



GROUPE EMS

Rapport semestriel 2026

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE.....	3
1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE	3
1.2 RÉSULTATS CONSOLIDÉS	4
1.3 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2026	5
1.4 FACTEURS DE RISQUES	5
1.5 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	6
2 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES	7
2.1 ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2026	7
2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2026	8
2.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026	9
2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES INTERMEDIAIRES.....	8
2.5 ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	11
3 DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026	34

Ce rapport semestriel n'a pas fait l'objet d'un contrôle ou d'un examen limité

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

Activité

RECU EN RADIOLOGIE, MAIS UNE ACTIVITÉ EN MARQUE PROPRE SOUTENUE

Au 1er semestre 2026, la division Radiologie a enregistré un chiffre d'affaires de 17,1 M€ (vs. 18,8 M€ un an plus tôt), en repli de -9%.

Au 2ème trimestre, EMS Group a poursuivi la livraison des mobiles de radiologie dans le cadre du contrat pour la fourniture de 120 unités mobiles de radiologie « !M1 Adam », signé en mars 2025 pour un montant total de 11 M€. À fin juin 2026, 8 lots ont été livrés dans le cadre de ce contrat sur un total de 10 lots. Les 2 derniers lots n'ont pas pu être livrés au 2ème trimestre du fait de l'intensification du conflit en Ukraine dans les zones concernées. Ils devraient être livrés au 3ème trimestre 2026.

Il convient également de souligner que le recul de l'activité Radiologie est lié aux ventes en marque blanche réalisées via les accords OEM (Canon Medical Systems, Fujifilm Healthcare et Carestream Health) qui ne représentent sur la période que 38% de l'activité de la division contre 57% au 1er semestre 2025. À l'inverse, les ventes en marque propre progressent de +36% et totalisent 62% de l'activité semestrielle en Radiologie (vs. 43 % un an plus tôt). Outre les ventes de mobiles de radiologie « !M1 Adam » en Ukraine, cette croissance est le fruit de la livraison d'une importante commande de tables de radiologie Platinum en Amérique du Sud, et d'une hausse des ventes en Europe de l'Est, en Afrique du Nord et en Australie.

REBOND DE LA CROISSANCE EN OSTÉODENSITOMÉTRIE : +32% AU 2ÈME TRIMESTRE 2026

En Ostéodensitométrie, le chiffre d'affaires semestriel s'est élevé à 5,0 M€ (vs. 4,7 M€ un an plus tôt), en progression de +6%.

Après un début d'exercice en repli non significatif au regard du peu de volumes, EMS Group a ainsi renoué avec une croissance soutenue au 2ème trimestre (+32%).

Faits marquants du trimestre

FINANCEMENT DE 4 M€ DE LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT

Début juin 2026, le groupe EMS, via sa filiale APELEM, a reçu le versement d'un financement de 4 M€ de la Banque Européenne d'investissement (BEI), dans le cadre de la ligne de financement d'un montant total de 20 M€ accordée par la BEI, avec le soutien de l'Union européenne dans le cadre du programme InvestEU.

Ce financement constitue une étape structurante majeure pour le Groupe et vient soutenir son programme d'innovation long terme portant sur la future génération de solutions d'imagerie médicale. Il contribuera notamment à accélérer le développement de solutions innovantes destinées aux marchés européens et internationaux, renforcer les capacités industrielles du groupe, et accompagner le lancement commercial de nouvelles solutions d'imagerie entre 2026 et 2030. Les dépenses associées à ces investissements seront principalement engagées en France.

AUTORISATION DE MISE SUR LE MARCHÉ DU NOUVEAU MOBILE DE RADIOLOGIE ONYX

En juin 2026, le groupe EMS a obtenu la certification MDR (Medical Device Regulation), nouveau règlement européen relatif aux dispositifs médicaux, pour son nouveau système mobile de radiologie ONYX, ouvrant la voie à sa commercialisation sur le marché européen.

Conçu pour répondre aux besoins croissants de mobilité et de flexibilité des établissements de santé, ONYX associe compacité, maniabilité et performances d'imagerie avancées. Le système se distingue notamment par l'intégration d'un tube à rayons X utilisant la technologie des nanotubes de carbone (NTC), permettant une réduction significative du poids du système, d'un bras « zéro gravité », d'une batterie lithium-ion propriétaire X-Tech Cell® et du logiciel d'intelligence artificielle ADAM visant à améliorer la qualité d'image tout en réduisant la dose délivrée au patient.

Au-delà de ses propres réseaux de distribution, le groupe prévoit également de commercialiser ONYX à moyen terme auprès de partenaires industriels dans le cadre d'accords en marque blanche.

Les premières livraisons d'équipements sont attendues au 3ème trimestre 2026.

OBTENTION DE LA CERTIFICATION EUROPÉENNE MDR POUR LA GAMME DE DENSITOMÈTRES OSSEUX STRATOS

En avril 2026, EMS Group a obtenu la certification MDR (Medical Device Regulation – règlement (UE) 2017/745) pour l'ensemble de sa gamme de densitomètres osseux STRATOS et STRATOS DR. Cette certification atteste de la conformité des solutions du Groupe aux nouvelles exigences réglementaires européennes en matière de sécurité, de performance clinique et de qualité et permet d'assurer la poursuite de leur commercialisation sur le marché européen.

Cette étape constitue un jalon important de la feuille de route réglementaire du Groupe et accompagne sa stratégie de développement international. Dans cette perspective, EMS Group a également engagé les premières démarches réglementaires aux États-Unis avec le dépôt d'une demande de pré-soumission auprès de la Food & Drug Administration (FDA) pour sa gamme de densitomètres osseux, en amont d'une future demande d'enregistrement. Le marché américain représente près de 40 % du marché mondial de la densitométrie osseuse, marché sur lequel le Groupe n'est à ce jour pas présent avec cette gamme.

Principaux agrégats

	30/06/2026	30/06/2025	variations
Chiffres d'affaires total	22 094	23 517	(1 423)
Résultat opérationnel courant	1 842	1 294	548
Autres produits et charges opérationnels	(351)	(165)	(186)
Résultat opérationnel	1 491	1 129	362
Résultat financier consolidé	(208)	(131)	(77)
Charge d'impôt consolidée	(77)	(8)	(69)
Résultat net consolidé	1 084	988	96

EBITDA	2 869	2 357	512
---------------	--------------	--------------	------------

Perspectives

En dépit de vents contraires (ralentissement conjoncturel de ses marchés conduisant à des reports de projets ou d'appels d'offres, conflits géopolitiques allongeant les délais de décision et de livraison, etc.), EMS Group entend maintenir cette trajectoire d'amélioration de la rentabilité au cours des prochains mois.

Sur le plan de l'activité, le retour à la croissance du marché de l'imagerie médicale reste conditionné à l'apaisement des tensions géopolitiques et à l'amélioration de la conjoncture internationale. En l'absence d'amélioration notable du cours de l'été, l'activité au 3ème trimestre 2026 témoigne du ralentissement conjoncturel des marchés. Dans ce contexte, l'exercice 2026 devrait marquer une pause dans la croissance de l'activité mais avec une rentabilité qui devrait continuer de s'améliorer sous l'effet des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle, dans le sillage du 1er semestre 2026.

À plus long terme, dans un marché de l'imagerie médicale qui demeure structurellement porteur, soutenu par des tendances de fond puissantes et durables (vieillissement de la population, augmentation des besoins de diagnostics, innovations technologiques et utilisation croissante de l'IA, etc.), la proposition de valeur de EMS Group demeure pertinente avec des technologies qui répondent aux enjeux majeurs de transformation des systèmes de santé dans le monde. L'objectif de EMS Group demeure de surperformer le marché de l'imagerie médicale sur le long terme.

1.2 RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2026, le résultat net consolidé du Groupe s'établit à 1 084 K€, contre 988 K€ au 30 juin 2025, soit une progression de 96 K€.

Sur le périmètre des activités maintenues, le chiffre d'affaires ressort en diminution de 1 423 K€ par rapport au premier semestre 2025. Malgré ce recul d'activité et un effet défavorable de 1 590 K€ lié à la variation des stocks de produits finis et en cours, la maîtrise des coûts permet d'améliorer la performance opérationnelle. Les consommations de marchandises et matières diminuent notamment de 2 945 K€, tandis que les frais de personnel et les charges externes reculent respectivement de 382 K€ et 165 K€.

Dans ce contexte, l'EBITDA progresse de 512 K€ par rapport au premier semestre 2025 pour atteindre 2 869 K€ et le résultat opérationnel courant s'améliore de 548 K€ et s'élève au 30 juin 2026 à 1 842 K€. Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels principalement constitué des frais d'intégration de la nouvelle activité de mobile motorisée dont l'évolution représente un impact défavorable de 186 K€, le résultat opérationnel progresse de 362 K€.

Le résultat financier se dégrade en revanche de 77 K€, sous l'effet notamment d'une diminution des produits financiers de 202 K€, partiellement compensée par une réduction des charges financières de 125 K€.

Au total, le résultat avant impôt des activités maintenues s'élève à 1 283 K€ progressant de 286 K€ par rapport au premier semestre 2025.

Le semestre intègre par ailleurs un résultat des activités abandonnées de -122 K€, correspondant à l'activité AXS, présentée séparément conformément à IFRS 5 compte tenu de la procédure judiciaire en cours et de la perspective de cessation définitive de cette activité.

1.3 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2026

AXS – Évolution de la situation postérieure à la clôture

La situation d'AXS a fait l'objet d'une audience devant le Tribunal de commerce de Nîmes le 2 septembre 2026. Par jugement en date du 2 septembre 2026, le Tribunal a prononcé l'ouverture d'une procédure de liquidation judiciaire à l'égard d'AXS.

Cette décision, intervenue postérieurement au 30 juin 2026 et avant l'arrêté des comptes semestriels, confirme le processus d'arrêt de l'activité d'AXS engagé par le Groupe, dont les conséquences ont été prises en compte dans les comptes semestriels au 30 juin 2026.

L'ouverture de cette procédure de liquidation judiciaire n'est pas de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation du Groupe.

1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les différents facteurs de risque auxquels le Groupe fait face seront présentés de manière détaillée dans les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025, note 29. Les principaux risques pouvant affecter les états financiers de la société sont repris ci-dessous.

Risques opérationnels

Aucun changement sur le premier semestre significatif n'a été observé sur les risques opérationnels. Les risques opérationnels sont détaillés dans la note 29 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025.

Risques financiers

Aucun changement sur le premier semestre significatif n'a été observé sur les risques financiers. Les risques financiers sont détaillés dans la note 29 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025.

Risques juridiques

Dans le cours normal de son activité, la société peut être impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires, arbitrales et administratives. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être, soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Le montant des provisions retenues est fondé sur l'appréciation du risque au cas par cas et dépend en majeure partie de facteurs autres que le stade d'avancement des procédures, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

Les risques juridiques sont détaillés dans la note 29 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025 et n'ont pas observé de changement significatif sur le premier semestre 2026.

1.5 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2026 il n'y a pas eu de transactions avec des parties liées au Groupe. Aucune convention réglementée n'a été conclue.

2 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

2.1 ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2026

ACTIF	en K€	Notes	30/06/2026 6 mois	31/12/2025 12 mois	Variation
	Goodwill	Note 4			
	Immobilisations incorporelles	Note 4	12 019	11 155	865
	Immobilisations corporelles	Note 5	3 460	3 909	(449)
	Actifs financiers non courants	Note 6	219	219	(1)
Total de l'actif non courant			15 698	15 283	415
<i>Actif courant</i>					
	Stocks	Note 7	12 665	14 221	(1 556)
	Créances clients	Note 8	14 298	12 023	2 275
	Autres actifs courants	Note 9	4 507	4 450	58
	Autres actifs financiers courants		269	927	(657)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 10	3 076	4 887	(1 811)
Total de l'actif courant			34 816	36 507	(1 691)
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés ou abandonnés			(b)	65	65
TOTAL DE L'ACTIF			50 579	51 790	(1 210)

PASSIF	en K€	Notes	30/06/2026 6 mois	31/12/2025 12 mois	Variation
	Capital émis	Note 24	66 072	66 072	
	Prime d'émission		38 630	38 630	
	Autres réserves		(92 639)	(94 484)	1 845
	Résultat de l'exercice		1 084	1 840	(757)
Total des capitaux propres			13 147	12 058	1 089
Dont capitaux propres part du Groupe			13 147	12 058	1 089
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle					
<i>Passif non courant</i>					
	Emprunts à long terme (part >1an)	Note 11	13 179	9 765	3 413
	Provisions à long terme	Note 12	848	1 610	(761)
	Autres passifs non courants	Note 13	2 366	2 366	
Total du passif non courant			16 393	13 741	2 652
<i>Passif courant</i>					
	Fournisseurs et comptes rattachés	Note 14	10 668	12 912	(2 244)
	Autres créditeurs	Note 14	3 118	3 732	(614)
	Autres passifs financiers courants		7	15	(8)
	Partie courante des emprunts long terme	Note 11	6 073	8 911	(2 838)
	Provisions à court terme	Note 12	665	420	245
Total du passif courant			20 532	25 990	(5 458)
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés ou abandonnés			(b)	507	507
TOTAL DU PASSIF			50 579	51 790	(1 210)

- (a) Une ligne a été ajoutée au bilan actif « autres actifs financiers courants » et une autre au bilan passif « autres passifs financiers courants » afin d'isoler les réserves et comptes courants avec le Factor. Ces éléments étaient précédemment présentés avec les autres créances et les autres dettes courantes. Le changement de présentation a été effectué sur les deux clôtures présentées.
- (b) À compter du 1er janvier 2026, AXS Medical est qualifiée d'activité abandonnée au sens d'IFRS 5. En conséquence, les actifs et passifs de la société sont présentés sur des lignes distinctes de l'état de la situation financière consolidée du Groupe.

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2026

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		30/06/2026	30/06/2025	Variation
	Notes	6 mois	6 mois	
K€				
Activités maintenues				
Produit des activités ordinaires	Note 17	22 094	23 517	(1 423)
Autres produits	Note 18	1 663	1 584	79
Variation de stocks de produits finis et en cours		(1 562)	28	(1 590)
Marchandises et matières consommées		(12 532)	(15 477)	2 945
Frais de personnel	Note 19	(3 872)	(4 254)	382
Charges externes		(2 728)	(2 893)	165
Autres charges	Note 20	(193)	(147)	(46)
EBITDA*		2 869	2 357	512
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	Note 5	(345)	(402)	57
Dotations aux provisions	Note 12	(155)	(50)	(105)
Dépréciation et amortissement des immobilisations incorporelles	Note 4	(527)	(612)	85
Résultat opérationnel courant		1 842	1 294	548
Autres produits et autres charges opérationnels	Note 21	(351)	(165)	(186)
Résultat opérationnel		1 491	1 129	362
Produits financiers		82	284	(202)
Charges financières		(290)	(415)	125
Résultat financier	Note 22	(208)	(131)	(77)
Résultat avant impôt		1 283	997	286
Résultat de l'exercice relatif aux activités maintenues		1 283	997	286
Impôt sur le résultat	Note 23	(77)	(8)	(69)
Résultat des activités abandonnées	Note 2	(122)		(122)
Résultat net consolidé		1 084	989	95
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle				
Résultat net consolidé-part du groupe		1 084	989	95
Résultat par action revenant aux actionnaires (€/action)				
Résultat de base par action pour le résultat net	Note 25	0,2561	0,2337	0,0224
Résultat de base par action pour le résultat des activités maintenir	Note 25	0,2561	0,2337	0,0224
Résultat dilué par action pour le résultat net	Note 25	0,2561	0,2337	0,0224
Résultat dilué par action pour le résultat des activités maintenue	Note 25	0,2561	0,2337	0,0224

(*) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) : Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles, avant dotations pour dépréciation des actifs circulants (créances et stocks) et avant dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation.

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Résultat net consolidé	1 084	989
Pertes et gains actuariels	5	(12)
Effet d'impôt		
- Sous-total autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat	5	(12)
Écarts de conversion		
- Sous-total autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat		
Total autres éléments du résultat global	5	(12)
Résultat global	1 089	977
Dont part du groupe	1 089	977
Dont part des intérêts minoritaires		

2.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

en K€ - sauf nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Coût des augmentations de capital	Réserves et Résultats consolidés	TOTAL CAPITAUX PROPRES	Intérêts minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES - part du groupe
Solde au 1er janvier 2025	4 231 839	66 072	38 630	(2 365)	(91 999)	10 339	0	10 339
Changement de méthode (1)					(130)	(130)		(130)
Correction d'erreur						0		0
Variation de périmètre					0	0	0	0
Autres						0		0
Résultat net					1 840	1 840	0	1 840
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					10	10	0	10
Dividendes						0		0
Regroupement des actions existantes						0		0
Solde au 31 décembre 2025	4 231 839	66 072	38 630	(2 365)	(90 279)	12 060	0	12 060
								0
Solde au 1er janvier 2026	4 231 839	66 072	38 630	(2 365)	(90 278)	12 058	0	12 058
Changement de méthode						0		0
Variation de périmètre						0		0
Autres						0		0
Résultat net					1 084	1 084	0	1 084
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					5	5	0	5
Dividendes						0		0
Regroupement des actions existantes						0		0
Solde au 30 juin 2026	4 231 839	66 072	38 630	(2 365)	(89 189)	13 147	0	13 147

(1) La ligne « Changement de méthode » en 2025 correspond à un écart de valorisation des stocks valorisé au 31/12/2024 au dernier prix d'achat et à partir du 01/01/2025 au prix moyen pondéré.

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 084	989
Elimination des éléments non monétaires :		
. Dotations aux amortissements et provisions	361	996
. Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	29	(88)
. Elimination des charges d'intérêts nets versés	280	303
Marge brute d'autofinancement	1 754	2 200
Variation des stocks	1 453	(1 306)
Variation des créances clients	(2 275)	(3 271)
Variation des dettes fournisseurs	(2 229)	3 498
Variation des autres dettes / autres créances	348	(526)
Total variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(2 703)	(1 606)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles (1)	(950)	594
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations et actifs financiers	(1 293)	(1 403)
Cession d'immobilisations et autres actifs non courants (y.c. titres de la société mère)		
Incidence variation de périmètre		
Subventions d'investissement encaissées		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (2)	(1 293)	(1 403)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Versements d'avances conditionnées		
Intérêts nets versés	(280)	(303)
Augmentations de capital en numéraire		
Nouveaux emprunts et financements	5 148	1 604
Remboursements d'emprunts, avances et financements	(4 554)	(2 210)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement (3)	314	(910)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées (4)	115	
Variation nette de trésorerie (1) + (2) + (3) + (4)	(1 813)	(1 719)
Incidence de la variation des taux de change		
Trésorerie d'ouverture*	4 885	4 576
Trésorerie de clôture*	3 072	2 857
Variation trésorerie nette	(1 813)	(1 719)

La marge brute d'autofinancement du Groupe est positive sur le premier semestre 2026 à 1 754 K€ contre 2 200 K€ sur le 1^{er} semestre 2025. Cette variation est principalement attribuable à la hausse du résultat net hors éléments non cash, résultat des actions d'excellence opérationnelle engagées.

Le besoin en fonds de roulement augmente au cours du premier semestre 2026, principalement sous l'effet :

- d'une hausse des créances clients, liée à une activité plus forte fin de semestre 2026 et de délai d'installation plus long sur certains contrats.

- d'une diminution des dettes fournisseurs, résultant principalement d'une réduction des délais de règlement en réponse aux demandes de certains fournisseurs confrontés à un environnement de trésorerie plus contraint;
- partiellement compensé par la diminution des stocks du fait d'un travail d'optimisation des stocks et du ralentissement d'activité en 2026.

Les flux d'investissement correspondent à la capitalisation des frais de R&D pour 1,3 M€.

Les flux de financement s'expliquent principalement par :

- Des souscriptions d'emprunts nets des frais d'émission à hauteur de 5.1 M€ correspondant à de nouveaux emprunts bancaires afin de financer les ventes à destination de l'Ukraine et le développement des nouveaux produits
- Des remboursements de dettes financières à hauteur de 4,5 M€, dont 2,6 M€ de variation de clients facturés, 1,4 M€ de remboursements d'emprunts et 0,4 M€ de remboursement de passifs locatifs.

Les flux de trésorerie liés aux activités abandonnées correspondent au retraitement des flux de trésorerie d'AXS sur une ligne distincte du tableau.

2.5 ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Déclaration de conformité :

Au 30 juin 2026, les états financiers consolidés résumés du Groupe EMS ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par les Comités SIC et IFRIC, approuvées par l'Union Européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2026, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'UE.

NOTE 1 Eléments marquants de l'exercice

Principaux agrégats

	30/06/2026	30/06/2025	variations
Chiffres d'affaires total	22 094	23 517	(1 423)
Résultat opérationnel courant	1 842	1 294	548
Autres produits et charges opérationnels	(351)	(165)	(186)
Résultat opérationnel	1 491	1 129	362
Résultat financier consolidé	(208)	(131)	(77)
Charge d'impôt consolidée	(77)	(8)	(69)
Résultat net consolidé	1 084	988	96

EBITDA	2 869	2 357	512
---------------	--------------	--------------	------------

Faits marquants du trimestre

FINANCEMENT DE 4 M€ DE LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT

Début juin 2026 , le groupe EMS, via sa filiale APELEM, a reçu le versement d'un financement de 4 M€ de la Banque Européenne d'investissement (BEI), dans le cadre de la ligne de financement d'un montant total de 20 M€ accordée par la BEI, avec le soutien de l'Union européenne dans le cadre du programme InvestEU.

Ce financement constitue une étape structurante majeure pour le Groupe et vient soutenir son programme d'innovation long terme portant sur la future génération de solutions d'imagerie médicale. Il contribuera notamment à accélérer le développement de solutions innovantes destinées aux marchés européens et internationaux, renforcer les capacités industrielles du groupe, et accompagner le lancement commercial de nouvelles solutions d'imagerie entre 2026 et 2030. Les dépenses associées à ces investissements seront principalement engagées en France.

AUTORISATION DE MISE SUR LE MARCHÉ DU NOUVEAU MOBILE DE RADIOLOGIE ONYX

En juin 2026, le groupe EMS a obtenu la certification MDR (Medical Device Regulation), nouveau règlement européen relatif aux dispositifs médicaux, pour son nouveau système mobile de radiologie ONYX, ouvrant la voie à sa commercialisation sur le marché européen.

Conçu pour répondre aux besoins croissants de mobilité et de flexibilité des établissements de santé, ONYX associe compacité, maniabilité et performances d'imagerie avancées. Le système se distingue notamment par l'intégration d'un tube à rayons X utilisant la technologie des nanotubes de carbone (NTC), permettant une réduction significative du poids du système, d'un bras « zéro gravité », d'une batterie lithium-ion propriétaire X-Tech Cell® et du logiciel d'intelligence artificielle ADAM visant à améliorer la qualité d'image tout en réduisant la dose délivrée au patient.

Au-delà de ses propres réseaux de distribution, le groupe prévoit également de commercialiser ONYX à moyen terme auprès de partenaires industriels dans le cadre d'accords en marque blanche.

Les premières livraisons d'équipements sont attendues au 3ème trimestre 2026.

OBTENTION DE LA CERTIFICATION EUROPÉENNE MDR POUR LA GAMME DE DENSITOMÈTRES OSSEUX STRATOS

En avril 2026, EMS Group a obtenu la certification MDR (Medical Device Regulation – règlement (UE) 2017/745) pour l'ensemble de sa gamme de densitomètres osseux STRATOS et STRATOS DR. Cette certification atteste de la conformité des solutions du Groupe aux nouvelles exigences réglementaires européennes en matière de sécurité, de performance clinique et de qualité et permet d'assurer la poursuite de leur commercialisation sur le marché européen.

Cette étape constitue un jalon important de la feuille de route réglementaire du Groupe et accompagne sa stratégie de développement international. Dans cette perspective, EMS Group a également engagé les premières démarches réglementaires aux États-Unis avec le dépôt d'une demande de pré-soumission auprès de la Food & Drug Administration (FDA) pour sa gamme de densitomètres osseux, en amont d'une future demande d'enregistrement. Le marché américain représente près de 40 % du marché mondial de la densitométrie osseuse, marché sur lequel le Groupe n'est à ce jour pas présent avec cette gamme.

NOTE 2 Principes comptables

Principes généraux et normes comptables

Les comptes semestriels consolidés sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant des comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS, n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour l'établissement des états financiers annuels et à ce titre doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au titre de l'exercice 2025 et qui ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS publié par l'IASB tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date.

Le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne comprend les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations (SIC et IFRIC).

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 1^{er} janvier 2026 et d'application obligatoire à cette date et décrites ci-dessous.

La devise fonctionnelle et de présentation du Groupe est l'Euro. Les chiffres sont exprimés en milliers d'Euros sauf mention contraire.

Normes et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2026

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans l'établissement de l'information financière combinée pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Normes et interprétations d'application non obligatoire au 30 juin 2026

Le Groupe n'applique aucune norme par anticipation.

Continuité d'exploitation

Les comptes ont été arrêtés en appliquant le principe de continuité de l'exploitation, compte tenu des actions mises en œuvre pour financer l'activité au cours des douze prochains mois. Le Groupe a mis en place différents moyens de financements tels que des prêts garantis par l'état sur la société APELEM. Il a par ailleurs obtenu des subventions pour financer en partie ses projets de R&D.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert l'utilisation d'estimations. Les estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes, portent en particulier sur les provisions pour dépréciation des stocks, pour créances clients, pour retraites, la durée du cycle de vie des produits, les risques fiscaux, les litiges, la valorisation des écarts d'acquisition, la valorisation des actifs incorporels et leur durée de vie estimée. Les montants définitifs pourraient différer de ces estimations.

L'utilisation d'estimations et d'hypothèses revêt une importance particulière, principalement pour :

- La valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité (Note 4)
- Le crédit d'impôt recherche (Note 18)
- les provisions pour risques et charges (Note 12)

Les hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes qui peuvent se révéler dans le futur, différentes de la réalité.

Principes comptables et principes de consolidation

Méthodes de consolidation :

L'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation, contrôlées de manière exclusive directement ou indirectement par la société mère, sont consolidées par intégration globale.

Conformément à la norme IAS 28, les titres mis en équivalence sont comptabilisés au coût d'acquisition. La valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Elimination des transactions intragroupes :

Tous les soldes et transactions intra-groupe, y compris les résultats internes provenant de transactions intragroupes, sont totalement éliminés.

Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe EMS au 30 juin 2026 intègrent les comptes des sociétés suivantes. Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale.

Société	Forme Juridique	Pays	N° SIREN	Qualité	Taux de détention par la société mère	
					Direct	Indirect
European Medical Solutions (EMS)	S.A.	Belgique		Filiale	NA	NA
APELEM	S.A.S.	France	319 996 146	Filiale	100%	
AXS Medical	S.A.S.	France	519753990	Filiale	100%	

Conformément aux normes IFRS 10 (Etats financiers consolidés), les filiales présentées ci-avant sont considérées sous contrôle de la société mère et consolidées à ce titre.

Entreprises exclues du périmètre de consolidation

La société APELEM KOREA qui était consolidée jusqu'au 31 décembre 2019 a été exclue du périmètre à compter du 1^{er} janvier 2020 consécutivement à sa mise en liquidation. Cette filiale sans activité est jugée non significative.

La société Russe « SPECTRAP » détenue à 33% par APELEM est exclue du périmètre de consolidation. Le Groupe ne possède pas d'influence notable sur cette société dans la mesure où elle n'exerce aucune fonction de direction ou d'administration. La valeur des titres de cette filiale comptabilisée au bilan de la société APELEM s'élève à 31 K€. Une mise en équivalence n'aurait pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du groupe DMS IMAGING.

Les derniers éléments chiffrés disponibles sont les suivants :

- Chiffre d'affaires 2025 : 0 KRMB
- Résultat 2025 : Perte de 0 KRMB
- Total bilan 2025 : 5768 KRMB

Comparabilité des exercices

À compter du 1^{er} janvier 2026, AXS est présentée comme une activité abandonnée au sens d'IFRS 5, dans la mesure où ses activités et ses flux de trésorerie peuvent être distingués du reste du Groupe et qu'ils répondent aux critères de présentation applicables aux activités abandonnées.

Au 30 juin 2026, l'activité AXS a été reclassée en activité abandonnée, compte tenu des éléments disponibles à la date d'arrêté des comptes et, en particulier, de la procédure judiciaire en cours. Une audience devant le Tribunal de commerce de Nîmes est fixée au 2 septembre 2026, lors de laquelle le tribunal a ouvert la liquidation judiciaire de la société. Cette situation traduit, au 30 juin 2026, le caractère désormais hautement probable à la date de clôture de l'arrêt définitif de l'activité et l'absence de perspective réaliste de poursuite de son exploitation. En conséquence, et conformément aux dispositions d'IFRS 5 relatives aux activités abandonnées, les résultats d'AXS ont été présentés séparément au titre des activités abandonnées dans les comptes consolidés au 30 juin 2026.

Au regard de ces éléments et conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, le Groupe a considéré que l'activité d'AXS constituait, au 30 juin 2026, une activité abandonnée. En conséquence, le résultat d'AXS a été isolé des activités maintenues et présenté sur une ligne distincte du compte de résultat consolidé intitulée « Résultat des activités abandonnées ». Les données comparatives présentées au titre du premier semestre 2025 ont été retraitées selon les mêmes principes afin d'assurer la comparabilité des périodes.

Au 30 juin 2026, le résultat net relatif à cette activité, présenté séparément dans les comptes consolidés, représente une charge de 122 K€.

Conformément à IFRS 5, les retraitements de présentation suivants ont été appliqués :

- Le résultat net relatif à AXS est présenté distinctement du résultat des activités poursuivies, sur une ligne spécifique du compte de résultat ;
- Les actifs et passifs courants et non courants sont présentés sur une ligne distincte de la situation intermédiaire, sans être compensés ;
- Et les flux de trésorerie attribuables à cette activité sont isolés sur une ligne distincte.

Aucun impôt différé n'a été constaté au titre de ce traitement.

Les informations comparatives relatives aux états financiers ont été retraitées afin d'assurer la comparabilité des informations présentées. Les tableaux ci-après présentent, d'une part, le passage entre les états financiers certifiés et leur présentation retraitée IFRS 5, soit au 31 décembre 2025 pour l'état de la situation financière et au 30 juin 2025 pour le compte de résultat. D'autre part, ils présentent les états financiers au 30 juin 2026, ainsi que les informations comparatives retraitées, pour l'état de la situation financière, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie, conformément aux informations à fournir en annexe afin de permettre une lecture comparable de la performance et des flux du Groupe.

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RETRAITE	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	Retraitement	30/06/2025
K€	6 mois	Retraité 6 mois	Certifié 6 mois	IFRS5 sur 30/06/2025	Retraité 6 mois
Activités maintenues					
Produit des activités ordinaires	22 094	23 517	23 517		23 517
Autres produits	1 663	1 583	1 584	(1)	1 583
Variation de stocks de produits finis et en cours	(1 562)	28	28		28
Marchandises et matières consommées	(12 532)	(15 473)	(15 477)	4	(15 473)
Frais de personnel	(3 872)	(4 254)	(4 254)		(4 254)
Charges externes	(2 728)	(2 893)	(2 893)		(2 893)
Autres charges	(193)	(147)	(147)		(147)
EBITDA*	2 869	2 361	2 357	3	2 361
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(345)	(365)	(402)	37	(365)
Dotations aux provisions	(155)	(50)	(50)		(50)
Dépréciation et amortissement des immobilisations incorporelles	(527)	(612)	(612)		(612)
Résultat opérationnel courant	1 842	1 334	1 294	41	1 334
Autres produits et autres charges opérationnels	(351)	(165)	(165)		(165)
Résultat opérationnel	1 491	1 169	1 129	41	1 169
Produits financiers	82	284	284		284
Charges financières	(290)	(385)	(415)	31	(385)
Résultat financier	(208)	(101)	(131)	31	(101)
Résultat avant impôt	1 283	1 069	997	71	1 069
Résultat de l'exercice relatif aux activités maintenues	1 283	1 069	997	71	1 069
Impôt sur le résultat	(77)	(8)	(8)		(8)
Résultat des activités abandonnées	(122)	(71)		(71)	(71)
Résultat net consolidé	1 084	989	989		989
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle					
Résultat net consolidé-part du groupe	1 084	989	989		989

Situation financière

ACTIF	en K€	30/06/2026	31/12/2025	31/12/2025	Retraitement IFRS5 sur 31/12/2025	31/12/2025
				Certifié		Retraité
			Retraité			
Goodwill						
Immobilisations incorporelles		12 019	11 151	11 155	(3)	11 151
Immobilisations corporelles		3 460	3 860	3 909	(49)	3 860
Impôts différés actifs						
Actifs financiers non courants		219	219	219	(1)	219
Total de l'actif non courant		15 698	15 230	15 283	(53)	15 230
<i>Actif courant</i>						
Stocks		12 665	14 118	14 221	(102)	14 118
Créances clients		14 298	12 023	12 023		12 023
Autres actifs courants		4 507	4 429	4 450	(20)	4 429
Autres actifs financiers courants		269	927	927		927
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 076	4 885	4 887	(2)	4 885
Total de l'actif courant		34 816	36 383	36 507	(125)	36 383
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		65	178		178	178
TOTAL DE L'ACTIF		50 579	51 790	51 790		51 790

PASSIF	en K€	30/06/2026	31/12/2025	31/12/2025	Retraitement IFRS5 sur 31/12/2025	31/12/2025
				Certifié		Retraité
			Retraité			
Capital émis		66 072	66 072	66 072		66 072
Prime d'émission		38 630	38 630	38 630		38 630
Autres réserves		(92 639)	(94 484)	(94 484)		(94 484)
Résultat de l'exercice		1 084	1 840	1 840		1 840
Capitaux propres part du Groupe		13 147	12 058	12 058		12 058
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle						
Total des capitaux propres		13 147	12 058	12 058		12 058
<i>Passif non courant</i>						
Emprunts à long terme (part >1an)		13 179	9 683	9 765	(82)	9 683
Impôts différés passifs						
Provisions à long terme		848	2 029	2 029		2 029
Autres passifs non courants		2 366	2 366	2 366		2 366
Total du passif non courant		16 393	14 078	14 161	(82)	14 078
<i>Passif courant</i>						
Fournisseurs et comptes rattachés		10 668	12 898	12 912	(14)	12 898
Autres créditeurs		3 118	3 326	3 732	(406)	3 326
Autres passifs financiers courants		7	15	15		15
Dettes financières (part <1 an)		2 619	5 294	5 294		5 294
Partie courante des emprunts long terme		3 454	3 617	3 617		3 617
Provisions à court terme		665	1	1		1
Total du passif courant		20 532	25 151	25 571	(420)	25 151
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		507	502		502	502
TOTAL DU PASSIF		50 579	51 790	51 790		51 790

Tableau de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie retraité	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	Retraitement IFRS5 sur 30/06/2025	30/06/2025
K€		Retraité	Certifié		Retraité
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles					
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 084	989	989		989
Elimination des éléments non monétaires :					
. Dotations aux amortissements et provisions	361	960	996	(36)	960
. Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	29	(88)	(88)		(88)
. Charges et produits calculés liés aux paiements en actions					
. Coût de l'endettement financier	280	273	303	(31)	273
Marge brute d'autofinancement	1 754	2 133	2 200	(67)	2 133
Variation des stocks	1 453	(1 306)	(1 306)		(1 306)
Variation des créances clients	(2 275)	(3 271)	(3 271)	1	(3 271)
Variation des dettes fournisseurs	(2 229)	3 441	3 498	(57)	3 441
Variation des autres dettes / autres créances	348	(526)	(526)		(526)
Total variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(2 703)	(1 663)	(1 606)	(56)	(1 663)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles (1)	(950)	471	594	(123)	471
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		0			
Acquisition d'immobilisations et actifs financiers	(1 293)	(1 403)	(1 403)		(1 403)
Cession d'immobilisations et autres actifs non courants (y.c. titres de la société mère)					
Incidence variation de périmètre					
Subventions d'investissement encaissées					
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (2)	(1 293)	(1 403)	(1 403)		(1 403)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement					
Intérêts nets versés	(280)	(273)	(303)	31	(273)
Augmentations de capital en numéraire					
Cession (acquisition) nette d'actions propres					
Nouveaux emprunts et financements	5 148	1 604	1 604		1 604
Remboursements d'emprunts, avances et financements	(4 554)	(2 210)	(2 210)		(2 210)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement (3)	314	(879)	(910)	31	(879)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées (4)	115	93	0	93	93
Variation nette de trésorerie (1) + (2) + (3) + (4)	(1 813)	(1 719)	(1 719)		(1 719)
Incidence de la variation des taux de change					
Trésorerie d'ouverture	4 885	4 574	4 576	-2	4 574
Trésorerie de clôture	3 072	2 855	2 857	-2	2 855
Variation trésorerie nette	(1 813)	(1 719)	(1 719)		(1 719)

NOTE 3 Information sectorielle

Principe comptable

L'information sectorielle du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1er janvier 2009, est présentée selon les données de gestion fournies en interne à la Direction pour le pilotage des activités, la prise de décision et l'analyse de la performance des activités.

Les informations de gestion fournies à la Direction sont établies conformément aux normes IFRS utilisées par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

Le Groupe est organisé autour d'une holding EMS SA et possède une seule activité opérationnelle constituant un seul secteur opérationnel : conception, production et commercialisation de matériel d'imagerie médicale (radiologie et ostéodensitométrie).

30/06/2026	Holding	Imagerie médicale	Total
Chiffres d'affaires total		22 094	22 094
Résultat opérationnel courant	346	1 496	1 842
Autres produits et charges opérationnels		(351)	(351)
Résultat opérationnel	346	1 145	1 491
Résultat financier consolidé	177	(385)	(208)
Charge d'impôt consolidée		(77)	(77)
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultat net consolidé	522	562	1 084
Actifs sectoriels	3	15 695	15 698

EBITDA 2026-06	346	2 524	2 869
-----------------------	------------	--------------	--------------

30/06/2025	Holding	Imagerie médicale	Total
Chiffres d'affaires total	0	23 517	23 517
Résultat opérationnel courant	57	1 237	1 293
Autres produits et charges opérationnels	0	(165)	(165)
Résultat opérationnel	57	1 072	1 128
Résultat financier consolidé	220	778	998
Charge d'impôt consolidée	0	(8)	(8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Résultat net consolidé	220	770	989
Actifs sectoriels	3	14 693	14 696

EBITDA 2025-06	57	2 300	2 357
-----------------------	-----------	--------------	--------------

Information relative aux produits des activités ordinaires ventilés par zone géographique

	30/06/2026	30/06/2025
Afrique	1 334	989
Amérique du Nord et du Sud	4 460	4 441
Asie	1 408	1 511
Europe	9 628	12 381
CEI	3 967	2 155
Moyen Orient	744	1 746
Océanie	553	293
TOTAL	22 094	23 517

Information relative aux actifs non courants

La majorité des actifs non courants du Groupe sont situés en France. Les actifs non courants du Groupe situés à l'étranger sont jugés non significatifs.

NOTE 4 Immobilisations incorporelles

Principe comptable

Frais de Recherche et développement :

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges. Les dépenses de développement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles quand l'ensemble des critères d'IAS38 sont remplis et notamment lorsqu'elles portent sur des projets identifiables et que ces projets présentent une faisabilité technique et des perspectives commerciales.

Les frais de développement immobilisés sont à la fois des frais engagés en interne, coûts de personnel, et des frais externes (sous-traitance à des laboratoires...). Les frais de développement sont amortis sur leur durée d'utilité qui est dans la plupart des cas estimée de 3 ans à 5 ans, à compter de la commercialisation des projets.

Dépréciation d'actifs :

Les valeurs comptables des actifs (à durée de vie déterminée ou indéterminée) sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation.

Conformément à IAS 36, une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable.

Valeur recouvrable

La valeur recouvrable d'un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est basée sur l'actualisation de flux de trésorerie futurs en fonction d'un taux de croissance avant impôts reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques. Les flux de trésorerie liés à des valeurs recouvrables à court terme ne sont pas actualisés.

Concernant les UGT du Groupe, la valorisation est réalisée selon la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus.

Pertes de valeur

Les pertes de valeur minorent le résultat de l'exercice, au cours duquel elles sont constatées. Les pertes de valeur comptabilisées les années précédentes sont reprises, lorsque l'on constate un changement dans les estimations utilisées.

La valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur n'excède jamais la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

Les immobilisations incorporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

Valeurs brutes (K€)	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Concessions, brevets, licences	1 027	(1 001)	26	1 060	(1 022)	38
R&D capitalisée (en service)	15 205	(13 352)	1 853	17 089	(14 956)	2 134
R&D capitalisée (en cours)	9 548		9 548	8 514		8 514
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Autres actifs incorporels	707	(318)	389	507	(241)	266
Immobilisations incorporelles en cours	203		203	203		203
TOTAL	26 689	(14 670)	12 019	27 374	(16 219)	11 155

La variation des immobilisations incorporelles brutes est la suivante :

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Acquisitions	Diminutions	Reclassement	Clôture
Concessions, brevets, licences	1 060	0	0	(34)	1 027
R&D capitalisée (en service)	17 089	0	0	(1 885)	15 205
R&D capitalisée (en cours)	8 514	1 266	0	(232)	9 548
Goodwill	0	0	0	0	0
Autres actifs incorporels	507	60	0	140	707
Immobilisations incorporelles en cours	203	(0)	0	(0)	203
TOTAL	27 374	1 326	0	(2 010)	26 689

La variation des amortissements et dépréciations est la suivante :

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Dotations	Reprise	Virements	Clôture
Concessions, brevets, licences	(1 022)	(13)	0	34	(1 001)
R&D capitalisée	(14 956)	(461)	0	2 065	(13 352)
Goodwill	0	0	0	0	0
Autres actifs incorporels	(241)	(53)	0	(23)	(318)
TOTAL	(16 219)	(527)	0	2 076	(14 670)

L'impact global de la colonne « virements » correspond au reclassement des actifs et passifs de AXS Medical sur une ligne distincte de la situation financière conformément à l'IFRS 5.

Les frais de R&D concernant le secteur imagerie se détaillent comme suit :

R&D capitalisée (K€)	Radiologie	Ostéodensitometrie	Posturologie	Total
Brut Ouverture	17 067	6 420	2 116	25 604
Acquisition	1 164	101	-	1 266
Diminution	-	-	-	-
Virement	-	-	-	-
Reclassement des activités abandonnées	-	-	2 116	-
Brut clôture	18 231	6 522	-	24 753
Amortissements ouverture	- 10 131	- 2 759	- 2 065	- 14 956
Dotation	- 374	- 87	-	- 461
Reprise	-	-	-	-
Reclassement des activités abandonnées	-	-	2 065	2 065
Amortissement clôture	- 10 505	- 2 847	-	- 13 352
TOTAL FRAIS DE R&D	7 726	3 675	-	11 402

NOTE 5 Immobilisations Corporelles

Principe comptable

Valeurs brutes et amortissements :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles n'ont pas fait l'objet de réévaluation en juste valeur.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif soit :

- Constructions	10 à 33 ans
- Matériel et outillage industriel	3 à 10 ans
- Agencements, aménagements, installations	7 à 10 ans
- Matériel de transport	1 à 4 ans
- Matériel de bureau et informatique	3 à 10 ans
- Mobilier	10 ans

Les hypothèses utilisées pour évaluer les actifs et passifs locatifs sont les suivantes :

a) Bail concernant les locaux situés à Gallargues-le-Montueux

- Durée : La durée retenue par le Groupe est la durée non résiliable prévue contractuellement, soit 12 ans. Un renouvellement pour une durée de 9 ans, résiliable par périodes triennales, est prévu au contrat. Cependant, compte tenu de la possibilité pour le Groupe de ne pas renouveler le bail à l'issue des 12 ans, le renouvellement d'une durée de 9 ans n'a pas été retenu dans les calculs.
- Taux d'actualisation : 3,0%, taux que pourrait obtenir le Groupe pour un financement d'une durée et d'un montant similaire.
- Amortissement sur 12 ans.

b) Autres contrats de location

- Durées : La durée retenue par le Groupe pour chaque contrat est la durée résiduelle au 01/01/2019, ou durée du contrat à la date de prise d'effet pour les contrats démarrés après le 01/01/19.
- Taux d'actualisation : le taux appliqué sur les contrats souscrits sur l'exercice 2025 est de 3.5%.
- Amortissement sur la durée des contrats.

Dépréciation d'actifs :

Les valeurs comptables des actifs (à durée de vie déterminée ou indéterminée) sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation.

Conformément à IAS 36, une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable.

Valeur recouvrable

La valeur recouvrable d'un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est basée sur l'actualisation de flux de trésorerie futurs en fonction d'un taux de croissance avant impôts reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques. Les flux de trésorerie liés à des valeurs recouvrables à court terme ne sont pas actualisés.

Pertes de valeur

Les pertes de valeur minorent le résultat de l'exercice, au cours duquel elles sont constatées. Les pertes de valeur comptabilisées les années précédentes sont reprises, lorsque l'on constate un changement dans les estimations utilisées.

La valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur n'excède jamais la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

Les immobilisations corporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

Valeurs brutes (K€)	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Droit d'utilisation des actifs corporels	6 061	(3 002)	3 059	6 211	(2 742)	3 469
Matériel et outillage	1 525	(1 346)	179	1 557	(1 376)	180
Agencements et autres	1 208	(985)	222	1 208	(948)	259
Immobilisation corporelles en cours						
TOTAL ACTIFS CORPORELS	8 793	(5 333)	3 460	8 975	(5 067)	3 909

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante :

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Acquisition	Diminution	Virements	Clôture
Droit d'utilisation des actifs corporels	6 211	8	(14)	(144)	6 061
Matériel et outillage	1 557	21		(52)	1 525
Agencements et autres	1 208				1 208
Immobilisation corporelles en cours					
TOTAL	8 975	28	(14)	(196)	8 793

La variation des amortissements et dépréciations est la suivante :

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Dotations	Sortie	Virements	Clôture
Droits d'utilisation des actifs corporels	(2 742)	(287)			(3 002)
Matériel et outillage	(1 376)	(21)		52	(1 346)
Agencements et autres	(948)	(37)		26	(985)
Immobilisation corporelles en cours					
TOTAL	(5 067)	(345)		78	(5 333)

Les droits d'utilisations d'actifs corporels s'analysent comme suit :

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Acquisition	Diminution	Virements	Clôture
Droits d'utilisation des constructions	5 611				5 611
Droits d'utilisation du matériel et outillage					
Droits d'utilisation des autres actifs corporels	600	8	(14)	(144)	450
TOTAL	6 211	8	(14)	(144)	6 061

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Dotations	Sortie	Virements	Clôture
Droits d'utilisation des constructions	(2 460)	(234)			(2 694)
Droits d'utilisation du matériel et outillage					
Droits d'utilisation des autres actifs corporels	(282)	(53)		26	(309)
TOTAL	(2 742)	(287)		26	(3 002)

NOTE 6 Actifs financiers non courants

Actifs financiers :

Actifs financiers non courants (K€)	30/06/2026	31/12/2025
Titres de participation	31	31
Autres (dont dépôts et cautionnement)	188	188
TOTAL	219	219

Les titres de participation concernent la société Russe « SPECTRAP » pour 31 K€ et la filiale APELEM Korea pour 7 K€. Les titres de la filiale APELEM Korea sont dépréciés à 100% dans la mesure où cette filiale est en cours de liquidation.

NOTE 7 Stocks

Principe comptable

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Le coût des stocks de marchandises et des approvisionnements comprend en sus du prix d'achat les frais accessoires. La valeur nette de réalisation est calculée par rapport au prix de vente estimé, diminué éventuellement des coûts estimés restant à réaliser pour l'achèvement des matériels.

Le coût des stocks de produits finis et en-cours de production comprend les coûts directs d'acquisition et les autres coûts directs tels que la main d'œuvre directe, les frais de transport et de douanes ainsi qu'une quote-part de frais généraux imputables à ces actifs. Les coûts d'emprunts attribuables à l'activité de production sont non significatifs compte tenu de la faible durée du processus de production.

L'évaluation des dépréciations sur stocks est effectuée à partir du risque commercial pesant sur les stocks compte tenu des caractéristiques techniques (risque d'obsolescence), de la gamme de produit et de la politique commerciale développée par le Groupe.

Les stocks se décomposent comme suit :

Valeurs brutes (K€)	30/06/2026			31/12/2025			variation N / N-1 net
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	
Matières premières, approvisionnement	9 731	(420)	9 311	9 603	(350)	9 253	57
En cours de production	16		16	2 998		2 998	(2 983)
Produits finis	3 369	(30)	3 339	2 007	(38)	1 969	1 370
TOTAL	13 115	(450)	12 665	14 608	(388)	14 221	(1 556)

La baisse des stocks sur le 1er semestre 2026 s'explique principalement par un travail d'optimisation des stocks planifié et du ralentissement d'activité en 2026.

NOTE 8 Créances clients

Principe comptable

Les créances clients sont valorisées suivant leurs valeurs nominales diminuées éventuellement des dépréciations des montants non recouvrables.

Le poste client se décompose comme suit :

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Créances clients	13 627	10 964	2 663
Clients douteux	503	506	(3)
Factures à établir	619	927	(308)
Provisions pour dépréciation	(451)	(374)	(77)
TOTAL	14 298	12 023	2 275

L'augmentation des créances clients s'explique principalement par une activité plus forte fin de semestre 2026 et de délai d'installation plus long sur certains contrats.

Le risque de non-recouvrement est étudié, en concertation avec la direction commerciale, compte tenu de l'antériorité des créances et de la situation de la contrepartie. A la suite de cette analyse, les créances sont dépréciées dès lors qu'un risque est identifié.

Echéances créances clients :

Créances clients échues et non dépréciées		30/06/2026
En K€		
Depuis moins de 30 jours		2 714
Depuis 30 à 60 jours		229
Depuis 60 à 90 jours		460
Depuis 90 jours ou plus		3 764
Total des créances clients échues et non dépréciées		7 167

Créances clients échues et non dépréciées		31/12/2025
En K€		
Depuis moins de 30 jours		2 724
Depuis 30 à 60 jours		476
Depuis 60 à 90 jours		853
Depuis 90 jours ou plus	-	140
Total des créances clients échues et non dépréciées		3 913

NOTE 9 Autres actifs courants

Ils se décomposent comme suit :

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Fournisseurs débiteurs et acomptes	950	678	273
Personnel	27	31	(4)
Impôt sur les bénéfices	157	173	(15)
Impôts et taxes	734	860	(126)
Autres créances	263	6	257
Autres actifs financiers courants	269	927	(657)
Compte courant d'associés	1 840	2 294	(453)
Charges constatées d'avance	534	409	125
TOTAL	4 777	5 377	(600)

Les créances d'impôt sur les bénéfices correspondent principalement à la créance de crédit d'impôt Recherche et Innovation 2025 d'Apelem, nette de l'impôt sur les sociétés dû au 30 juin 2026.

Les créances d'impôt et taxes correspondent principalement aux crédits de TVA.

Les autres créances correspondent aux réserves et comptes courants Factor.

GROUPE EMS

Les créances en comptes courants d'associés pour un montant de 1 840 K€ au 30 juin 2026 correspondent aux avances faites par le Groupe à DMS SA.

NOTE 10 Trésorerie nette

Principe comptable

La ligne « Trésorerie et équivalents » inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles dont la valeur n'est pas soumise à l'évolution des cours de bourse. Les placements monétaires sont évalués à leur valeur de marché à la date de clôture, les variations de valeur étant enregistrées en « produits de trésorerie ».

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Valeurs mobilières de placement			
Comptes à terme			
Disponibilités	3 076	4 887	(1 811)
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	3 076	4 887	(1 811)
Banques créditrices	(4)	(2)	(2)
TOTAL TRESORERIE PASSIVE	(4)	(2)	(2)
TRESORERIE NETTE	3 072	4 885	(1 813)

NOTE 11 Passifs financiers

<i>Dettes financières à long terme (>1 an) (K€)</i>	30/06/2026	31/12/2025	variation
Avances conditionnées (part >1 an)	123	255	(132)
Passifs locatifs (part entre 1 et 4 ans)	1 749	1 743	6
Emprunts (part entre 1 et 4 ans)	7 063	5 140	1 924
Passifs locatifs (part ≥ 5 ans)	1 080	1 381	(300)
Emprunts (part ≥ 5 ans)	3 163	1 247	1 916
TOTAL	13 179	9 765	3 413

<i>Dettes financières à moins d'un an (K€)</i>	30/06/2026	31/12/2025	variation
Avances conditionnées	171	284	(113)
Passifs locatifs (part < 1 an)	699	711	(12)
Emprunt (part <1 an)	2 584	2 622	(38)
Sous total	3 454	3 617	(163)
Banques créditrices	4	2	2
Factor	2 615	5 292	(2 677)
Sous total	2 619	5 294	(2 674)
TOTAL	6 073	8 911	(2 838)

<i>Total des dettes financières (K€)</i>	30/06/2026	31/12/2025	variation
Avances conditionnées (a)	294	540	(245)
Emprunts bancaires (b)	12 810	9 008	3 802
Passifs locatifs (c)	3 528	3 835	(307)
Factor (d)	2 615	5 292	(2 677)
TOTAL	19 252	18 677	575

- a) L'encours d'avances (sans intérêts) lié à la dette financière non bancaire du groupe pour 0,3 M€ est principalement constitué d'avances BPI obtenues par APELEM dans le cadre de projets d'innovation d'imagerie médicale et d'avances remboursables obtenues de la région Wallonne par EMS dans le cadre de projets d'innovation passés. Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par des

remboursements à hauteur de 163 K€ et le reclassement de la dette de AXS Medical sur la ligne distincte des passifs abandonnés pour 82 K€.

- b) Les emprunts auprès des établissements de crédit s'élèvent à 12,8 M€ au 30 juin 2026. Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par l'obtention de prêts pour 5,3 M€ obtenus par APELEM et les remboursements des échéances d'emprunts pour 1,4 M€.
- c) Les passifs locatifs concernent les contrats de location en cours au 30 juin 2026 et retraités dans les comptes consolidés du Groupe conformément à la norme IFRS 16 (cf. notes 4 et 5). Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par la souscription de nouveaux contrats à hauteur 61 K€ et des remboursements à hauteur de 367 K€.
- d) Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par la variation des dettes nettes sur factor à hauteur de -2,7 M€. La dette financière Factor s'élève au 30 juin 2026 à 2,6 M€. Les autres actifs financiers courants Factor s'élèvent au 30 juin 2026 à 0,3 M€. La dette nette financière Factor s'élève au 30 juin 2026 à 2,3 MEUR contre 4,9 M€ au 31 décembre 2025.

NOTE 12 Variation des provisions et dépréciations d'actifs

Principe comptable

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

K€	31/12/2025	Variations en OCI	Augmentation	Diminution	Reclassements	30/06/2026
Provisions pour litiges	121			(121)		
Provisions pour risques	1 152				(665)	486
Indemnités de retraite	338	(5)	29			361
Provisions pour charges						
<i>Sous-total provisions à long terme</i>	<i>1 610</i>	<i>(5)</i>	<i>29</i>	<i>(121)</i>	<i>(665)</i>	<i>848</i>
Provisions pour litiges						
Provisions pour risques	420			(419)	665	665
Provisions pour restructuration						
<i>Sous-total provisions à court terme</i>	<i>420</i>			<i>(419)</i>	<i>665</i>	<i>665</i>
Sous total provisions	2 029	(5)	29	(540)		1 512

K€	31/12/2025	Variations en OCI	Augmentation	Diminution	Reclassements	30/06/2026
Provisions sur créances clients	374		80	(3)	(1)	451
Provisions sur stocks	388		75		(12)	450
Provision sur autres créances						
Sous total provisions sur actif circulant	762		155	(3)	(13)	902

Total provisions et dépréciation	2 792	(5)	184	(543)	(13)	2 414
---	--------------	------------	------------	--------------	-------------	--------------

<i>Rapprochement des flux avec le compte de résultat</i>	Augmentation	Diminution
Autres produits opérationnels		(433)
Autres charges opérationnels		(110)
Autres charges financières	6	
Variation des provisions - charges et produits opérationnels courants	178	
Total provisions et dépréciation des actifs circulants	184	(543)

La provision pour indemnités de fin de carrière n'a pas évolué de manière significative entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026.

L'évolution des risques liés aux litiges en cours est présentée de manière détaillée en Note 27.

NOTE 13 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants sont constitués de subventions reçues dans le cadre du projet ONYX.

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Fournisseurs d'immobilisations - non courant			
Produits constatés d'avance	2 366	2 366	
TOTAL	2 366	2 366	

NOTE 14 Dettes fournisseurs et Autres créditeurs courants

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Fournisseurs	10 668	12 912	(2 244)
Avances reçues	720	403	317
Dettes sociales	1 944	1 568	377
Dettes fiscales	244	570	(327)
Autres dettes	19	39	(19)
Autres passifs financiers courants	7	15	(8)
Comptes courants d'associés		444	(444)
Produits constatés d'avance	191	708	(517)
Autres dettes	3 125	3 747	(622)
TOTAL	13 794	16 659	(2 866)

Les avances reçues correspondent principalement aux avances commerciales reçues par APELEM de ses clients pour 665 K€.

NOTE 15 Engagements de retraite

Principe comptable

Départ en retraite :

Le Groupe applique la norme IAS 19 R. Il n'existe pas d'avantages postérieurs à l'emploi au niveau du Groupe. Seules les indemnités de départ en retraite, qui relèvent du régime de prestation définie, font l'objet d'une évaluation. Ce régime est en partie financé à travers la souscription d'un contrat d'assurance et les fonds investis constituent des actifs du régime. Parallèlement, la provision pour engagement de retraite a été simulée, selon la méthode actuarielle dite des unités de crédits projetés. Les calculs intègrent les hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection de salaires futurs.

Les engagements de retraite provisionnés au bilan sont relatifs à la part de l'engagement non couverte par le contrat d'assurance souscrit.

NOTE 16 Autres engagements hors bilan

Le poste est ventilé ainsi :

K€	30/06/2026	30/06/2025	variation
Cautions et garanties (données par DMS au profit d'Apelem)	9 711	6 271	3 440
Garanties export (APELEM)	715	745	-
TOTAL	10 426	7 016	3 440

Les « cautions et garanties » de 9,7 M€ correspondent à des cautions données par DMS aux établissements bancaires en appui de tous avals, cautionnements, garanties et engagements souscrits par la filiale APELEM.

NOTE 17 Produits des activités ordinaires

Principe comptable

Le Groupe applique IFRS 15.

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable. De même ces produits sont comptabilisés lorsque le contrôle effectif des biens incombe au propriétaire.

Les ventes d'appareils sont comptabilisées en produits à la livraison en fonction des incoterms propres à chaque vente,

Les prestations de services sont comptabilisées en produits à la date de réalisation des prestations,

Les facturations périodiques de maintenance sont comptabilisées en produits au fur et à mesure de la période couverte par le contrat.

Le poste est ventilé ainsi :

Produits des activités ordinaires (K€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Vente de marchandises			
Biens et services vendus	22 094	23 517	(1 423)
TOTAL	22 094	23 517	(1 423)

RECU EN RADIOLOGIE, MAIS UNE ACTIVITÉ EN MARQUE PROPRE SOUTENUE

Au 1er semestre 2026, la division Radiologie a enregistré un chiffre d'affaires de 17,1 M€ (vs. 18,8 M€ un an plus tôt), en repli de -9%.

Au 2ème trimestre, EMS Group a poursuivi la livraison des mobiles de radiologie dans le cadre du contrat pour la fourniture de 120 unités mobiles de radiologie « !M1 Adam », signé en mars 2025 pour un montant total de 11 M€. À fin juin 2026, 8 lots ont été livrés dans le cadre de ce contrat sur un total de 10 lots. Les 2 derniers lots n'ont pas pu être livrés au 2ème trimestre du fait de l'intensification du conflit en Ukraine dans les zones concernées. Ils devraient être livrés au 3ème trimestre 2026.

Il convient également de souligner que le recul de l'activité Radiologie est lié aux ventes en marque blanche réalisées via les accords OEM (Canon Medical Systems, Fujifilm Healthcare et Carestream Health) qui ne représentent sur la période que 38% de l'activité de la division contre 57% au 1er semestre 2025. À l'inverse, les ventes en marque propre progressent de +36% et totalisent 62% de l'activité semestrielle en Radiologie (vs. 43% un an plus tôt). Outre les ventes de mobiles de radiologie « !M1 Adam » en Ukraine, cette croissance est le fruit de la livraison d'une importante commande de tables de radiologie Platinum en Amérique du Sud, et d'une hausse des ventes en Europe de l'Est, en Afrique du Nord et en Australie.

REBOND DE LA CROISSANCE EN OSTÉODENSITOMÉTRIE : +32% AU 2ÈME TRIMESTRE 2026

En Ostéodensitométrie, le chiffre d'affaires semestriel s'est élevé à 5,0 M€ (vs. 4,7 M€ un an plus tôt), en progression de +6%.

Après un début d'exercice en repli non significatif au regard du peu de volumes, EMS Group a ainsi renoué avec une croissance soutenue au 2ème trimestre (+32%).

NOTE 18 Autres produits opérationnels

Cette rubrique fait référence à des produits qui ne correspondent pas à la définition des autres éléments constitutifs des produits des activités ordinaires.

Le poste est ventilé ainsi :

Autres produits (K€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Subvention d'exploitation		15	(15)
Production immobilisée	1 184	1 180	3
Crédits d'impôts	41	50	(9)
Autres	438	339	100
TOTAL	1 663	1 584	79

NOTE 19 Frais de personnel

Le poste est ventilé ainsi :

Frais de personnel (K€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Salaires	2 725	3 038	(313)
Charges sociales	1 147	1 216	(69)
TOTAL	3 872	4 254	(382)

L'effectif moyen du Groupe EMS s'établit à 119 salariés au 30 juin 2026, contre 123 au 30 juin 2025.

NOTE 20 Autres charges opérationnelles courantes

Les "Autres charges" se décomposent ainsi :

Autres charges opérationnelles courantes (K€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Autres charges	57	22	35
Impôts et taxes	136	126	11
TOTAL	193	147	46

NOTE 21 Autres produits et autres charges opérationnelles non courants

Principe comptable

Les autres « produits et charges opérationnels » sont constitués des produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents, de montant particulièrement significatif que le groupe présente de manière distincte pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » inclut les éléments suivants :

- Les rubriques autres produits et charges opérationnels ne sont alimentées que dans la mesure où un événement majeur intervenu pendant la période est de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. Ainsi ceux-ci sont en nombre très limités et de montants particulièrement significatifs ;
- Ces éléments doivent être précisément décrits (en montant et nature) dans une note annexe conformément à IAS 1.975 et présentés séparément lorsqu'ils sont matériels (IAS 1.85).

Les autres produits et autres charges opérationnels se décomposent ainsi :

Autres produits et autres charges opérationnels non courant (K€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Autres produits			
Autres produits opérationnels non courants			
Charge liée aux actions gratuites			
Autres charges	(351)	(165)	(186)
Autres charges opérationnelles non courantes	(351)	(165)	(186)
Total	(351)	(165)	(186)

Les autres produits et charges non opérationnels s'élèvent à 351 KEUR au 30 juin 2026 et sont principalement composées des frais d'intégration de la nouvelle activité de mobile motorisée.

NOTE 22 Résultat financier

Le poste est ventilé ainsi :

Résultat financier K€	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Gains de change	1	118	(117)
Autres produits financiers	81	165	(85)
Produits financiers	82	284	(202)
Coûts des emprunts et financements court terme	(262)	(297)	35
Pertes de change	(2)	(46)	44
Charges financières IFRS 16	(18)	(6)	(12)
Autres	(7)	(66)	58
Charges financières	(290)	(415)	125
RESULTAT FINANCIER	(208)	(131)	(77)

NOTE 23 Impôts – Preuve d'impôt

Principe comptable

Les impôts différés sont calculés et pris en compte pour chaque entité fiscale, pour les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs comptabilisés et leur base fiscale correspondante ainsi que sur les déficits fiscaux selon la méthode du report variable. La base fiscale dépend des règles fiscales en vigueur dans chacun des pays concernés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôts dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture (25% en France et en Belgique en 2026). Les actifs et passifs sont compensés par entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que lorsqu'il apparaît probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

Les actifs d'impôts ne sont pas comptabilisés sur des sociétés ayant réalisé des pertes fiscales sur les derniers exercices. En effet, la probabilité de recouvrement a été estimée comme insuffisante.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôt ne sont pas actualisés.

Impôts différés :

Déficits reportables issus de l'ancien groupe fiscal DMS SA

Un périmètre d'intégration fiscale était constitué par les sociétés DMS, APELEM et MEDILINK.

Consécutivement à l'opération d'apport de DMS Imaging, division imagerie médicale du Groupe DMS, à la société EMS (anciennement DMS Imaging) le 24 janvier 2022, le groupe d'intégration fiscal a disparu au 01/01/2022.

Dans le cadre de l'opération d'apport, DMS SA a adressé une demande d'agrément à l'administration fiscale visant à transmettre les déficits propres à l'activité Ostéodensitométrie de DMS SA à APELEM en même temps que l'activité est transférée à APELEM au 01/01/2022 pour 17,9 M€. Cette demande est toujours en cours d'instruction.

Déficits reportables du périmètre ex Asit Biotech

La société EMS (anciennement DMS Imaging) bénéficie d'un montant significatif de pertes fiscales reportables s'élevant à 67,7 MEUR au 31 décembre 2021 avant changement de contrôle. Compte tenu de l'historique financier de la Société, ces pertes fiscales reportables n'ont pas été activées dans le bilan de la Société.

L'opération d'apport avec DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS en 2022, qui implique un changement important dans l'actionnariat de la Société, pourrait entraîner l'application des articles 207 et 292, §2 du Code belge des impôts sur les revenus. Ces dispositions prévoient qu'en cas de changement de contrôle d'une société, les pertes fiscales reportables (mais aussi les autres déficits fiscaux) et les crédits d'impôt R&D ne sont maintenus par la société que dans la mesure où ce changement de contrôle répond à des besoins économiques ou financiers légitimes.

Sur la base de la définition commune que la notion de besoins économiques ou financiers légitimes a reçue des autorités fiscales, y compris du Service des décisions anticipées, des cours et des tribunaux, et sur la base de l'opération d'apport réalisée, il existe un risque que, en cas de contrôle fiscal à la suite de l'opération, les autorités fiscales contestent l'existence de tels besoins légitimes.

La Société n'aurait pas à enregistrer de dépréciation comptable car ces déficits reportables n'ont pas été activés au bilan de la Société.

Preuve d'impôt :

La preuve d'impôt consiste à rapprocher la charge ou le produit d'impôt comptabilisé au compte de résultat et la charge d'impôt théorique.

En K€	30/06/2026		30/06/2025	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Résultat comptable avant impôt et résultat des activités abandonnées	1 283		997	
Charge ou produit théorique d'impôt		(321)		(249)
Autres différences permanentes		402		56
Déficits non activés		-296		(23)
Imputation de déficits antérieurs non activés		149		217
Impôts sur les exercices antérieurs et CVAE		(11)		(8)
TOTAL		(77)		(8)
Charge (-) ou Produit (+) d'impôt comptabilisé		(77)		(8)

NOTE 24 Gestion des capitaux propres et Capital social

Catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de période	Créés pendant la période	Remboursés pendant la période	En fin de période
Actions ordinaires	15,61304	4 231 839		-	4 231 839

Evolution du capital

Néant.

NOTE 25 Résultat par action

	30/06/2026	30/06/2025
<u>Numérateur (en K€)</u>		
Résultat net part du Groupe	1 084	989
<u>Dénominateur</u>		
Nombre moyen d'actions en circulation (a)	4 231 839	4 231 839
Nombre moyen d'actions après dilution (a)	4 231 839	4 231 839
<u>Résultat par actions (en euros)</u>		
Résultat net part du Groupe par action	0,2561	0,2337
Résultat net part du Groupe par action dilué	0,2561	0,2337

(a) Détail nombre d'actions avant et après dilution :

	Nombres d'actions
Nb actions à l'ouverture de l'exercice 2026	4 231 839
Nombre d'actions moyen avant dilution	4 231 839
Actions dilutives	-
Nombre d'actions moyen après dilution	4 231 839

NOTE 26 Autres informations

- **Parties liées**

Les transactions entre EMS et ses parties liées sont réalisées à des conditions normales de marché.

- **Rémunération des organes de direction**

Le Groupe EMS n'a pas constaté de rémunération de ses organes de direction sur le 1er semestre 2026.

- **Dépenses de Recherches et développement capitalisées:**

Au 1er semestre 2026, le Groupe a investi environ 7 % de son chiffre d'affaires dans la R&D, soit 1,5 M€.

K€	30/06/2026	30/06/2025
Masse salariale imputée à la R&D capitalisée	1 064	1 059
Achats et études externes capitalisée	201	334
SOUS TOTAL dépenses R&D capitalisées	1 266	1 393
Masse salariale imputée à la R&D non capitalisée	184	251
Dépenses imputées à la R&D non capitalisée	69	41
TOTAL	1 518	1 685
<i>TOTAL exprimé en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7%</i>	<i>7%</i>

Les dépenses de R&D capitalisées correspondent au temps passé par les salariés, par les consultants mais également aux achats de matériel.

Entre juin 2025 et juin 2026, les dépenses de recherche et développement sont stables.

Le groupe poursuit son plan de développement de nouveaux produits qui viendront élargir la gamme d'offre commerciale avec notamment l'arceau de bloc opératoire – conformément au plan Imaging 2027.

NOTE 27 *Risques*

Les différents facteurs de risque auxquels le Groupe fait face seront présentés de manière détaillée dans les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025, note 29.

Les principaux risques pouvant affecter les états financiers de la société sont repris ci-dessous.

Risques opérationnels

Aucun changement sur le premier semestre significatif n'a été observé sur les risques opérationnels. Les risques opérationnels sont détaillés dans la note 29 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025.

Risques financiers

Aucun changement sur le premier semestre significatif n'a été observé sur les risques financiers. Les risques financiers sont détaillés dans la note 29 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025.

Risques juridiques

Dans le cours normal de son activité, la société peut être impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires, arbitrales et administratives. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être, soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Le montant des provisions retenues est fondé sur l'appréciation du risque au cas par cas et dépend en majeure partie de facteurs autres que le stade d'avancement des procédures, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

Les risques juridiques sont détaillés dans la note 29 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025 et n'ont pas observé de changement significatif sur le premier semestre 2026.

3 DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, 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.

Gallargues-le-Montueux, le 14 septembre 2026

Samuel SANCERNI
Administrateur Délégué