES
INGÉNIEURS R&D**

Plateforme de visualisation avancée multi-modale en radiologie



Grâce à des outils de pointe et un flux de travail pensé pour les radiologues, la plateforme permet d'accélérer et d'optimiser l'interprétation des images médicales tout au long du parcours patient.

Composée de 18 applications cliniques dédiées à chaque spécialité (tête et cou, cardiovasculaire, abdomen, poumons, prostate, imagerie de la femme...), Myrian® couvre l'ensemble des besoins cliniques des praticiens : de l'aide au diagnostic

et à la planification de chirurgie jusqu'au suivi des lésions. Solution co-développée avec les équipes médicales et intégrant des outils d'IA performants, **Myrian® optimise le flux de travail des radiologues et facilite les diagnostics.**



La version 2.14 de Myrian®, marquée CE en mars 2025, intègre une optimisation des modules existants, notamment sur l'expérience utilisateur et les méthodes de calculs. Cette nouvelle version apporte des mises à jour spécifiques en sénologie, notamment pour la relecture des tomosynthèses.

Avec cette mise à jour, **Myrian® continue d'évoluer pour répondre aux exigences des radiologues en apportant une stabilité renforcée.** Les équipes R&D ont renforcé la compatibilité avec les systèmes PACS (Picture Archiving and Communication System - Système d'Archivage et de Communication d'Images) et les flux hospitaliers, offrant ainsi aux cliniciens une utilisation plus simple et plus fluide.

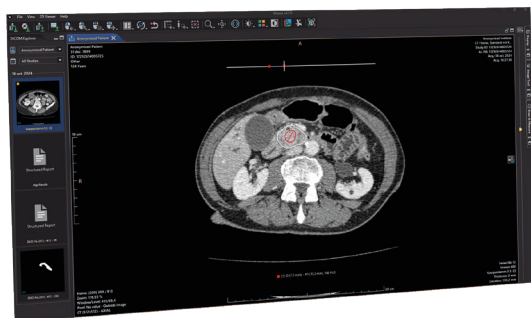
TÉMOIGNAGE CLIENT -

« Nous avons récemment intégré Myrian® dans notre cabinet. Il s'agit d'un système fiable et convivial, dont les nombreuses fonctionnalités sont faciles à maîtriser. Myrian® nous permet d'améliorer notre productivité et, surtout, la qualité des soins prodigués à nos patients. »

Dr. Marcello Palazzotto
Centro de Medicina et de Radiologie
Palazzotto, Siacca, Italie



Gamme d'IA pour la détection des lésions



Co-développée avec Guerbet, DUOnco™, est une suite de solutions d'IA dédiées à la détection de lésions suspectes. Ces outils d'IA avancés automatisent la détection des lésions et fournissent des informations essentielles pour une prise de décision clinique plus rapide et plus précise.

Une gamme d'IA à forte valeur médicale ajoutée, dédiée à l'imagerie oncologique :

DUOnco™ Liver



Mise sur le marché en 2024

- > Détection, segmentation et mesures automatiques des lésions focales hépatiques
- > Détection précoce de lésions et standardisation de l'analyse hépatique

Améliore l'efficacité et réduit le risque d'erreur

DUOnco™ Bone

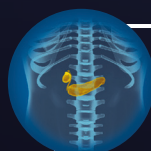


Mise sur le marché en 2025 : **premier algorithme d'IA marqué CE pour la détection de lésions osseuses**

- > Détection et localisation automatiques des lésions osseuses suspectes (lésions primaires et métastases)
- > Localisation automatique des lésions via des boîtes 3D

Améliore la précision pour faciliter l'évaluation clinique

DUOnco™ Pancreas



Mise sur le marché en 2025

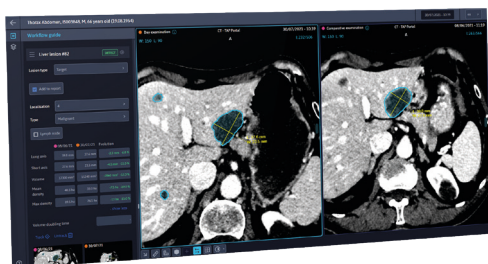
- > Détection et segmentation automatiques des lésions et du canal pancréatique principal (canal de Wirsung)

Aide à l'identification des lésions pancréatiques plus précoces

Conçue pour une flexibilité maximale, la gamme DUOnco™ est disponible et commercialisable en solution autonome : ses algorithmes d'IA peuvent être intégrés dans des solutions tierces, s'adaptant ainsi aux besoins des établissements de santé et des éditeurs de logiciels. **Cette gamme apporte une valeur ajoutée significative à Intrasure**, en renforçant son portefeuille de solutions d'imagerie et en affirmant son positionnement sur le marché des logiciels médicaux de pointe.



Solution de suivi oncologique automatisé



Développée par Intrasure, Liflow® est une plateforme d'aide au suivi longitudinal du patient en oncologie.

Conçue pour l'interprétation du scanner thoraco-abdomino-pelvien (TAP), Liflow® intègre un ensemble d'outils cliniques et les résultats de plusieurs algorithmes d'intelligence artificielle pour faciliter la détection, la mesure et le suivi des lésions.

En optimisant le parcours de soin et en standardisant l'analyse oncologique, **Liflow® contribue à une prise en charge plus efficace des patients, avec l'ambition d'améliorer leurs chances de survie.**

Notre objectif : réduire de 25% le temps d'interprétation des CT-TAP avec suivi RECIST.



Lauréat du Prix Innovation JFR 2024
Catégorie « Informatique de santé / IA »



Lauréat de l'appel à projet France 2030 « Innovation en imagerie médicale »

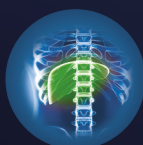
Porté par le consortium réunissant Guerbet, Intrasure, l'Institut Gustave Roussy et le CHU d'Angers, le projet « Oncology Assistant » (nom de projet de Liflow®) a obtenu un **financement de 5,9 M€**.



Liflow® intègre nativement plusieurs solutions d'IA multi-organes dans sa solution :



Poumons



Foie



Os

A terme, la plateforme vise la couverture de l'ensemble des organes abdominaux.

GOUVERNANCE

Les membres du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration d'Intrasense est riche de profils fortement impliqués qui apportent des savoir-faire complémentaires et soutiennent le Groupe dans sa politique de création de valeur.



François Nicolas

Président du
Conseil d'administration

Senior Vice-Président Recherche, Développement et Innovation et Chief Digital Officer du groupe Guerbet, François Nicolas a une forte expertise dans le développement et la commercialisation de solutions de santé en France et à l'international. Il a travaillé au développement des systèmes interventionnels à rayons X chez GE Healthcare puis en tant que vice-président des soins intégrés pour le diabète chez Sanofi. François rejoint Guerbet en 2017 pour diriger la création d'une division axée sur les solutions d'intelligence artificielle en radiologie.



Charlotte Bamière

Administratrice

Diplômée en droit des affaires et fiscalité, droit du commerce extérieur, arbitrage international et en administration des entreprises, Charlotte Bamière a plus de vingt ans d'expérience en droit des affaires. Débutant sa carrière aux Etats-Unis dans la finance de marché, elle s'est ensuite orientée vers la chimie fine, sous-traitant de l'industrie pharmaceutique. Elle a rejoint Guerbet en 2011, dont elle est devenue Directrice des Affaires Juridiques en 2016.



Jérôme Estampes

Administrateur

Diplômé d'Audencia Business School, Jérôme Estampes cumule une riche expérience en tant que directeur financier à l'international. Avec plus de vingt-cinq ans de carrière dans des groupes industriels, il a occupé des postes clés chez Technip, Alphacan, Crown Holdings, Pat McGrath Cosmetics et Coty, et exercé diverses responsabilités en contrôle financier, planification stratégique et intégration. Il a rejoint Guerbet en 2019 en qualité de directeur administratif et financier, consolidant ainsi son parcours professionnel.

GOUVERNANCE



Steven F. Tolle

Administrateur indépendant

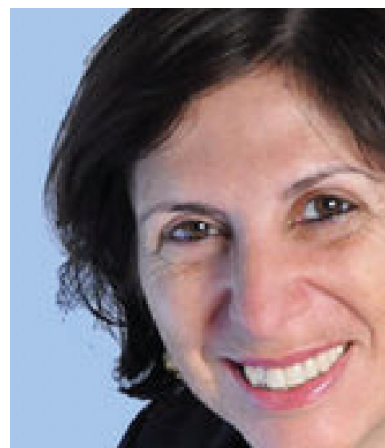
Steven F. Tolle possède plus de 30 ans d'expérience dans le secteur de la santé, couvrant les technologies médicales, l'IA, les dispositifs médicaux et les services de santé numériques. Il occupe actuellement le poste de Chief Product & Technology Officer chez IgniteData. Il a été précédemment General Partner chez HLM Venture Partners, un fonds de capital-risque spécialisé en santé. Chez IBM Watson Health, il a dirigé le développement stratégique mondial pour l'imagerie médicale.



Patrice Rullier

Administrateur indépendant

Actuellement Directeur Général délégué d'Oberthur Cash Protection, leader français dans la conception et la fabrication de systèmes de sécurité intelligents, Patrice Rullier a une forte expérience dans les hautes technologies ainsi qu'à l'international. Son expérience au sein de différentes industries logicielles telles que le jeu vidéo ou encore le GPS, et plus de 7 années passées en Asie lui donnent un regard affuté sur différents sujets business, marketing et innovation.



Anne Larpin

Administratrice indépendante

Dotée d'une forte culture financière et d'une expérience de dirigeante des finances et des risques au sein de groupes internationaux côtés, Anne Larpin a une expérience sectorielle dans les domaines de la santé, des transports et de la logistique. Opérant la stratégie de transformation du groupe NEHS entre 2014 et 2019, elle bénéficie d'une forte connaissance des enjeux de stratégie du domaine digital de la radiologie. Elle est également membre de l'Autorité de Contrôle du secteur financier (ACPR) depuis mars 2020.



COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES

Présidé par Anne Larpin

Le comité d'audit et des risques a été créé suivant la décision du Conseil d'administration du 11 février 2022.

COMITÉ DE NOMINATION ET DE RÉMUNÉRATION

Présidé par Patrice Rullier

Créé en 2020, ce comité a pour rôle d'assurer la régulation des politiques de nomination et de rémunération ainsi que la politique de gestion des situations de conflits d'intérêts.

CHIFFRES CLÉS ANNUELS

1 603 K€

chiffre d'affaires réalisé
au 30 juin 2025

+33%

par rapport au 30 juin 2024

1 441 K€

trésorerie nette
au 30 juin 2025

- 2 500 K€

EBITDA
au 30 juin 2025

Présentation des comptes

SOMMAIRE



Annexe comptes consolidés semestriels et établis
en normes IFRS



Déclaration du responsable financier sur
l'information financière semestrielle

Annexe comptes consolidés semestriels et établis en normes IFRS



1

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2025

Croissance de l'activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe réalisé du 1er janvier au 30 juin, déterminé selon la norme IFRS 15, est présenté ci-après avec un détail par zone géographique et par activité. Il s'établit à 1.6M€ au 30 juin 2025, en hausse de +33,2% par rapport au 30 juin 2024.

Cette hausse résulte d'une reprise d'activité en France et en Europe de l'Est, qui compense la baisse annoncée en Mars 2025 des ventes en Chine. Ce retour d'une dynamique de croissance des prises de commande d'Intrasense s'appuie sur la nouvelle stratégie commerciale initiée en 2024.

En France, l'activité est en hausse de +24,6% à 553K€. Ces ventes sont réalisées en direct, et via des partenaires privilégiés qui assurent des commandes régulières de nouvelles licences. Au premier semestre 2025, nous avons également enregistré nos premières ventes d'IA appliquées à la détection de nodules pulmonaires.

En Europe hors France, l'activité est en hausse de +279,5% à 545K€, tirée principalement par les ventes de nos partenaires constructeurs ou distributeurs de modalités. Cette zone va continuer à croître avec l'arrivée d'une Responsable commerciale internationale qui va développer nos relations avec des partenaires en Europe.

En Chine, l'activité est en baisse de -47,5% à 129K€. La campagne anti-corruption, mise en place en 2023 par le gouvernement, a ralenti le marché et freiné mécaniquement nos ventes. Début 2025, nous avons adapté notre organisation et réduit les effectifs de notre filiale afin de tenir compte de la diminution des opportunités commerciales.

En Latam, les chiffres du premier semestre traduisent une activité stable au Brésil. De nouvelles opportunités commerciales apparaissent dans d'autres pays d'Amérique Latine.

Enfin, la collaboration avec Guerbet continue de se structurer, ce qui s'est matérialisé par les premières ventes en Italie. Notre ambition est de développer une offre couplée qui réponde aux besoins des clients, en premier lieu en Italie.

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé par zone géographique :

en K€	30/06/2025	% CA	30/06/2024	% CA	Variation	Variation %
France	553	34,5%	444	36,9%	109	24,6%
Europe	545	34,0%	144	11,9%	402	279,5%
Chine	129	8,0%	245	20,4%	(117)	-47,5%
Reste du monde	376	23,5%	370	30,8%	5	1,5%
Chiffre d'affaires Groupe consolidé	1 603	100,0%	1 203	100,0%	399	33,2%

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé par activité :

en K€	30/06/2025	% CA	30/06/2024	% CA	Variation	Variation %
Licences	1 247	77,9%	946	78,6%	301	31,9%
Maintenance	215	13,4%	183	15,2%	31	17,0%
Autres prestations de services	140	8,7%	74	6,1%	66	89,9%
Chiffre d'affaires Groupe consolidé	1 602	100,0%	1 203	100,0%	399	33,2%

Frais de développement

Production Immobilisée	30/06/2025	30/06/2024	Variation
Achats non stockés	8	6	2
Personnel extérieur	96	55	41
Honoraires	104	189	(85)
Salaires et traitements	677	839	(162)
Charges sociales	347	416	(68)
Total	1 233	1 505	(273)
- Crédit Impôt	(248)	(495)	248
Total activé en consolidation	985	1 010	(25)

Les frais de développement « activés en consolidation » restent stables par rapport à 2024 à 985K€. Dans le détail, la production immobilisée est en baisse de -273K€, notamment en raison d'un renforcement de la maintenance des solutions développées et immobilisées au cours des années précédentes.

La baisse du Crédit d'impôt tient compte de cette baisse de la production immobilisée, de la subvention reçue de Bpifrance suite à l'atteinte du premier jalon du projet Oncology Assistant (nom commercial : Liflow®)¹, ainsi que des évolutions fiscales sur le traitement du statut de Jeune Docteur, des frais administratifs, de la veille technologique et des frais de brevet.

Perspectives et guidance 2025

Au cours du second semestre 2025, Intrasense poursuivra le développement de solutions innovantes, enrichies notamment par l'intelligence artificielle, et intégrées à ses plateformes Myrian® et Liflow®. Les ventes de Myrian® devraient se maintenir au rythme observé au premier semestre, soutenues par nos partenaires en Europe et en Amérique du Sud. Par ailleurs, nous prévoyons le démarrage de l'étude LIFE à l'IGR et CHU Angers qui nous permettra de quantifier les bénéfices et confirmer la valeur commerciale de Liflow®.

¹ Communiqué de presse du 3 Décembre 2024

Le renouvellement partiel du Comité de Direction intervenu au premier semestre — avec l'arrivée d'un nouveau Directeur Administratif et Financier et d'une Directrice Produit et Marketing — constitue un levier important pour élaborer un plan de croissance solide, en France comme à l'international, et viser un retour à l'équilibre opérationnel.

Conformément aux ambitions annoncées en début d'année, Intrasure anticipe pour 2025 un niveau de prises de commandes d'au moins 5 M€, ainsi qu'une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires par rapport à 2024.

Ces initiatives, combinant innovation produit, renforcement organisationnel et développement commercial, visent à positionner durablement Intrasure comme un acteur de référence dans le domaine des logiciels d'imagerie médicale.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les lecteurs sont invités à se référer au rapport financier annuel 2024. Il est consultable directement sur notre site internet (<https://www.intrasense.fr>).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2025

Le Conseil d'administration du 24 septembre 2025 a autorisé la publication des comptes consolidés semestriels résumés d'Intrasense pour la période du 1er janvier au 30 juin 2025.

Les comptes sociaux et consolidés semestriels se clôturant au 30 juin 2025 ont été établis conformément au principe de continuité d'exploitation, au regard des perspectives de croissance de la société et du soutien financier exprimé par le groupe Guerbet visant à permettre la poursuite de l'activité sur les 12 prochains mois.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025 se lisent en complément des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils figurent dans le rapport financier annuel 2024.

Intrasense SA (« la Société ») est une société anonyme à conseil d'administration créée en 2004 et domiciliée en France.

Chiffres clés :

En K€	30/06/2025	30/06/2024	Variation
Chiffre d'affaires	1 603	1 203	399
EBITDA (1)	(2 500)	(1 595)	(906)
Résultat opérationnel	(2 725)	(2 070)	(655)
Resultat net	(2 850)	(2 027)	(823)
<i>Resultat net par action (en €)</i>	<i>(5,41)</i>	<i>(3,87)</i>	<i>(1,54)</i>
Capitaux propres	(1 164)	5 285	(6 450)
Trésorerie	1 441	1 329	112
Endettement financier net (2)	11	54	(43)

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant auquel sont réintégrées les dotations nettes aux amortissements et aux provisions.

(2) L'endettement financier net est obtenu par la somme des dettes financières courantes et non courantes diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

1. ETATS DE SYNTHESE

1.1 BILAN CONSOLIDE

Actif en K€ (valeurs nettes)	Note	30/06/2025	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	1	4 863	4 565
Immobilisations corporelles	1	153	181
Droits d'utilisation d'actifs corporels au titre de contrat de location	1	398	460
Autres actifs financiers		103	103
Actifs non courants		5 518	5 309
Créances clients et comptes rattachés		853	323
Autres actifs courants		1 379	1 121
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 441	930
Actifs courants		3 673	2 375
Total Actif		9 191	7 684

Passif en K€ (valeurs nettes)	Note	30/06/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel	2	2 636	2 631
Réserves		(950)	4 678
Résultat de l'exercice		(2 850)	(5 655)
Capitaux propres		(1 164)	1 654
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	4	869	901
Provisions à long terme	3	171	161
Passifs non courants		1 039	1 062
Fournisseurs et comptes rattachés		583	526
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4	501	504
Provisions à court terme		-	300
Autres passifs courants		8 233	3 638
Passifs courants		9 316	4 968
Total des passifs courants et non courants		17 549	8 606
Total Passif		9 191	7 684

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	1 603	1 203
Achats consommés	(397)	(134)
Charges de personnel	(3 007)	(1 877)
Charges externes	(603)	(709)
Impôts et taxes	(69)	(60)
Autres produits et charges d'exploitation	(27)	(18)
Résultat opérationnel avant dotations et dépréciations	(2 500)	(1 595)
Dotations aux amortissements	(534)	(482)
Dotations et reprises aux provisions	290	7
Résultat opérationnel courant	(2 744)	(2 070)
Autres produits et charges opérationnels	18	(0)
Résultat opérationnel	(2 725)	(2 070)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	42
Coût de l'endettement financier brut	(31)	(22)
Coût de l'endettement financier net	(30)	20
Autres produits et charges financiers	(95)	23
Résultat financier net	(125)	43
Résultat avant impôt	(2 850)	(2 027)
Impôt sur le résultat	-	-
Résultat net consolidé de la période	(2 850)	(2 027)
Part du groupe	(2 850)	(2 027)
<i>Résultat net par action de 0,05 € de nominal (en centimes d'euros)</i>	<i>(5,41)</i>	<i>(3,87)</i>
<i>Résultat net dilué par action de 0,05 € de nominal (en centimes d'euro)</i>	<i>(5,41)</i>	<i>(3,87)</i>

en K€	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net consolidé de la période	(2 850)	(2 027)
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des Réévaluations du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies	0	2
Autres éléments non recyclables du résultat global	0	2
Variations des écarts de conversion	7	(2)
Autres éléments recyclables du résultat global	7	(2)
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	7	0
Résultat global	(2 844)	(2 027)
Part du groupe	(2 844)	(2 027)

1.3 COMPTE DE RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

en K€	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net consolidé de la période	(2 850)	(2 027)
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – variation nette de juste valeur	0	2
Réévaluations du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies		
Autres éléments non recyclables du résultat global	0	2
Variations des écarts de conversion	7	(2)
Autres éléments recyclables du résultat global	7	(2)
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	7	0
Résultat global	(2 844)	(2 027)
Part du groupe	(2 844)	(2 027)

1.4 ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En K€	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Réserves d'écarts sur les régimes à prestations définies	Réserves de juste valeur	Résultats non distribués	Total part groupe
Capitaux propres 31 décembre 2023	2 613	7 755	290	(0)	29	(3 399)	7 289
Résultat net N-1	-	-	-	-	-	(2 027)	(2 027)
Variation des écarts de conversion	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Instruments de capitaux propres à la	-	-	-	-	2	-	2
Résultat global de la période (retraité)	0	0	(2)	0	2	(2 027)	(2 027)
Variation de capital	7	(7)	-	-	-	-	-
Païement fondés sur des actions réglées	-	-	-	-	-	24	24
Affectation en réserves	-	(3 399)	-	-	-	3 399	(0)
Capitaux propres 30 juin 2024	2 620	4 349	288	(0)	32	(2 004)	5 285

En K€	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Réserves d'écarts sur les régimes à prestations définies	Réserves de juste valeur	Résultats non distribués	Total part groupe
Capitaux propres 31 décembre 2023	2 613	7 755	290	(0)	29	(3 399)	7 289
Résultat net N-1	-	-	-	-	-	(5 655)	(5 655)
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	(12)	-	-	-	(12)
Instruments de capitaux propres à la	-	-	-	-	3	-	3
Résultat global de la période (retraité)	-	-	(12)	-	3	(5 655)	(5 665)
Variation de capital	18	(18)	-	-	-	-	-
Païement fondés sur des actions réglées	-	-	-	-	-	30	30
Affectation en réserves	-	(3 399)	-	-	-	3 399	(0)
Capitaux propres 31 décembre 2024	2 631	4 338	278	(0)	32	(5 625)	1 654
Résultat net N	-	-	-	-	-	(2 850)	(2 850)
Variation des écarts de conversion	-	-	7	-	-	-	7
Instruments de capitaux propres à la	-	-	-	-	0	-	0
Résultat global de la période (retraité)	-	-	7	-	0	(2 850)	(2 844)
Variation de capital	5	(5)	-	-	-	-	-
Païement fondés sur des actions réglées	-	-	-	-	-	25	25
Affectation en réserves	-	(5 625)	-	-	-	5 625	-
Capitaux propres 30 juin 2025	2 636	(1 292)	284	(0)	33	(2 825)	(1 164)

1.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En K€	30/06/2025 (6 mois)	30/06/2024 (6 mois)
Résultat net consolidé	(2 850)	(2 027)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	243	475
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	7
Charges sur Actions gratuites	20	2
Autres produits et charges calculés	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	(2 587)	(1 543)
Coût de l'endettement financier net	30	(20)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-	-
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier	(2 556)	(1 563)
(Augmentation)/diminution des stocks	-	0
(Augmentation)/diminution du poste clients et comptes rattachés	(530)	(179)
Augmentation/(diminution) du poste fournisseurs et comptes rattaché	57	14
(Augmentation)/diminution des autres actifs	(258)	(566)
Augmentation/(diminution) des autres passifs	400	242
Variation du B.F.R. lié à l'activité	(331)	(490)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(2 888)	(2 053)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(760)	(1 080)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres)	0	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(726)	(1 080)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	235	44
Remboursements d'emprunts	(264)	(153)
Intérêts financiers nets versés	(30)	20
Autres flux liés aux opérations de financement	4 200	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 141	(89)
Incidence des variations de cours des devises	(17)	(2)
Variations de la trésorerie nette	511	(3 224)
Trésorerie et équivalents d'ouverture	930	4 553
Trésorerie et équivalents de clôture	1 441	1 329

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Comptes à terme	8	500
Disponibilité	1 433	829
Total trésorerie active	1 441	1 329
Concours bancaires	-	-
Total trésorerie passive	0	0
Total trésorerie nette	1 441	1 329

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2025 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 décembre 2024 (qui peuvent être consultés sur le site Internet du Groupe : www.intrasense.fr).

Les comptes consolidés condensés intermédiaires doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés annuels de l'exercice 2024, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1er janvier 2025.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2025 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes.

2.1 Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2025

Le groupe Intrasense n'a pas été impacté par l'entrée en vigueur des amendements figurants dans le tableau ci-dessous et dont l'application est obligatoire au 1er janvier 2025.

Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
Modifications d'IAS 21 – Absence de convertibilité (publié par l'IASB le 15 août 2023)	01/01/2025	01/01/2025

2.2 Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1er janvier 2025 au sein de l'Union Européenne

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2025.

Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 – Contrats d'achat d'énergie renouvelable (publié par l'IASB le 18 décembre 2024)	01/01/2026	01/01/2026
Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 – Classification et évaluation des instruments financiers (publié par l'IASB le 30 mai 2024)	01/01/2026	01/01/2026
Améliorations annuelles – IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 (publiées par l'IASB le 18 juillet 2024)	01/01/2026	01/01/2026

3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

- Constatation de l'acquisition définitive et de l'émission des actions attribuées gratuitement dans le cadre du Plan n°2021-05 :

Le Conseil d'administration de la Société a décidé, au cours de sa séance du 12 juillet 2022, de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'un nombre maximum de 93.982 actions de la Société au profit des membres du comité de direction de la Société (le « Plan n° 2021-05 »). Le Conseil d'administration a fixé la durée de la période d'acquisition des actions relatives au Plan n°2021-05 à trente (30) mois à compter de la décision d'attribution du Conseil d'administration, soit jusqu'au 11 janvier 2025 inclus, la période de conservation étant fixée à quatre (4) mois à compter de la date d'acquisition soit jusqu'au 11 mai 2025 inclus. Ainsi le 12 janvier 2025, la Société a procédé à l'émission de 93.982 actions nouvelles au bénéfice des membres du comité de direction de la Société dans le cadre du Plan n°2021-05, correspondant à une augmentation de capital social d'un montant de 4.699.10 euros, laquelle a été constatée par le Conseil d'administration de la Société le 30 janvier 2025. Ainsi, à la date du présent rapport, le capital social de la Société s'élève à 2.635.813,10 euros divisé en 52.716.262 actions ordinaires de 0,05 euro de valeur nominale.

- Mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des membres du comité de direction :

Le 30 janvier 2025, le Conseil d'administration a également mis en place un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des membres du comité de direction (le « Plan 2025 »), faisant usage de l'autorisation conférée par la 14ème résolution approuvée par l'assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2024. Cette attribution porte sur un nombre total maximum de 648.504 actions, qui seront définitivement acquises par les bénéficiaires à l'issue d'une période d'acquisition d'un an à compter de la décision d'attribution, soit le 30 janvier 2026, assortie d'une condition de présence et de conditions de performance ayant pour objectif la croissance de la Société et la création de valeur pour ses actionnaires. Les actions définitivement acquises devront être conservées par les bénéficiaires pendant une période d'un an à compter de l'expiration de la période d'acquisition, soit jusqu'au 29 janvier 2027 inclus.

- Conclusion d'une convention d'avance en compte courant d'actionnaire entre la Société et Guerbet pour un montant de 5,6 millions d'euros :

Le 07 février 2025, le Conseil d'administration après avoir examiné les termes a autorisé la conclusion d'une convention consentie jusqu'au 30 juin 2026 entre la Société et Guerbet, en application de l'article L. 225-38 du Code de commerce. Guerbet aura cependant la faculté, mais en aucun cas l'obligation, de reporter en tant que de besoin cette date d'exigibilité à une date qu'elle notifiera à la Société. Dans le cadre de cette convention, Guerbet a mis à disposition de la Société une avance en compte courant d'un montant total de cinq millions six cent mille euros (5.600.000€) afin d'assurer le financement de la Société sur l'année 2025.

- Intrasense et Guerbet par l'intermédiaire de sa filiale Guerbet Italie signent un accord de distribution :

Le 30 janvier 2025, le Conseil d'administration de la Société a autorisé la signature d'un accord de distribution entre la Société et Guerbet Italie. Cet accord prévoit la distribution non exclusive sur le territoire italien de l'ensemble des produits et plus particulièrement les nouvelles solutions développées intégrant des modules d'intelligence artificielle appartenant au catalogue de la Société par l'intermédiaire de sa filiale Guerbet Italie. Cet accord marque un tournant important puisqu'il s'insère totalement dans la volonté de vouloir nouer des synergies commerciales fortes entre les deux parties visant à créer un fort impact positif sur l'activité globale du Groupe.

- Evolution du Conseil d'administration d'Intrasense :

Réuni le 21 mai 2025, le Conseil d'administration de la Société a pris acte de la démission de Madame Michèle Lesieur de son mandat d'administratrice de la Société avec effet au 23 mai 2025, et a procédé à la cooptation de Monsieur Steven F. Tolle en qualité d'administrateur à compter du 23 mai 2025. Monsieur Steven F. Tolle a été coopté pour la durée restante à courir du mandat de Madame Michèle Lesieur, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028, et sa nomination par voie de cooptation a été ratifiée lors de l'assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2025. Steven F. Tolle possède plus de 30 ans d'expérience dans le secteur de la santé, couvrant les technologies médicales, l'intelligence artificielle, les dispositifs médicaux et les services de santé numériques. Il occupe actuellement le poste de Chief Product & Technology Officer chez IgniteData.

- Fin du litige avec l'ancien Directeur Général d'Intrasense :

Au cours du premier semestre 2025, un accord à l'amiable a été trouvé avec l'ancien Directeur Général afin de solder le litige né suite à son départ de la société. La provision enregistrée en 2024 a été reprise en 2025.

- Certifications produits majeures

En 2025, la Société a franchi plusieurs étapes clés dans la certification de ses solutions logicielles, confirmant la solidité de sa feuille de route réglementaire et son positionnement d'acteur innovant en imagerie médicale enrichie par l'intelligence artificielle.

- DUOnco™ Bone 1.0 : la Société a obtenu en mars 2025 le marquage CE² pour DUOnco™ Bone, solution d'intelligence artificielle dédiée à la détection et à la localisation des lésions osseuses.

² Conformément à la réglementation MDR (2017/745)

- DUOnco™ Pancreas : la solution, dédiée à la détection et la segmentation des lésions pancréatiques et du canal pancréatique, a reçu en mars 2025 la désignation « Breakthrough Device » de la FDA, marquant une reconnaissance significative de son potentiel médical.
- Myrian® 2.14 : la nouvelle version de la plateforme de visualisation avancée a obtenu son marquage CE en avril 2025. Elle intègre des optimisations des modules existants, en particulier sur l'expérience utilisateur et les méthodes de calculs, ainsi que des mises à jour spécifiques en sénologie pour la relecture des tomosynthèses.

4. NOTES DESCRIPTIVES

NOTE 1 Immobilisations incorporelles et corporelles

En K€	30/06/2025	30/06/2024	Variation
Immobilisations incorporelles brutes	14 926	13 210	1 716
Amortissements	(10 063)	(9 270)	(793)
Immobilisations incorporelles nettes	4 863	3 940	923
Immobilisations corporelles brutes	1 767	1 640	127
Amortissements	(1 215)	(993)	(223)
Immobilisations corporelles nettes*	552	647	(96)
* dont IFRS 16 (valeurs nettes)	398	442	(43)

L'augmentation de 923k€ du poste Immobilisations incorporelles est liée aux investissements en R&D sur Myrian® and Liflow®. La diminution de 96k€ du poste Immobilisations corporelles s'explique par la mise au rebut de matériels informatiques intégralement amortis compensés, ainsi que des renouvellements de véhicules.

NOTE 2 Capital

Au 31 décembre 2024, le capital de la société mère était constitué de 52 622 280 actions de 0,05 € de nominal.

Le total des actions de la société Intrasense a évolué au cours du premier semestre 2025 et s'établit, suite à une augmentation de capital par incorporation d'actions nouvelles, à 52 716 262 (voir rubrique sur les faits marquants du 1er semestre du présent rapport).

Le Groupe détient 54 258 actions propres au 30 juin 2025.

NOTE 3 Provisions

En K€	Ouverture	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Autres variations	Cloture
Provisions liées au personnel	300		(300)			0
Courantes	300	0	(300)	0	0	0
Provisions pour garantie	34					34
Provisions liés au personnel	93	10				102
Avances différés du personnel	35					35
Non courantes	161	0	0	0	0	171
Total	461	0	(300)	0	0	171

Au cours du premier semestre, le Groupe a procédé au règlement des sommes résultant d'un litige né avec l'ancien Directeur Général et a donc repris la provision enregistrée en 2024. Suite à l'avancé d'un second litige salarié, nous avons également procédé à l'augmentation d'une provision liée au personnel pour 10k€.

NOTE 4 Emprunts

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Dettes de location - IFRS 16	172	147
Emprunts	329	257
Autres emprunts		
Dettes courantes	501	404
Dettes de location - IFRS 16	250	332
Emprunts	352	647
Autres emprunts	268	
Dettes non courantes	869	979
Total des dettes financières	1 369	1 383

Au cours du premier semestre, Intrasure a continué à rembourser ses prêts PGE et PGE résilience, sans faire appel à de nouveaux emprunts bancaires.

La ligne « Autres Emprunts » correspond à la part d'avance remboursable des versements de la BPI dans le cadre de l'appel à projet « Innovation en imagerie médicale » de Bpifrance expliqué en première partie de document. Une première avance avait été consentie fin 2024. Lors du 1^{er} semestre 2025, Intrasure a atteint une Etape Clé du projet qui a permis le versement d'une avance remboursable de 183k€.

NOTE 5 Informations relatives aux parties liées

5.1 Transactions avec les entreprises liées

Toutes les sociétés significatives du Groupe sont consolidées par intégration globale à 100%. Les transactions entre ces sociétés sont éliminées.

5.2 Rémunération des organes de direction

Au titre du premier semestre 2025, il a été attribué à Monsieur Alexandre Salvador, au titre de ses fonctions de Directeur Général, les rémunérations et avantages suivants :

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Part fixe des rémunérations brutes totales	100	-
Part variable des rémunérations	3	-
Avantage en nature	4	-
Avantages à court terme	107	-
Autres avantages	-	-
Provision pour indemnités de départ en retraite	-	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Palements en actions	14	-
Total	121	-

*Assurance pour perte d'emploi des dirigeants d'entreprise

La rémunération des membres du Conseil d'administration au titre du premier semestre 2025 a fait l'objet d'une provision de 28,5 k€.

NOTE 6 Événements postérieurs à la date d'arrêté des comptes

Après la clôture de l'exercice, deux nouvelles certifications sont venues renforcer le portefeuille réglementaire d'Intrasense, ouvrant des perspectives de déploiement clinique et commercial sur les marchés européens.

- Liflow® : en juillet 2025, Liflow® 3.0 a obtenu le marquage CE MDR. Cette version intègre l'algorithme de détection des lésions osseuses en complément de ceux du foie et du poumon ainsi qu'un recalage automatique des examens pour une lecture comparative facilitée. Ces nouvelles fonctionnalités renforcent l'attractivité clinique et la compétitivité de la solution, soutenant ainsi son adoption dans les centres spécialisés en oncologie.
- DUOnco™ Pancreas : la solution a officiellement obtenu son marquage CE MDR en août 2025. En adressant le besoin critique de détection précoce du cancer du pancréas, DUOnco™ Pancreas représente un relais de croissance potentiel pour la Société, en consolidant son positionnement sur le segment à forte valeur ajoutée de l'oncologie.

Déclaration du responsable financier sur l'information financière semestrielle



2

Attestation du rapport financier annuel

(ART. 222-4 3° DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF)

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés et sociaux relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée ».

Fait à Montpellier, le 24 septembre 2025

Alexandre Salvador
Directeur Général