

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

## 2025



## 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 2025

Semestre clos le 30 juin 2025

***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](http://www.equasens.com).

1. COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS DU PREMIER SEMESTRE 2025

État de la situation financière - Actif - En K€	Notes	30/06/2025	31/12/2024
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	3.1	46 130	45 971
Goodwill	3.1	103 953	103 953
Immobilisations corporelles	3.2	28 856	29 912
Titres non consolidés et créances rattachées	3.3.1	3 013	3 013
Actifs financiers non courants	3.3.2	54 052	80 572
Titres mis en équivalence	2.1.2	8 637	8 646
Impôt différé actif		3 936	3 491
<b>Total actifs non courants</b>		<b>248 577</b>	<b>275 558</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en-cours	3.4.5	11 943	10 327
Clients et comptes rattachés	3.4.4	50 029	47 395
Autres créances	3.4.4	17 160	17 308
Actifs financiers courants	3.3.3	64 420	31 437
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3.4	18 792	15 987
<b>Total actifs courants</b>		<b>162 344</b>	<b>122 454</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>410 921</b>	<b>398 012</b>

État de la situation financière - Capitaux propres et passif - En K€	Notes	30/06/2025	31/12/2024
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		219 646	202 187
Titres auto-détenus		-9 976	-9 947
Résultat de l'exercice		17 260	36 231
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>229 965</b>	<b>231 506</b>
Réserves intérêts minoritaires		8 430	7 645
Résultat intérêts minoritaires		871	1 536
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>9 301</b>	<b>9 181</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3.7</b>	<b>239 266</b>	<b>240 687</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Avantages post-emploi	3.8.1	8 576	8 171
Dettes financières à long terme	3.3.5	21 720	29 863
Impôt différé passif		1 859	1 710
Autres dettes à long terme	3.4.6	14 080	16 015
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>46 235</b>	<b>55 759</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions à court terme	3.8.2	233	304
Part à moins d'un an des dettes financières	3.3.5	16 790	18 592
Dettes fournisseurs	3.4.6	17 496	13 904
Impôt exigible	3.4.6	873	493
Autres dettes à court terme	3.4.6	90 028	68 272
<b>Total des passifs courants</b>		<b>125 420</b>	<b>101 565</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>410 921</b>	<b>398 012</b>

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	3.4.1	115 968	107 987
Achats consommés		-23 100	-20 630
Charges de personnel	3.4.8	-47 995	-44 445
Achats et charges externes	3.4.7	-14 122	-14 182
Impôts et taxes		-1 670	-1 729
Dotations aux amortissements		-8 527	-7 130
Pertes de valeurs sur créances clients		-242	-119
Autres produits		1 034	1 144
Autres charges		-203	0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2.2</b>	<b>21 143</b>	<b>20 896</b>
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires (%)</i>		<i>18,23%</i>	<i>19,35%</i>
Autres produits opérationnels	3.4.9	0	0
Autres charges opérationnelles	3.4.9	-145	-665
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>20 998</b>	<b>20 231</b>
Produits de trésorerie et équivalents	3.5	2 350	2 669
Coût de l'endettement financier brut	3.5	-502	-558
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>1 848</b>	<b>2 111</b>
Autres produits financiers	3.5	0	0
Autres charges financières	3.5	-148	-227
Impôt sur le résultat	3.6	-4 557	-3 631
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-10	-400
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>18 131</b>	<b>18 084</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>18 131</b>	<b>18 084</b>
<b>Résultat part du groupe</b>		<b>17 260</b>	<b>17 186</b>
<b>Résultat part des intérêts minoritaires</b>		<b>871</b>	<b>898</b>
<b>Résultat (des activités poursuivies - part du groupe) de base par action</b>		<b>1,14</b>	<b>1,13</b>
<b>Résultat (part du groupe) de base par action</b>	<b>3.7.4</b>	<b>1,14</b>	<b>1,13</b>

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€	30/06/2025	30/06/2024
<b>Résultat net</b>	<b>18 131</b>	<b>18 084</b>
<b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</b>		
Autres	0	0
Écart de conversion	-35	46
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</b>		
Réévaluation/écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	0	0
Impôts liés	0	0
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-35</b>	<b>46</b>
<b>Résultat Global</b>	<b>18 096</b>	<b>18 130</b>
<b>Résultat global - Part du groupe</b>	<b>17 225</b>	<b>17 232</b>
<b>Résultat global - Part des minoritaires</b>	<b>871</b>	<b>898</b>



Tableau des flux de trésorerie - En K€	Notes	30/06/2025	30/06/2024
<b>I. Opérations et investissements d'exploitation</b>			
Résultat opérationnel		20 998	20 231
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers		8 615	7 244
Charges de stock options - IFRS 2	3.4.8	0	176
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	3.1/3.2	3	-29
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		29 614	27 622
Coût de la dette financière, intérêts versés	3.3.5	-502	-558
Impôts payés		-4 312	-6 190
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts		24 800	20 874
Variation des stocks	3.4.5	-1 618	-668
Variation des créances clients	3.4.4	-2 479	8 528
Variation des fournisseurs	3.4.6	3 434	2 164
Variation des autres créances et dettes	3.4.4/3.4.6	20 640	15 170
Variation du besoin en fonds de roulement		19 979	25 194
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		44 779	46 068
<b>II. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.1/3.2	-6 133	-6 656
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.1/3.2	12	237
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation		-8	-245
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise		0	-10 289
Acquisitions de placements financiers (actifs financiers courants et non courants)		-5 119	0
Cessions de placements financiers (actifs financiers courants et non courants)		0	6 462
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	3.5	1 013	875
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		-10 235	-9 616
<b>III. Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes versés par EQUASENS	3.7.3	-18 789	-18 789
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	3.3.5	-665	-554
Émission ou souscription d'emprunts et dettes financières	3.3.5	-22	4 370
Remboursements d'emprunts, et dettes financières y compris autres dettes IFRS 16 <sup>(1)</sup>	3.3.5	-11 952	-11 875
Acquisitions d'actions EQUASENS (actions propres)	3.7.2	-2 429	-3 319
Cessions d'actions EQUASENS (actions propres)		2 400	3 325
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-228	-1 890
Trésorerie nette liée aux activités de financement		-31 685	-28 732
<b>IV. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue</b>			
		-52	61
Variation de la trésorerie nette		2 807	7 781
Disponibilités à l'ouverture		15 987	18 432
Concours bancaires à l'ouverture		0	5
Reclassement de trésorerie		0	0
Disponibilités à la clôture		18 792	26 208
Concours bancaires à la clôture		0	0
Variation de la trésorerie nette		2 807	7 781

<sup>(1)</sup> Les remboursements de dettes de location simple s'élèvent respectivement à 2 047 K€ et 1 995 K€ pour les premiers semestres 2025 et 2024. Dans les comptes publiés au 30 juin 2024, les remboursements de dettes de location étaient présentés en variation de dettes et non en remboursements d'emprunts.

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		
<b>Capitaux propres au 01/01/2024</b>	<b>3 035</b>	<b>226 257</b>	<b>-10 014</b>	<b>219 278</b>	<b>8 349</b>	<b>227 625</b>
Résultat global de la période						
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>0</b>	<b>36 231</b>	<b>0</b>	<b>36 231</b>	<b>1 536</b>	<b>37 767</b>
Autres éléments du résultat global	0	-351	0	-351	0	-351
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>35 880</b>	<b>0</b>	<b>35 880</b>	<b>1 536</b>	<b>37 416</b>
<b>Transactions avec les propriétaires de la société</b>						
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	67	67	0	67
Dividendes	0	-18 789	0	-18 789	-553	-19 342
Paielements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	0	325	0	325	0	325
Options sur NCI exercées	0	-3 958	0	-3 958	0	-3 958
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>0</b>	<b>-22 422</b>	<b>67</b>	<b>-22 355</b>	<b>-553</b>	<b>-22 908</b>
<b>Variations des parts d'intérêts</b>						
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle	0	-1 297	0	-1 297	-150	-1 447
<b>Total des variations des parts d'intérêts</b>	<b>0</b>	<b>-1 297</b>	<b>0</b>	<b>-1 297</b>	<b>-150</b>	<b>-1 447</b>
Total des transactions avec les propriétaires de la société	0	-23 719	67	-23 652	-703	-24 355
<b>Capitaux propres au 31/12/2024</b>	<b>3 035</b>	<b>238 418</b>	<b>-9 947</b>	<b>231 506</b>	<b>9 181</b>	<b>240 687</b>
Résultat global de la période						
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>0</b>	<b>17 260</b>	<b>0</b>	<b>17 260</b>	<b>871</b>	<b>18 131</b>
Autres éléments du résultat global	0	-35	0	-35	0	-35
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>17 225</b>	<b>0</b>	<b>17 225</b>	<b>871</b>	<b>18 096</b>
<b>Transactions avec les propriétaires de la société</b>						
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	-29	-29	0	-29
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	194	0	194	0	194
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>0</b>	<b>-18 595</b>	<b>-29</b>	<b>-18 624</b>	<b>-665</b>	<b>-19 289</b>
<b>Variations des parts d'intérêts</b>						
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle	0	-142	0	-142	-86	-228
<b>Total des variations des parts d'intérêts</b>	<b>0</b>	<b>-142</b>	<b>0</b>	<b>-142</b>	<b>-86</b>	<b>-228</b>
Total des transactions avec les propriétaires de la société	0	-18 737	-29	-18 766	-751	-19 517
<b>Capitaux propres au 30/06/2025</b>	<b>3 035</b>	<b>236 906</b>	<b>-9 976</b>	<b>229 965</b>	<b>9 301</b>	<b>239 268</b>

## 1.1. Faits marquants

Les faits marquants du premier semestre 2025 ont été les suivants :

- Intégration opérationnelle de la société CALIMED acquise le 27 décembre 2024 à la Division MEDICAL SOLUTIONS. CALIMED complète l'offre de la Division avec deux solutions SaaS dédiées aux médecins généralistes, spécialistes et chirurgiens libéraux :
  - Calimed, logiciel full web créé en 2007, co-construit par et pour les chirurgiens libéraux proposant des modules dédiés notamment « FOLLOW » pour le suivi pré et post opératoire des patients, une GED permettant de faire du suivi et de la recherche clinique et des connecteurs pour les échanges de données ville-hôpital ;
  - easy-care, solution SaaS éditée en 2022 et référencée Ségur, à destination des médecins généralistes. Construite avec une architecture moderne et évolutive, elle s'appuie sur l'expertise éprouvée du logiciel Calimed et contient toutes les fonctionnalités clé d'un LGC (Logiciel de Gestion de Cabinet) incluant l'ordonnance numérique certifiée.
- Entrée en négociation exclusive avec un éditeur de solutions logicielles français pour l'acquisition de deux activités d'édition de logiciels destinés au secteur sanitaire public :
  - Projet d'acquisition ciblée dans le secteur sanitaire public : acquisition de la société NOVAPROVE, éditeur du logiciel ResUrgences, et acquisition du fonds de commerce de l'activité DIS (gamme GESDIS, FACDIS, ARCADIS) ;
  - Renforcement stratégique de la Division AXIGATE LINK du Groupe EQUASENS sur le marché des logiciels hospitaliers et médico-sociaux, en créant un écosystème technologique complet pour accompagner la transformation numérique des établissements publics et privés ;
  - Pour la Division AXIGATE LINK, l'intégration de ces activités vise à :
    - compléter l'expertise et l'étendue de ses gammes et notamment la solution HOSPILINK à destination des urgences, Hôpitaux, GHT (Groupements Hospitaliers de Territoire), ainsi que des services spécialisés SMR et PSY en France via l'apport de nouvelles fonctionnalités ;
    - renforcer significativement sa présence en parts de marché avec plus de 300 nouveaux clients dans le secteur public de santé, tout en élargissant le panel d'établissements (urgences) pouvant bénéficier de ses solutions.

## 1.2. Principes comptables

### 1.2.1. Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe EQUASENS du premier semestre 2025 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 2024.

### 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 2024 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025 :

- **Les amendements à IAS 21** sur l'absence de convertibilité.

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<sup>er</sup> juillet 2025 ou au-delà n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2025 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 9 et IFRS 7** sur les modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers ;
- **Les améliorations annuelles** et le processus d'amélioration des normes (IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7).





## 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	Saint-Etienne-du-Rouvray (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
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
PANDALAB	Nancy (54)	90	90
PHARMAGEST BELGIUM	Gosselies (Belgique)	100	100
PHARMAGEST GERMANY	Oberhausen (Allemagne)	100	94,12
PHARMAGEST ITALIA	Rome (Italie)	100	100
PHARMAGEST LUXEMBOURG	Bascharage (Luxembourg)	100	100
PROKOV EDITIONS	Nancy (54)	100	100
SCI HUOBREGA	Quéven (56)	100	100
SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA	San Marco dei Cavoti (Italie)	100	100

#### 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 2025 présente une perte de 13 K€ avec une situation nette positive de 9 934 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 31/12/2024	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Divi- dendes	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2025
Titres mis en équivalence <sup>(1)</sup>	8 646	0	-10	0	0	0	0	8 637

<sup>(1)</sup> 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	Capitaux propres retraités	Quote-part Groupe	Écart d'acquisition net	Mise en équivalence
PHARMATHEK	9 934	9 934	4 867	3 769	8 637

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

Depuis le début de l'exercice comptable, le périmètre du Groupe EQUASENS a évolué comme suit :

- Acquisition par PHARMAGEST ITALIA des actions détenues par l'actionnaire minoritaire de SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA faisant passer sa participation à 100%.

Le Groupe présente ci-dessous, le résultat opérationnel courant à périmètre comparable, considérant le retraitement de l'impact de l'acquisition de la société CALIMED (date d'acquisition au 1<sup>er</sup> décembre 2024).

Compte de résultat - En K€	30/06/2025	30/06/2025 - Périmètre comparable	30/06/2024
Chiffre d'affaires	115 968	114 908	107 987
Achats consommés	-23 100	-22 879	-20 630
Charges de personnel	-47 995	-47 611	-44 445
Achats et charges externes	-14 122	-13 942	-14 182
Impôts et taxes	-1 670	-1 665	-1 729
Dotations aux amortissements	-8 527	-8 152	-7 130
Pertes de valeurs sur créances clients	-242	-242	-119
Autres produits d'exploitation	1 034	1 005	1 144
Autres charges d'exploitation	-203	-203	0
Sous-total charges d'exploitation et autres produits d'exploitation	-94 825	-93 689	-87 091
Résultat opérationnel courant	21 143	21 219	20 896

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 31/12/2024	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur brute au 30/06/2025
Goodwill	105 017	0	0	0	0	0	105 017
TOTAL	105 017	0	0	0	0	0	105 017

3.1.2. Dépréciations du Goodwill

Postes du Bilan - En K€	Dépréciation 31/12/2024	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Variation de périmètre	Écart de change	Dépréciation 30/06/2025
Dépréciation	1 065	0	0	0	0	0	1 065
TOTAL	1 065	0	0	0	0	0	1 065

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Goodwill en valeur nette à l'ouverture	103 953	90 175
Augmentation	0	13 754
Diminution	0	0
Reclassement	0	0
Variation de périmètre	0	0
Écart de change	0	24
Dépréciation	0	0
Goodwill en valeur nette à la clôture	103 953	103 953

3.1.3. Valeurs brutes des immobilisations incorporelles

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2024	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclas- sement	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2025
Frais de développement <sup>(1)</sup>	95 509	4 968	0	0	0	0	100 477
Relations clientèles	960	0	0	0	0	0	960
Autres immobilisations incorporelles	17 861	198	0	-19	-20	0	18 020
TOTAL	114 330	5 166	0	-19	-20	0	119 457

<sup>(1)</sup> Dont 5 838 K€ de frais de développement en cours non amortis au 30/06/2025.

3.1.4. Amortissements sur immobilisations incorporelles

En K€	Valeur au 31/12/2024	Dotation	Diminu- tion	Reclas- sement	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2025
Frais de développement	60 123	4 486	0	0	0	0	64 609
Relations clientèles	260	120	0	0	0	0	380
Autres immobilisations incorporelles	7 976	374	0	0	-13	0	8 337
TOTAL	68 359	4 980	0	0	-13	0	73 326



Sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2024 et en 2025, aucune dépréciation n'a été constatée sur les frais de développement.

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles à l'ouverture	45 971	40 137
Acquisitions	5 166	8 615
Variations de périmètre	0	2 255
Écart de change	-7	3
Reclassement	-19	3 137
Amortissements	-4 980	-8 175
Sorties	0	0
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles à la clôture	46 130	45 971

3.2. Immobilisations corporelles

3.2.1. Évaluation initiale et évaluation postérieure

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2024	Augmen-tation	Diminu-tion	Reclas-sement	Variation de périmètre	Écart de change	Autre	Valeur brute au 30/06/2025
Terrains	585	0	0	0	0	0	0	585
Constructions	34 679	124	0	0	0	0	0	34 803
Constructions - Leasing	905	0	0	0	0	0	0	905
Constructions - IFRS 16	13 428	508	0	0	0	0	0	13 936
Matériel	2 333	0	0	0	0	0	0	2 333
Véhicules – IFRS 16	7 820	926	-374	0	0	0	0	8 372
Autres immobilisations corporelles	5 143	835	-44	19	0	-3	0	5 950
Total	64 893	2 393	-418	19	0	-3	0	66 884

3.2.2. Amortissements sur immobilisations corporelles

En K€	Amortis-sements cumulés au 31/12/2024	Dotation	Diminu-tion	Reclas-sement	Variation de périmètre	Écart de change	Autre	Amortis-sements cumulés au 30/06/2024
Immobilisations corporelles	24 698	1 414	-40	0	0	-3	0	26 069
Immobilisations corporelles – IFRS 16	10 286	2 050	-374	0	0	0	0	11 962
TOTAL	34 984	3 464	-414	0	0	-3	0	38 031

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles à l'ouverture	29 912	32 863
Acquisitions	2 393	7 641
Variations de périmètre	0	366
Sorties	-4	-346
Amortissements	-3 464	-6 627
Reclassement	19	-3 988
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles à la clôture	28 856	29 909

3.3. Financement et instruments financiers

3.3.1. Titres non consolidés et créances rattachées

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2024	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2025
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 31/12/2024	Augmentation	Diminution <sup>(1)</sup>	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2025
Dépôts, cautionnements et prêts	600	0	-3	0	0	597
Placements <sup>(2)</sup>	79 972	5 907	-32 424	0	0	53 455
TOTAL	80 572	5 907	-32 427	0	0	54 052

<sup>(1)</sup> Les actifs financiers non courants pour lesquels l'échéance (estimée) se situe entre 3 mois et 1 an ont été transférés en actifs financiers courants.  
<sup>(2)</sup> Y compris intérêts in fine de 3 133 K€ dont 907 K€ au titre du premier semestre 2025

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Valeurs brutes des placements long terme à l'ouverture	79 972	82 283
Intérêts de placement	907	3 270
Ajustement juste valeur	0	-68
Augmentation	5 000	28 000
Diminution	-32 424	-33 513
Valeurs brutes des placements long terme à la clôture <sup>(1)</sup>	53 455	79 972

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2025, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :  
• Placements en assurance-vie : 627 K€ ;  
• Comptes à terme : 2 800 K€ ;  
• Produits structurés (callable note) : 46 895 K€ ;  
• Intérêts courus : 3 133 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€	30/06/2024	Augmentation <sup>(3)</sup>	Diminution <sup>(4)</sup>	Reclassement	Variation de périmètre	31/12/2025
Contrat de capitalisation <sup>(1)</sup>	24 176	324	0	0	0	24 500
Autres actifs financiers <sup>(2)</sup>	7 261	32 922	-262	0	0	39 920
TOTAL	31 437	33 246	-262	0	0	64 420

<sup>(1)</sup> 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  
<sup>(2)</sup> Au 30 juin 2025, le solde est composé d'une avance en compte courant au bénéfice de la maison-mère MARQUE VERTE SANTE pour un montant de 7 000 K€ et de compte à terme à échéance moins d'un an pour 8 444 K€, 23 000 K€ de produits structurés (callable note) et d'intérêts courus pour 1 477 K€.  
<sup>(3)</sup> Au 30 juin 2025, les actifs financiers non courants pour lesquels l'échéance (estimée) se situe entre 3 mois et 1 an ont été transférés en actifs financiers courants.  
<sup>(4)</sup> Au 30 juin 2025, les actifs financiers courants pour lesquels l'échéance (estimée) se situe à moins de 3 mois ont été transférés en trésorerie.

3.3.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes - En K€	30/06/2025	Dont variation de périmètre	31/12/2024
Disponibilités	18 792	0	15 987
TOTAL	18 792	0	15 987

3.3.5. Dettes financières

En K€	30/06/2025				Dont change- ment de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2024  Montant brut
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			
Découverts bancaires	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit <sup>(1)</sup>	36 384	16 668	19 672	44	0	0	46 309
Cautions <sup>(2)</sup>	2 073	70	2 003	0	0	0	2 088
Dettes Crédit-Bail	53	53	0	0	0	0	58
TOTAL	38 510	16 790	21 675	44	0	0	48 455

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

En K€	30/06/2025	31/12/2024	Variation	Cash	Non Cash
	Montant brut	Montant brut			
Découverts bancaires	0	0	0	0	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit <sup>(1)</sup>	36 384	46 309	-9 925	-9 925	0
Cautions <sup>(2)</sup>	2 073	2 088	-15	-15	0
Dettes Crédit-Bail	53	58	-5	-5	0
TOTAL	38 510	48 455	-9 945	-9 945	0

<sup>(1)</sup> En 2025, les emprunts ne sont pas soumis à covenants bancaires et sont exclusivement à taux fixes à l'exception de trois emprunts d'un montant total de 12 500 K€ dont 3 500 K€ souscrit en 2023 et 9 000 K€ souscrit en 2024.

<sup>(2)</sup> 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 nets

En K€	30/06/2025	30/06/2024 <sup>(2)</sup>
Configurations et matériels	47 139	42 901
Maintenance et abonnements <sup>(1)</sup>	51 422	48 731
Logiciels et services	17 407	16 354
TOTAL	115 968	107 987

<sup>(1)</sup> Maintenance et abonnements : revenus récurrents y compris SaaS.

<sup>(2)</sup> Publié 2024 : données reconstituées.



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

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%

30/06/2024 - En K€	Divisions					Total
	PHARMAGEST	AXIGATE LINK	E-CONNECT	MEDICAL SOLUTIONS	FINTECH	
Chiffre d'affaires normes françaises	82 812	15 417	5 303	3 868	12 872	120 272
Ajustements IFRS	-744	0	178	76	-11 795	-12 285
Chiffre d'affaires IFRS	82 068	15 417	5 481	3 944	1 077	107 987
	76,0%	14,3%	5,1%	3,7%	1,0%	
Résultat opérationnel courant normes françaises	15 538	4 529	2 147	-60	-135	22 019
Ajustements IFRS	-1 452	-125	378	75	0	-1 124
Résultat opérationnel courant IFRS	14 086	4 404	2 525	15	-135	20 896
	67,4%	21,1%	12,1%	0,1%	-0,6%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	17,2%	28,6%	46,1%	0,4%	-12,5%	19,4%

3.4.3. Données opérationnelles par zones géographiques

30/06/2025 - En K€	France	Royaume -Uni	Irlande	Italie	Luxem- bourg	Belgique	Allema- gne	Ile Maurice	Total
Chiffre d'affaires	100 983	907	168	7 728	-20	3 389	2 814	0	115 968
Part du chiffre d'affaires	87,1%	0,8%	0,1%	6,7%	0,0%	2,9%	2,4%	0,0%	100,0%
Immobilisations incorporelles	40 247	232	1	1 707	0	2 678	1 266	0	46 130
Immobilisations corporelles	26 593	21	0	1 808	0	105	265	64	28 856
Stocks	11 231	67	1	320	0	16	309	0	11 943
Total Clients <sup>(1)</sup>	45 384	194	106	2 742	9	1 191	404	0	50 029
Total Fournisseurs	15 669	110	130	1 143	12	252	162	18	17 496

30/06/2024 - En K€	France	Royaume -Uni	Irlande	Italie	Luxem- bourg	Belgique	Allema- gne	Ile Maurice	Total
Chiffre d'affaires	94 580	845	228	6 634	7	3 239	2 454	0	107 987
Part du chiffre d'affaires	87,6%	0,8%	0,2%	6,1%	0,0%	3,0%	2,3%	0,0%	100%
Immobilisations incorporelles	37 532	166	0	1 483	0	2 518	1 513	0	43 212
Immobilisations corporelles	28 951	10	0	1 664	0	139	261	62	31 087
Stocks	10 361	47	0	356	0	18	199	0	10 982
Total Clients <sup>(1)</sup>	40 839	186	130	1 734	11	1 150	380	0	44 430
Total Fournisseurs	17 015	123	224	656	11	196	215	7	18 446

<sup>(1)</sup> 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

En K€	30/06/2025			Dont variation de périmètre	31/12/2024 Montant net
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		
Clients <sup>(1)</sup>	35 038	1 595	33 443	0	34 696
Facture à établir <sup>(2)</sup>	16 585	0	16 585	0	12 699
Autres créances	10 626	0	10 626	0	11 938
Charges constatées d'avance <sup>(3)</sup>	6 534	0	6 534	0	5 370
TOTAL	68 783	1 595	67 188	0	64 703

<sup>(1)</sup> 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 risque de non-recouvrement.

<sup>(2)</sup> Prestations réalisées dont les conditions d'émission de la facturation sont définies par les pouvoirs publics (concerne principalement la Division AXIGATE LINK).

<sup>(3)</sup> 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 net	Non échu	<90 jours	90<X<180 jours	>180 jours
Solde au 30/06/2025	33 443	13 557	14 072	3 601	2 214
Solde au 31/12/2024	34 696	16 286	13 967	2 621	1 821

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€	31/12/2024	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise utilisée	Reclassement	30/06/2025
Dépréciation de comptes clients	1 453	0	311	-169	0	1 595

3.4.5. Stocks

En K€	30/06/2025			Dont variation de périmètre	31/12/2024
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Matériel	5 235	-481	4 754	0	4 760
Fournitures	749	-11	738	0	327
Pièces	6 599	-149	6 450	0	5 240
TOTAL	12 583	-640	11 943	0	10 327

3.4.6. Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2025				Dont chan- gement de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2024
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			Montant brut
Dettes fournisseurs	17 496	17 496	0	0	0	0	13 904
Impôt exigible	873	873	0	0	0	0	493
Autres dettes <sup>(1)</sup>	104 108	90 028	14 080	0	0	-194	84 287
TOTAL	122 478	108 398	14 080	0	0	-194	98 684

Détail du poste « Autres dettes »

En K€	30/06/2025				Dont chan- gement de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2024
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			Montant brut
Produits constatés d'avance <sup>(2)</sup>	31 588	31 588	0	0	0	0	28 850
Dividendes	19 454	19 454	0	0	0	0	0
Contrats de location (IFRS 16)	10 623	3 846	6 777	0	0	0	11 250
Complément de prix / Put Option	6 932	1 488	5 444	0	0	-194	6 894
Autres dettes courantes et non courantes	35 513	33 654	1 858	0	0	0	37 293
TOTAL	104 110	90 030	14 079	0	0	-194	84 287

<sup>(1)</sup> La ligne « Autres dettes » regroupe les autres dettes courantes et non courantes.  
<sup>(2)</sup> Quote-part des facturations de revenus récurrents (abonnements et maintenance) y compris IFRS 15 pour 14 512 K€ au 30/06/2025.

3.4.7. Achats et charges externes

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Achats d'études et prestations (sous-traitance et honoraires)	-5 218	-5 258
Services extérieurs (entretiens et réparations, publicité, communication, assurances)	-2 424	-2 466
Matériels non stockés et énergies	-2 071	-2 415
Autres (déplacements et missions, publicité, communication, transport)	-4 408	-4 043
Total charges externes	-14 122	-14 182

3.4.8. Charges et avantages du personnel – Plan de Stock Options

Masse salariale

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Rémunérations - Primes - Engagements postérieurs à l'emploi	-31 560	-29 031
Participation et intéressement	-2 097	-1 908
Charges sociales	-13 921	-13 125
Stock-options - Rémunération Put Options - Dotations prud'hommes	-417	-381
TOTAL	-47 995	-44 445



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.

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 30/06/2025	0
Nombre d'actions perdues au 30/06/2025	0
Options d'achat d'actions restantes	45 000

3.4.9. Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Restructuration réseaux de distribution <sup>(1)</sup>	0	-518
Honoraires accompagnement IP BOX	-145	-147
TOTAL	-145	-665

<sup>(1)</sup> Correspond à la réorganisation des activités commerciales suite à l'intégration d'ASCA INFORMATIQUE.

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€	30/06/2025	30/06/2024
Résultat opérationnel courant	21 143	20 896
<b>Retraitement des charges sans impact de trésorerie</b>		
Dotation aux amortissements	8 527	7 130
Achats consommés	-130	5
Charges de personnel	184	78
Pertes de valeur sur créances client	141	101
Autres charges	-92	16
<b>Total charges sans impacts trésorerie</b>	<b>8 630</b>	<b>7 330</b>
<b>Total EBITDA courant - EQUASENS</b>	<b>29 773</b>	<b>28 226</b>
<b>% EBITDA courant / CA</b>	<b>25,7%</b>	<b>26,1%</b>

3.5. Résultat financier

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Produits de trésorerie	2 350	2 669
Coût de l'endettement brut	-502	-558
dont impact IFRS 16	-89	-97
Gains et pertes sur écarts de changes	0	0
Autres produits et charges financiers <sup>(1)</sup>	-148	-227

<sup>(1)</sup> En 2025 les autres produits et charges financiers intègrent les impacts de désactualisation de la provision indemnités départ en retraite pour -151 K€. En 2024, ce poste se composait principalement des impacts de juste valeur liés aux instruments financiers -187 K€.

3.6. Impôts sur le résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Impôt courant	4 853	3 219
Impôt différé	-296	412
TOTAL	4 557	3 631

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

Actions propres

Le poste comporte 142 962 actions EQUASENS détenues par la société à 100%.  
La valeur boursière de l'action EQUASENS au 30 juin 2025 s'établit à 48,90 €.

Contrat de liquidité

Le contrat d'animation du cours est détenu à 100% par EQUASENS et Gilbert Dupont en assure la gestion.  
Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2025, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 59 121 actions au prix moyen de 41,08 € ;
- Ventes : 58 884 actions au prix moyen de 40, 76 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2025, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 3 540 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 173 K€.

3.7.3. Dividendes

La proposition de dividende de 1,25 € par action faite à l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2025 a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée le 04 juillet 2025.

Les filiales de la société EQUASENS ont versé 665 K€ à leurs actionnaires minoritaires au titre des résultats 2024.

3.7.4. Résultat par action

Résultat par action - Part du groupe	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net de l'exercice (en €)	17 259 839	17 186 455
Nombre d'actions	15 174 125	15 174 125
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par actions	15 174 125	15 174 125
Résultat dilué par action (en €)	1,14	1,13
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	15 174 125	15 174 125
Résultat de base par action (en €)	1,14	1,13

3.8. Provisions et passifs

3.8.1. Avantages post-emploi

En K€	Valeur au 31/12/2024	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2025
Avantages post-emploi	8 171	471	-65	0	0	0	8 576
TOTAL	8 171	471	-65	0	0	0	8 576

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 utilisé pour valoriser l'engagement et non selon le taux de rendement attendu.

En K€	30/06/2025
Engagement début période	8 665
Coût des services rendus	271
Modification convention collective	0
Charge financière	151
Reclassement	0
Coût des services passés et changement de méthode	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	0
Engagement réel fin période	9 087
Juste valeur des actifs début de période	494
Rendement attendu des actifs	17
Cotisations	0
Prestations servies	0
Reclassement	0
Juste valeur des actifs fin de période	511
Provision début de période	8 171
Provision fin de période	8 576

Le calcul actuariel au 30 juin 2025 a été réalisé en fonction des mêmes modalités que celles retenues au 31 décembre 2024 soit un taux d'actualisation de 3,40% et un taux de progression des salaires de 2,5%.

L'impact de la charge financière dans le coût 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 31/12/2024	Dotation	Reprise (provision utilisée) <sup>(1)</sup>	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2025
Provisions pour litiges <sup>(2)</sup>	304	0	-71	0	0	0	233
TOTAL	304	0	-71	0	0	0	233

<sup>(1)</sup> Les reprises (provisions utilisées) sont présentées en déduction des dotations au même titre que les reprises pour provisions devenues sans objet.  
<sup>(2)</sup> Provisions pour litiges sociaux en cours : 124 K€, pour risques clients : 92 K€ et pour garantie 16 K€.

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 2025, les relations entre le Groupe EQUASENS et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2024.

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 2025 :**

L'avance financière accordée à MARQUE VERTE SANTÉ est utilisée à hauteur de 7 millions d'euros et a été rémunérée à un taux de 3,70% jusqu'en mai 2025 puis 2,70%.

3.9.2. Conventions et engagements réglementés conclus lors du premier semestre

Néant.

3.10. Événements postérieurs à la clôture

- Acquisition par AXIGATE de la société NOVAPROVE, éditeur du logiciel ResUrgences et du fonds de commerce de l'activité DIS (gamme GESDIS, FACDIS, ARCADIS). Cette opération renforce ainsi sa position sur le marché des logiciels pour les établissements de santé.

## 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 2025.

## 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 2024, 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

Fort de la dynamique commerciale positive observée dans l'ensemble de ses divisions au S1 2025, le Groupe EQUASENS aborde le second semestre avec confiance et anticipe la poursuite de la croissance au S2.

Le Groupe EQUASENS reste néanmoins attentif aux décisions des pouvoirs publics relatives au niveau de compensation financière octroyé par l'assurance maladie dans le cadre des achats de médicaments génériques et biosimilaires. Ces décisions pourraient avoir un impact sur l'économie de l'officine et le réseau officinal.

Les efforts d'investissement et de structuration réalisés depuis 2024 portent leurs fruits, avec un déploiement réussi des nouvelles solutions logicielles adressant l'ensemble des professionnels de santé. Ils seront maintenus sur le reste de l'exercice 2025.

L'intégration des activités DIS et ResUrgences, effective depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2025, contribuera dès le T3 à la performance de la Division AXIGATE LINK et créera des synergies techniques et commerciales prometteuses.

Disposant d'une structure financière solide, le Groupe reste vigilant aux opportunités de croissance externe, en France comme en Europe, pour renforcer son positionnement de leader des solutions numériques 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 2025 sous le numéro n° D.25-0334.

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 2024. L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2025 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 2025.

Aucun nouveau plan de stock options n'a été attribué aux dirigeants au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2025.

## 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 26 septembre 2025

Monsieur Denis SUPPLISSON

Directeur Général d'EQUASENS.

## 8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2025

---

**KPMG SA**

35 avenue du 20ème Corps Immeuble Quai Ouest  
54005 NANCY

**BATT AUDIT**

58 boulevard d'Austrasie  
54000 NANCY

**EQUASENS**

5 Allée de Saint Cloud 54600 VILLERS-LÈS-NANCY

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025

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 semestriels de la société, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels 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 semestriels 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 semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Nancy, le 26 septembre 2025  
KPMG SA

Bertrand ROUSSEL  
Associé

Nancy, le 26 septembre 2025  
BATT AUDIT

Jehanne GARRAIT  
Associée



---

**À propos du Groupe EQUASENS :**

*Fondé il y a plus de 35 ans, le Groupe Equasens, leader dans le domaine des solutions numériques en santé, compte aujourd'hui plus de 1.400 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 leur métier.*

*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 soin plus efficient et plus sécurisé.*

**Coté sur Euronext Paris™ - Compartiment B**

Indices : MSCI GLOBAL SMALL CAP - GAIA 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**

*Le Groupe Equasens déploie une stratégie de développement qui s'appuie à la fois sur sa croissance organique et sur des acquisitions ciblées à l'échelle européenne.*

**Retrouvez toute l'actualité du Groupe EQUASENS sur [www.equasens.com](http://www.equasens.com) et sur [Linkedin](#)**

---

**CONTACTS****Relations Analystes Investisseurs :**

Directrice Administrative et Financière : Frédérique SCHMIDT

Tél. 03 83 15 90 67 – [frederique.schmidt@equasens.com](mailto:frederique.schmidt@equasens.com)

**Relations Presse :**

FIN'EXTENSO – Isabelle APRILE

Tél. 06 17 38 61 78 - [i.aprile@finextenso.fr](mailto:i.aprile@finextenso.fr)





# EQUASENS

Plus de technologie pour plus d'humain

5 allée de Saint Cloud  
54600 Villers-lès-Nancy

08 20 90 81 00

[equasens.com](http://equasens.com)