



DMS GROUP

Rapport semestriel 2025

# SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b> .....	<b>3</b>
1.1	EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE .....	3
1.2	EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2025 .....	5
	FACTEURS DE RISQUES.....	8
1.3	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES .....	9
<b>2</b>	<b>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMES</b> .....	<b>10</b>
2.1	ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2025 .....	10
2.2	ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2025 .....	11
2.4	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES.....	14
2.5	ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS.....	15
<b>3</b>	<b>DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL 2025.....</b>	<b>411</b>

# 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

## 1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

### Activités

DMS Group publie un chiffre d'affaires de 23,6 M€ au titre du 1er semestre 2025 en hausse de 3% par rapport au 1er semestre 2024.

Au premier semestre 2025, les ventes en marque blanche se sont renforcées significativement, avec une augmentation de 12 % par rapport à la même période en 2024, marquant ainsi un cinquième semestre consécutif de croissance.

Ainsi, 57 % du Chiffre d'affaires provient de ventes en marque blanche via des accords OEM avec des acteurs mondiaux, et 43 % de ventes en marque propre via des distributeurs.

Sur le 1er semestre l'activité Radiologie progresse de 5 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 18,9 M€. L'activité Ostéodensitométrie, quant à elle, ralentie légèrement de 3 % pour atteindre 4,7 M€, principalement liée à un effet Cut off. DMS Group prévoit néanmoins cette année une croissance dynamique pour cette activité.

À fin juin, l'activité Radiologie représente donc 80 % du Chiffre d'affaires et l'activité Ostéodensitométrie 20 %.

### Principaux agrégats

	30/06/2025	30/06/2024	variations
Chiffres d'affaires total	23 577	22 875	702
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>504</b>	<b>(507)</b>	<b>1 011</b>
Autres produits et charges opérationnels	(293)	(357)	64
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>211</b>	<b>(864)</b>	<b>1 075</b>
Résultat financier consolidé	(307)	(507)	201
Charge d'impôt consolidée	(8)	(19)	11
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(104)</b>	<b>(1 390)</b>	<b>1 286</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 707</b>	<b>940</b>	<b>767</b>

L'EBITDA s'élève sur le premier semestre 2025 à 1 707 KEUR en hausse par rapport au premier semestre 2024, résultat du développement de l'activité tout en assurant la maîtrise des coûts.

### Perspectives

DMS Group continue de viser une accélération de son chiffre d'affaires au 2nd semestre 2025, soutenue par l'accélération des livraisons des mobiles de radiologie en Ukraine et par ses activités à l'export, alors que le marché français de la radiologie, et plus largement européen, est actuellement moins dynamique.

Pour rappel, DMS Group a été retenu début 2025 par les autorités ukrainiennes pour fournir 120 unités mobiles de radiologie « !M1 Adam », dans le cadre d'un contrat de 11 M€ déployé sur 12 mois, financé par le Fonds pour la résilience économique de l'Ukraine. Les premières installations ont débuté au 2ème trimestre, et vont s'accélérer aux 3ème et 4ème trimestre. Ce contrat stratégique positionne DMS Group comme un acteur clé de la reconstruction des infrastructures de santé ukrainiennes et marque également une étape majeure dans le développement de DMS Group, tout en soulignant la pertinence de l'acquisition de Solutions for Tomorrow (SFT) fin 2023.

Parallèlement, DMS Group a obtenu au 2ème trimestre l'homologation de la FDA (Food and Drug Administration) pour la commercialisation de la solution de radiologie mobile !M1 sur le marché américain. Cette étape réglementaire décisive intervient dans le prolongement de l'accord stratégique signé avec Medlink Imaging pour la distribution du !M1 aux États-Unis. Medlink Imaging débute au 3ème trimestre 2025 les premières livraisons sur le territoire américain, s'appuyant sur son réseau de distribution national et sur l'intégration des capteurs Vieworks au sein du !M1. Le marché américain représente plus de 1 200 unités vendues par an pour les systèmes de radiologie mobile.

Via sa filiale Solutions For Tomorrow, DMS Group a également remporté un accord-cadre au Danemark en partenariat avec Santax Medico, prévoyant la livraison de 20 à 30 unités de la solution !M1 sur 4 ans, confirmant son ancrage sur les marchés premium en Europe du Nord.

Enfin, le Groupe continue de travailler à la montée en puissance de ses collaborations historiques avec Fujifilm Healthcare, notamment en Amérique du Sud et en Afrique, ainsi qu'avec Canon Medical Systems Europe.

En matière d'innovation, le groupe demeure toujours dans l'attente de la certification de sa solution Onyx, nouveau mobile de radiologie. Doté d'un tube à rayons X de nouvelle génération basé sur la technologie des nanotubes de carbone (NTC) et d'un bras "zéro gravité", Onyx offre une maniabilité exceptionnelle dans tous les environnements cliniques.

La certification Onyx demeure en attente depuis plusieurs mois, les organismes notifiés n'étant actuellement pas en capacité d'absorber l'ensemble des demandes générées par le nouveau règlement européen sur les dispositifs médicaux. Dans ce contexte, le groupe a décidé de ralentir les investissements d'industrialisation de ce nouveau produit en attendant plus de visibilité sur la certification, et table désormais sur une mise sur le marché au 2ème trimestre 2026 (contre fin 2025 – début 2026 auparavant).

Soutenue par une organisation solide, des partenariats de premier plan et une offre de solution parfaitement alignée sur les besoins du marché, DMS reste engagé dans la trajectoire de croissance et de rentabilité fixée par le plan stratégique Imaging 2027.

## Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre

### **LE GROUPE DMS A ÉTÉ SÉLECTIONNÉ PAR LES AUTORITÉS UKRAINIENNES POUR LA LIVRAISON DE 120 MOBILES DE RADIOLOGIE D'URGENCE**

Début 2025, DMS Group a été retenu par les autorités ukrainiennes pour fournir 120 unités mobiles de radiologie « !M1 Adam », dans le cadre d'un contrat de 11 M€, financé par le Fonds pour la résilience économique de l'Ukraine. Ce projet positionne DMS Group comme un acteur clé de la reconstruction des infrastructures de santé ukrainiennes. Les premières installations sont en cours, avec un déploiement échelonné sur 12 mois. Ce contrat stratégique marque également une étape majeure dans le développement de DMS Group, tout en soulignant la pertinence de l'acquisition de Solutions for Tomorrow (SFT) fin 2023.

DMS Group s'impose ainsi comme un acteur de référence de la Radiologie mobile, au service des enjeux de santé publique et de résilience internationale.

### **DMS GROUP : HOMOLOGATION FDA POUR LE !M1 ET COMMERCIALISATION IMMÉDIATE AUX ÉTATS-UNIS AVEC MEDLINK IMAGING**

Au cours du 2ème trimestre, DMS Group obtenu l'homologation de la FDA (Food and Drug Administration) pour la commercialisation de la solution de radiologie mobile !M1 sur le marché américain. Cette étape réglementaire décisive intervient dans le prolongement de l'accord stratégique signé avec Medlink Imaging, filiale de la société coréenne Vieworks, pour la distribution du !M1 aux États-Unis.

Le marché américain représente plus de 1 200 unités vendues par an pour les systèmes de radiologie mobile. L'homologation FDA ouvre ainsi l'accès à un potentiel commercial important pour DMS Group, qui ambitionne de s'y imposer comme un acteur de référence. La solution !M1, développée par SFT (Solutions for Tomorrow), se distingue par :

- sa mobilité,
- sa compacité,
- ses performances cliniques,
- et son adaptabilité aux environnements hospitaliers les plus exigeants.

### **RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE DE GOUVERNANCE DE DMS GROUP : NOMINATION DE JULIEN DELPECH EN TANT QU'ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT**

Lors de l'Assemblée Générale du 16 juin 2025, les actionnaires ont approuvé la nomination de Julien DELPECH, 51 ans, qui rejoint donc le Conseil d'Administration de DMS Group en tant qu'Administrateur indépendant.

Fort d'une expérience entrepreneuriale de premier rang, Julien DELPECH est le fondateur de la startup Invivox, le spécialiste français de la formation médicale continue en ligne. Il est aujourd'hui membre du bureau de French Healthcare, association en charge, entre-autre, de l'Ukraine et Conseiller du Commerce Extérieur de la France.

Il apporte au conseil d'administration son expertise internationale et sa connaissance des institutions nationales et européennes.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Au 1er semestre 2025, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 23,6 M€, en progression de +3% par rapport à la même période en 2024.

Le résultat opérationnel courant est positif à +504 K€ contre -507 K€ à la même période en 2024.

L'effectif moyen sur la période s'élève à 140 salariés, contre 143 au premier semestre 2024. Les charges de personnel s'établissent à 5 M€ contre 4,8 M€ à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution reflète la maîtrise des coûts de personnel ainsi que la mise en œuvre des synergies liées à l'intégration de Solutions For Tomorrow.

Les charges externes atteignent 3,4 M€ au premier semestre 2025, contre 4 M€ au 30 juin 2024. Cette diminution résulte d'une politique rigoureuse de maîtrise des coûts de sous-traitance et de l'optimisation des contrats.

Enfin, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -0,3 M€, principalement liés aux frais d'intégration de Solutions For Tomorrow.

Le résultat financier, principalement composé du coût de la dette, est négatif de -0,3 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025 contre -0,5 M€ à la même période en 2024.

Le résultat net consolidé s'établit en un déficit de 104 K€ sur le premier semestre 2025 (contre une perte de 1,4 M€ en 2024). Il n'y a pas eu de résultat significatif issu d'opérations non-récurrentes sur le premier semestre 2025.

## 1.2 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2025

### **Augmentation de capital réservée à InnoLux Corporation, InnoCare Optoelectronics Corporation, Bpifrance et NextStage AM**

Le 26 août 2025 le Groupe a annoncé le succès de son augmentation de capital social en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription d'un montant total de 6 868 365,049 €, par émission de 5 798 319 actions ordinaires nouvelles à un prix de souscription de 1,19 euro par action ordinaire nouvelle, réservée à des investisseurs (l' « **Augmentation de capital** »).

L'Augmentation de Capital a été décidée le 15 août 2025 et s'est élevée à un montant brut total de 6 899 999,61 € (prime d'émission incluse).

### **PRINCIPALES MODALITÉS DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL**

Faisant usage de la délégation conférée en vertu de la 16<sup>ème</sup> résolution adoptée par l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société du 16 juin 2025 (l' « **Assemblée** »), le Conseil d'Administration de la Société, lors de sa réunion en date du 15 août 2025, a décidé d'augmenter le capital de la Société par l'émission de nouvelles actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories d'investisseurs dont les caractéristiques ont été déterminées par l'Assemblée. La période de souscription de l'Augmentation de Capital telle que décidée par le Conseil d'Administration a été fixée du 15 août au 26 août 2025.

Aux termes des décisions du Conseil d'Administration de la Société, le capital social a été augmenté d'un montant nominal global de 6 868 365,049 € par l'émission d'un nombre total de 5 798 319 actions ordinaires nouvelles, au prix unitaire de souscription de 1,19 €, représentant pour la Société un prix total de souscription de 6 899 999,61 € (prime d'émission incluse). La période de souscription étant expirée à la date de publication, le Directeur Général conformément aux décisions du Conseil d'Administration de DMS Group a constaté la réalisation de l'Augmentation de Capital.

Le prix unitaire de souscription des actions nouvelles retenu dans le cadre de cette opération reflète le cours moyen pondéré par les volumes sur deux mois (VWAP 2M) à compter du 2 juillet 2025. Il représentait une décote de 9,2 % par rapport au VWAP 2 mois au 15 août 2025.

L'Augmentation de Capital n'a pas nécessité et ne nécessitera pas la préparation d'un prospectus soumis à l'approbation de l'Autorité des marchés financiers, en application du Règlement (UE) 2017/112 du Parlement Européen et du Conseil en date du 14 juin 2017, tel que modifié.

Il a été souscrit à l'Augmentation de Capital dans les proportions suivantes :

Bénéficiaires	Nombre d'actions nouvelles
InnoLux Corporation	840 336
InnoCare Optoelectronics Corp.	840 336
Bpifrance Participations	1 680 672
NextStage AM	2 436 975
<b>Total</b>	<b>5 798 319</b>

Le règlement-livraison des actions nouvelles et leur admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris a été réalisés le 27 août 2025. Les actions nouvelles seront de même catégorie et fongibles avec les actions ordinaires existantes, bénéficient de tous les droits attachés aux actions existantes et ont été admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris sous le même code ISIN : FR0012202497 - ALDMS.

À l'issue de l'Augmentation de Capital, au 26 août 2025, le capital social de la Société s'élève à 31 570 129,27 € et est divisé en 26 651 711 actions, d'une valeur nominale environ de 1,18 € chacune.

## UTILISATION DU PRODUIT DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

Le produit net de l'Augmentation de Capital sera intégralement dédié à l'exécution accélérée du plan stratégique *Imaging 2027* et à la mise en place d'un nouveau plan stratégique *Imaging 2030*, avec quatre priorités clairement identifiées :

1. Renforcement des synergies industrielles :
  - o Relocalisation de la ligne de production du M1 en France,
  - o Intégration technologique des capteurs plans à rayon X d'InnoCare Optoelectronics Corporation dans la gamme de produits du Groupe DMS ;
2. Finalisation du développement de l'arceau de bloc opératoire, dispositif clé de la thérapie guidée par l'image, positionné comme un pilier du portefeuille à horizon 2030 ;
3. Accélération commerciale aux États-Unis, en capitalisant sur le Momentum favorable du marché des mobiles motorisés et les récents succès commerciaux ;
4. Renforcement de la trésorerie opérationnelle, afin de sécuriser le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) dans un contexte de forte croissance, sans recours à la dette additionnelle.

Par ailleurs, l'opération permet de renforcer significativement les fonds propres du Groupe et d'améliorer son ratio de Gearing, consolidant ainsi sa trajectoire financière dans la perspective d'un changement d'échelle.

## INCIDENCE DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL SUR LA DILUTION DU CAPITAL SOCIAL ET LES CAPITAUX PROPRES

L'incidence de l'Augmentation de Capital sur la dilution du capital social et la quote-part des capitaux propres est la suivante :

	Composition du capital		Évolution en termes de dilution du capital		Évolution en termes de quote part des capitaux propres			Capitaux propres par actions (considérant l'ensemble des valeurs mobilières exercées)
	Nombre d'actions (non dilué)	Nombre d'actions (pleinement dilué)	Nombre d'actions pour détenir 1% du capital	Évolution du 1 % depuis l'Assemblée	Capitaux propres sur la base de la situation au 30 juin 2025	Capitaux propres considérant l'ensemble des valeurs mobilières exercées	Capitaux propres par action	
Avant augmentation de capital	20 853 392	23 176 923	208 534	1,000 %	49 694 021,48 €	55 967 555,18 €	2,38 €	2,414796614
Après augmentation de capital	26 651 711	28 975 242	266 518	0,78 %	56 594 021,09 €	62 867 554,79 €	2,12 €	2,169699041

Les calculs sont effectués sur la base des capitaux propres au 30 juin 2025.

À titre indicatif, un actionnaire détenant 1 % du capital avant opération détiendrait environ 0,78 % après l'opération sur une base non diluée.

## INCIDENCE DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL SUR LA STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

La répartition de l'actionnariat de la Société à l'issue de la réalisation de l'Augmentation de Capital est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Nombre de droits de vote détenus	% des droits de vote
Samuel SANCERNI	711 844	2,7 %	1 074 404	4,0 %
Régis ROCHE	186 200	0,7 %	372 400	1,4 %
Comité exécutif	116 200	0,4 %	116 200	0,4 %
VERSO FUND III KY	5 428 557	20,4 %	5 428 557	20,1 %
IUCUNDI AB	76 840	0,3 %	76 840	0,3 %
InnoLux Corporation	840 336	3,2 %	840 336	3,1 %
InnoCare Optoelectronics Corp.	840 336	3,2 %	840 336	3,1 %
<b>Innolux/Innocare</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,3 %</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,2 %</b>
<b>Bpifrance Participations</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,3 %</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,2 %</b>
<b>NextStage AM</b>	<b>2 436 975</b>	<b>9,1 %</b>	<b>2 436 975</b>	<b>9,0 %</b>
Actions auto-détenues	752 830	2,8 %	0	0,0 %
Flottant	13 580 921	51,0 %	14 074 122	52,2 %
<b>Total</b>	<b>26 651 711</b>	<b>100,0 %</b>	<b>26 940 842</b>	<b>100,0 %</b>

## MODIFICATION DE LA STRUCTURE DE GOUVERNANCE

À l'occasion de la présente opération, le Conseil d'Administration a décidé de nommer, à compter de la réalisation définitive des opérations d'augmentation de capital, Monsieur Vladislav TCACI pour Bpifrance, Monsieur Tim YANG pour InnoLux Corporation and Innocare Optoelectronics Corporation et Monsieur Marko JÄRVINEN pour la société Verso Capital en qualité de censeurs au sein du Conseil d'Administration de la Société, conformément à l'article 33 des statuts pour une durée de deux ans expirant à l'issue de l'Assemblée Générale tenue en 2027 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

À la suite de la démission de Madame Léone ATAYI de son poste d'administratrice de DMS Group, constaté par le Conseil d'administration du 31 Juillet 2025, le Conseil d'Administration est composé à l'issue de l'opération, de Madame Laurence BORIE, Monsieur Jean François GENDRON et Monsieur Julien DELPECH en tant qu'administrateur Indépendant ainsi que de Monsieur Samuel SANCERNI en tant que Président du Conseil.

Conformément au protocole d'investissement conclu avec Bpifrance, lors de la prochaine Assemblée Générale tenue par DMS Group, Bpifrance aura le droit de demander la nomination d'un membre au sein du conseil d'administration.

DMS GROUP

## FACTEURS DE RISQUES

Les principaux facteurs de risques liés à l'opération en tant que tels figurent ci-après :

- Le prix de marché des actions de la Société pourrait fluctuer et baisser en-dessous du prix de souscription des actions émises dans le cadre de l'Augmentation de Capital ;
- La volatilité et la liquidité des actions de la Société pourrait fluctuer significativement ;
- Les autres facteurs de risque relatifs à la Société et à ses activités, sont présentés ci-après ainsi que dans le rapport semestriel dans la note 27 des comptes consolidés au 30 juin 2025.

Les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir demeurent, globalement, conformes à l'analyse présentée en note 27 des annexes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2024.

Le Groupe a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il convient de compléter les risques présentés en note 27 des annexes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2024, avec les informations détaillées ci-dessous.

### Risque de marché

Aucun changement sur le premier semestre significatif n'a été observé sur les risques de marché. Les risques de marché sont détaillés dans la note 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2024.

### 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 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2024.

### Risques juridiques - Litiges

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'évènements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

La clôture ou l'évolution de certains risques/litiges juridiques ont permis des évolutions significatives des risques juridiques décrit ci-dessous au 30 juin 2025. Les autres risques juridiques détaillés dans la note 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2024 n'ont pas observé de changement significatif.

### **Risque lié à la non prise en compte d'une facture émise par la précédente direction de la société European Medical Solutions (anciennement DMS Imaging) et dont le paiement si la facture s'avérait justifiée peut affecter négativement l'activité et la situation financière du Groupe**

En mars 2022, après la finalisation de l'Opération avec DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS, la Société a reçu une facture de 514 KEUR TTC émanant de la précédente direction d'ASIT Biotech relative au paiement d'une rémunération variable liée à la réalisation de l'Opération. Si le conseil d'administration de ASIT Biotech avait, au mois de décembre 2021, approuvé le principe de cette rémunération, il en avait reporté à une date ultérieure la fixation du montant. Ce poste n'apparaissait pas dans les projections de calcul lors des discussions de rapprochement entre ASIT Biotech et DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Ainsi, cette facture n'a pas été intégrée dans les calculs de parité liée à l'Opération d'apport. Le 5 août 2025, le tribunal de l'entreprise francophone de Bruxelles a débouté la précédente direction d'ASIT Biotech de ses demandes. La partie adverse a décidé de faire appel.

### **1.3 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Au cours du premier semestre 2025, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de 2024.

Aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période.

## 2 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

### 2.1 ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2025

ACTIF	en K€	Notes	30/06/2025 6 mois	31/12/2024 12 mois	Variation
Goodwill		Note 4	8 024	8 024	
Immobilisations incorporelles		Note 4	11 432	10 715	716
Immobilisations corporelles		Note 5	4 112	4 513	(401)
Impôts différés actifs		Note 23			
Actifs financiers non courants		Note 6	350	397	(47)
Participation dans les entreprises associées		Note 6			
<b>Total de l'actif non courant</b>			<b>23 917</b>	<b>23 650</b>	<b>268</b>
<i>Actif courant</i>					
Stocks		Note 7	15 679	14 448	1 230
Créances clients		Note 8	11 129	7 476	3 652
Autres actifs courants		Note 9	2 661	2 323	338
Autres actifs financiers courants		(a)	795	711	84
Trésorerie et équivalents de trésorerie		Note 10	2 985	5 340	(2 355)
<b>Total de l'actif courant</b>			<b>33 249</b>	<b>30 299</b>	<b>2 949</b>
<i>Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés</i>					
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>			<b>57 166</b>	<b>53 949</b>	<b>3 217</b>

PASSIF	en K€	Notes	30/06/2025 6 mois	31/12/2024 12 mois	Variation
Capital émis		Note 24	24 702	24 700	1
Prime d'émission			2 344	2 342	1
Autres réserves			(14 302)	(11 327)	(2 975)
Résultat de l'exercice			(219)	(2 880)	2 660
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>			<b>12 524</b>	<b>12 836</b>	<b>(312)</b>
<b>Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>			<b>1 424</b>	<b>1 325</b>	<b>99</b>
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>13 948</b>	<b>14 161</b>	<b>(213)</b>
<i>Passif non courant</i>					
Emprunts à long terme (part >1an)		Note 11	9 905	11 522	(1 617)
Impôts différés passifs		Note 23			
Provisions à long terme		Note 12	2 394	2 403	(9)
Autres passifs non courants		Note 13	2 366	2 366	
<b>Total du passif non courant</b>			<b>14 665</b>	<b>16 292</b>	<b>(1 626)</b>
<i>Passif courant</i>					
Fournisseurs et comptes rattachés		Note 14	14 965	10 850	4 115
Autres créditeurs		Note 14	4 144	4 076	68
Autres passifs financiers courants		(a)		19	(19)
Dettes financières (part <1 an)		Notes 10, 11	4 518	3 880	639
Partie courante des emprunts long terme		Note 11	4 925	4 672	253
Provisions à court terme		Note 12			
<b>Total du passif courant</b>			<b>28 553</b>	<b>23 497</b>	<b>5 056</b>
<i>Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés</i>					
<b>TOTAL DU PASSIF</b>			<b>57 166</b>	<b>53 949</b>	<b>3 217</b>

(a) Les réserves et les comptes courants avec le Factor sont isolées au bilan actif sur la ligne « autres actifs financiers courants » et au bilan passif sur la ligne « autres passifs financiers courants ».

## 2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2025

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		30/06/2025	30/06/2024	var
	Notes	6 mois	6 mois	
K€				
<b>Activités maintenues</b>				
Produit des activités ordinaires	Note 17	23 577	22 875	702
Autres produits	Note 18	1 586	1 755	(169)
Variation de stocks de produits finis et en cours		(28)	(147)	119
Marchandises et matières consommées		(14 899)	(14 381)	(518)
Frais de personnel	Note 19	(4 961)	(4 819)	(142)
Charges externes		(3 392)	(4 041)	649
Autres charges	Note 20	(177)	(303)	126
<b>EBITDA*</b>		<b>1 707</b>	<b>940</b>	<b>767</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	Note 5	(408)	(420)	13
Dotations aux provisions	Note 12	(53)	(159)	106
Dépréciation et amortissement des immobilisations incorporelles	Note 4	(742)	(867)	125
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>504</b>	<b>(507)</b>	<b>1 011</b>
Autres produits et autres charges opérationnels	Note 21	(293)	(357)	64
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>211</b>	<b>(864)</b>	<b>1 075</b>
Produits financiers		226	395	(169)
Charges financières		(532)	(902)	370
<b>Résultat financier</b>	Note 22	<b>(307)</b>	<b>(507)</b>	<b>201</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(95)</b>	<b>(1 371)</b>	<b>1 276</b>
<b>Résultat de l'exercice relatif aux activités maintenues</b>		<b>(95)</b>	<b>(1 371)</b>	<b>1 276</b>
Impôt sur le résultat	Note 23	(8)	(19)	11
Résultat des activités abandonnées				
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(104)</b>	<b>(1 390)</b>	<b>1 286</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		116	42	73
<b>Résultat net consolidé-part du groupe</b>		<b>(219)</b>	<b>(1 432)</b>	<b>1 213</b>
<b>Résultat par action revenant aux actionnaires (€/action)</b>				
Résultat de base par action pour le résultat net	Note 25	(0,01)	(0,09)	0,08
Résultat de base par action pour le résultat des activités maintenues	Note 25	(0,01)	(0,08)	0,07
Résultat dilué par action pour le résultat net	Note 25	(0,01)	(0,09)	0,08
Résultat dilué par action pour le résultat des activités maintenues	Note 25	(0,01)	(0,08)	0,07

(\*) 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	30/06/2025 6 mois	30/06/2024 6 mois
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(104)</b>	<b>(1 390)</b>
Pertes et gains actuariels	(12)	(18)
Effet d'impôt		
<b>- Sous-total autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat</b>	<b>(12)</b>	<b>(18)</b>
Écarts de conversion	(10)	(50)
<b>- Sous-total autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat</b>	<b>(10)</b>	<b>(50)</b>
<b>Total autres éléments du résultat global</b>	<b>(22)</b>	<b>(68)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(126)</b>	<b>(1 457)</b>
Dont part du groupe	(240)	(1 498)
Dont part des intérêts minoritaires	114	40

## 2.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

en K€ - sauf nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidées	TOTAL PART GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
<b>Solde au 1er janvier 2024</b>	<b>17 631 326</b>	<b>20 885</b>	<b>2 336</b>	<b>(10 839)</b>	<b>12 383</b>	<b>1 339</b>	<b>13 722</b>
Changement de méthode							
Correction d'erreur					0		0
Opérations sur titres auto détenus					0		0
<b>Résultat net</b>				<b>(2 880)</b>	<b>(2 880)</b>	<b>64</b>	<b>(2 816)</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(125)	(125)	(2)	(127)
Sortie de sociétés du groupe (1)					0	(76)	(76)
Attribution gratuite d'actions (2)	465 484	551		(363)	189		189
Augmentation de capital via exercice de	2 755 490	3 264	6	0	3 270		3 270
<b>Solde au 31 décembre 2024</b>	<b>20 852 300</b>	<b>24 700</b>	<b>2 342</b>	<b>(14 207)</b>	<b>12 836</b>	<b>1 325</b>	<b>14 161</b>
<b>Solde au 1er janvier 2025</b>	<b>20 852 300</b>	<b>24 700</b>	<b>2 342</b>	<b>(14 207)</b>	<b>12 836</b>	<b>1 325</b>	<b>14 161</b>
Changement de méthode (3)				(115)	(115)	(15)	(130)
Correction d'erreur					0		0
Opérations sur titres auto détenus				40	40		40
<b>Résultat net</b>				<b>(219)</b>	<b>(219)</b>	<b>116</b>	<b>(104)</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(21)	(21)	(1)	(23)
Dividendes					0		0
Attribution gratuite d'actions					0		0
Création d'actions via exercice de BSA	982	1	1	0	3		3
Augmentation de capital					0		0
<b>Solde au 30 juin 2025</b>	<b>20 853 282</b>	<b>24 702</b>	<b>2 344</b>	<b>(14 521)</b>	<b>12 524</b>	<b>1 423</b>	<b>13 948</b>

- (1) La ligne « Sortie de sociétés du groupe » en 2024 correspond à l'impact la liquidation des sociétés Apelem Espagne chez les actionnaires minoritaires pour 76 K€.
- (2) La ligne « Attribution gratuite d'actions » en 2024 correspond à l'augmentation du capital social de 551 K€ par incorporation de réserves. En effet, à la suite de l'acquisition, en février 2023, de l'intégralité de la participation de la famille Ansel, représentant 12,89 % du capital, une attribution gratuite d'actions a été votée le 26 avril 2023. Cette attribution portait sur 2,89 % du capital, soit 465 484 actions, correspondant à la part excédant le seuil d'auto-détention maximal de 10 %. Pour des raisons techniques, ces 465 484 actions ont été annulées puis recréées. L'acquisition définitive des actions gratuites est intervenue le 17 avril 2024, après une période d'acquisition d'un an.

La période d'acquisition se déroulant du 26 avril 2023 au 26 avril 2024, la charge a été constatée en contrepartie des capitaux propres à hauteur de 377 K€ en 2023 et de 189 K€ en 2024.

- (3) 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€	30/06/2025	30/06/2024
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(104)	(1 390)
Elimination des éléments non monétaires :		
. Dotations aux amortissements et provisions	1 165	1 272
. Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(88)	36
. Coût de l'endettement financier	321	225
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 295</b>	<b>143</b>
Variation des stocks	(1 334)	1 219
Variation des créances clients	(3 651)	(3 048)
Variation des dettes fournisseurs	4 103	1 296
Variation des autres dettes / autres créances	(322)	1 578
<b>Total variation du besoin en fonds de roulement opérationnel</b>	<b>(1 203)</b>	<b>1 045</b>
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles (1)</b>	<b>92</b>	<b>1 188</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations et actifs financiers	(1 403)	(1 899)
Cession d'immobilisations et autres actifs non courants (y.c. titres de la société mère)	1	81
Incidence variation de périmètre		(153)
Subventions d'investissement encaissées		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (2)</b>	<b>(1 402)</b>	<b>(1 971)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Intérêts nets versés	(321)	(225)
Augmentations de capital en numéraire	3	3
Cession (acquisition) nette d'actions propres	41	
Nouveaux emprunts et financements	1 604	565
Remboursements d'emprunts, avances et financements	(2 368)	(2 172)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement (3)</b>	<b>(1 042)</b>	<b>(1 829)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées (4)</b>		
<b>Variation nette de trésorerie (1) + (2) + (3) + (4)</b>	<b>(2 352)</b>	<b>(2 612)</b>
<b>Incidence de la variation des taux de change</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
Trésorerie d'ouverture	5 340	4 750
Trésorerie de clôture	2 985	2 136
<b>Variation trésorerie nette</b>	<b>(2 352)</b>	<b>(2 612)</b>

La marge brute d'autofinancement du groupe est positive sur le premier semestre 2025 à 1 295 K€ contre +143 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024. La variation du 30 juin 2025 s'explique principalement par une amélioration du résultat net consolidé du Groupe.

La variation des besoins en fonds de roulement est négative sur le premier semestre du fait :

- d'une augmentation des stocks en lien avec l'accélération de l'activité y compris sur le mobile,
- d'une augmentation des dettes fournisseurs compensée par la hausse des créances clients du fait d'une forte activité en fin de second trimestre.

Les flux d'investissement correspondent à la capitalisation des frais de R&D pour 1,4 M€.

Les flux de financement s'expliquent principalement par des remboursements de dettes financières à hauteur de 2,3 M€ (dont 1,8 M€ de remboursements d'emprunts), par un nouvel emprunt préfinancement export pour 1 M€ et une ligne court terme de 0,6 M€ afin de financer les ventes à destination de l'Ukraine et le développement des nouveaux produits.

## 2.5 ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### Déclaration de conformité :

Au 30 juin 2025, les états financiers consolidés résumés du Groupe DMS 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 2025, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'UE.

Les comptes présentent en milliers d'euros (sauf mention contraire) :

- L'état de la situation financière
- L'Etat du résultat global
- Le tableau de variation des capitaux propres
- Le tableau des flux de trésorerie
- L'annexe

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2024 et avec les comptes consolidés établis au 30 juin 2024.

### **NOTE 1 Eléments marquants de l'exercice**

#### Activités

DMS Group publie un chiffre d'affaires de 23,6 M€ au titre du 1er semestre 2025 en hausse de 3% par rapport au 1er semestre 2024.

Au premier semestre 2025, les ventes en marque blanche se sont renforcées significativement, avec une augmentation de 12 % par rapport à la même période en 2024, marquant ainsi un cinquième semestre consécutif de croissance.

Ainsi, 57 % du Chiffre d'affaires provient de ventes en marque blanche via des accords OEM avec des acteurs mondiaux, et 43 % de ventes en marque propre via des distributeurs.

Sur le 1er semestre l'activité Radiologie progresse de 5 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 18,9 M€. L'activité Ostéodensitométrie, quant à elle, ralentie légèrement de 3 % pour atteindre 4,7 M€, principalement liée à un effet Cut off. DMS Group prévoit néanmoins cette année une croissance dynamique pour cette activité.

À fin juin, l'activité Radiologie représente donc 80 % du Chiffre d'affaires et l'activité Ostéodensitométrie 20 %.

	30/06/2025	30/06/2024	variations
Chiffres d'affaires total	23 577	22 875	702
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>504</b>	<b>(507)</b>	<b>1 011</b>
Autres produits et charges opérationnels	(293)	(357)	64
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>211</b>	<b>(864)</b>	<b>1 075</b>
Résultat financier consolidé	(307)	(507)	201
Charge d'impôt consolidée	(8)	(19)	11
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(104)</b>	<b>(1 390)</b>	<b>1 286</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 707</b>	<b>940</b>	<b>767</b>

L'EBITDA s'élève sur le premier semestre 2025 à 1 707 KEUR en hausse par rapport au premier semestre 2024, résultat du développement de l'activité tout en assurant la maîtrise des coûts.

## Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre

### LE GROUPE DMS A ÉTÉ SÉLECTIONNÉ PAR LES AUTORITÉS UKRAINIENNES POUR LA LIVRAISON DE 120 MOBILES DE RADIOLOGIE D'URGENCE

Début 2025, DMS Group a été retenu par les autorités ukrainiennes pour fournir 120 unités mobiles de radiologie « !M1 Adam », dans le cadre d'un contrat de 11 M€, financé par le Fonds pour la résilience économique de l'Ukraine. Ce projet positionne DMS Group comme un acteur clé de la reconstruction des infrastructures de santé ukrainiennes. Les premières installations sont en cours, avec un déploiement échelonné sur 12 mois. Ce contrat stratégique marque également une étape majeure dans le développement de DMS Group, tout en soulignant la pertinence de l'acquisition de Solutions for Tomorrow (SFT) fin 2023.

DMS Group s'impose ainsi comme un acteur de référence de la Radiologie mobile, au service des enjeux de santé publique et de résilience internationale.

### DMS GROUP : HOMOLOGATION FDA POUR LE !M1 ET COMMERCIALISATION IMMÉDIATE AUX ÉTATS-UNIS AVEC MEDLINK IMAGING

Au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre, DMS Group obtenu l'homologation de la FDA (Food and Drug Administration) pour la commercialisation de la solution de radiologie mobile !M1 sur le marché américain. Cette étape réglementaire décisive intervient dans le prolongement de l'accord stratégique signé avec Medlink Imaging, filiale de la société coréenne Vieworks, pour la distribution du !M1 aux États-Unis.

Le marché américain représente plus de 1 200 unités vendues par an pour les systèmes de radiologie mobile. L'homologation FDA ouvre ainsi l'accès à un potentiel commercial important pour DMS Group, qui ambitionne de s'y imposer comme un acteur de référence. La solution !M1, développée par SFT (Solutions for Tomorrow), se distingue par :

- sa mobilité,
- sa compacité,
- ses performances cliniques,
- et son adaptabilité aux environnements hospitaliers les plus exigeants.

### RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE DE GOUVERNANCE DE DMS GROUP : NOMINATION DE JULIEN DELPECH EN TANT QU'ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT

Lors de l'Assemblée Générale du 16 juin 2025, les actionnaires ont approuvé la nomination de Julien DELPECH, 51 ans, qui rejoint donc le Conseil d'Administration de DMS Group en tant qu'Administrateur indépendant.

Fort d'une expérience entrepreneuriale de premier rang, Julien DELPECH est le fondateur de la startup Invivox, le spécialiste français de la formation médicale continue en ligne. Il est aujourd'hui membre du bureau de French Healthcare, association en charge, entre-autre, de l'Ukraine et Conseiller du Commerce Extérieur de la France.

Il apporte au conseil d'administration son expertise internationale et sa connaissance des institutions nationales et européennes.

### Événements postérieurs à la clôture, activité de l'exercice et perspectives

#### Augmentation de capital réservée à InnoLux Corporation, InnoCare Optoelectronics Corporation, Bpifrance et NextStage AM

Le 26 août 2025 le Groupe a annoncé le succès de son augmentation de capital social en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription d'un montant total de 6 868 365,049 €, par émission de 5 798 319 actions ordinaires nouvelles à un prix de souscription de 1,19 euro par action ordinaire nouvelle, réservée à des investisseurs (l' « **Augmentation de capital** »).

L'Augmentation de Capital a été décidée le 15 août 2025 et s'est élevée à un montant brut total de 6 899 999,61 € (prime d'émission incluse).

### PRINCIPALES MODALITÉS DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

Faisant usage de la délégation conférée en vertu de la 16<sup>ème</sup> résolution adoptée par l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société du 16 juin 2025 (l' « **Assemblée** »), le Conseil d'Administration de la Société, lors de sa réunion en date du 15 août 2025, a décidé d'augmenter le capital de la Société par l'émission de nouvelles actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories d'investisseurs dont les

caractéristiques ont été déterminées par l'Assemblée. La période de souscription de l'Augmentation de Capital telle que décidée par le Conseil d'Administration a été fixée du 15 août au 26 août 2025.

Aux termes des décisions du Conseil d'Administration de la Société, le capital social a été augmenté d'un montant nominal global de 6 868 365,049 € par l'émission d'un nombre total de 5 798 319 actions ordinaires nouvelles, au prix unitaire de souscription de 1,19 €, représentant pour la Société un prix total de souscription de 6 899 999,61 € (prime d'émission incluse). La période de souscription étant expirée à la date de publication, le Directeur Général conformément aux décisions du Conseil d'Administration de DMS Group a constaté la réalisation de l'Augmentation de Capital.

Le prix unitaire de souscription des actions nouvelles retenu dans le cadre de cette opération reflète le cours moyen pondéré par les volumes sur deux mois (VWAP 2M) à compter du 2 juillet 2025. Il représentait une décote de 9,2 % par rapport au VWAP 2 mois au 15 août 2025.

L'Augmentation de Capital n'a pas nécessité et ne nécessitera pas la préparation d'un prospectus soumis à l'approbation de l'Autorité des marchés financiers, en application du Règlement (UE) 2017/112 du Parlement Européen et du Conseil en date du 14 juin 2017, tel que modifié.

Il a été souscrit à l'Augmentation de Capital dans les proportions suivantes :

Bénéficiaires	Nombre d'actions nouvelles
InnoLux Corporation	840 336
InnoCare Optoelectronics Corp.	840 336
Bpifrance Participations	1 680 672
NextStage AM	2 436 975
<b>Total</b>	<b>5 798 319</b>

Le règlement-livraison des actions nouvelles et leur admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris a été réalisés le 27 août 2025. Les actions nouvelles seront de même catégorie et fongibles avec les actions ordinaires existantes, bénéficient de tous les droits attachés aux actions existantes et ont été admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris sous le même code ISIN : FR0012202497 - ALDMS.

À l'issue de l'Augmentation de Capital, au 26 août 2025, le capital social de la Société s'élève à 31 570 129,27 € et est divisé en 26 651 711 actions, d'une valeur nominale environ de 1,18 € chacune.

## UTILISATION DU PRODUIT DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

Le produit net de l'Augmentation de Capital sera intégralement dédié à l'exécution accélérée du plan stratégique *Imaging 2027* et à la mise en place d'un nouveau plan stratégique *Imaging 2030*, avec quatre priorités clairement identifiées :

5. Renforcement des synergies industrielles :
  - Relocalisation de la ligne de production du M1 en France,
  - Intégration technologique des capteurs plans à rayon X d'InnoCare Optoelectronics Corporation dans la gamme de produits du Groupe DMS ;
6. Finalisation du développement de l'arceau de bloc opératoire, dispositif clé de la thérapie guidée par l'image, positionné comme un pilier du portefeuille à horizon 2030 ;
7. Accélération commerciale aux États-Unis, en capitalisant sur le Momentum favorable du marché des mobiles motorisés et les récents succès commerciaux ;
8. Renforcement de la trésorerie opérationnelle, afin de sécuriser le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) dans un contexte de forte croissance, sans recours à la dette additionnelle.

Par ailleurs, l'opération permet de renforcer significativement les fonds propres du Groupe et d'améliorer son ratio de Gearing, consolidant ainsi sa trajectoire financière dans la perspective d'un changement d'échelle.

## INCIDENCE DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL SUR LA DILUTION DU CAPITAL SOCIAL ET LES CAPITAUX PROPRES

L'incidence de l'Augmentation de Capital sur la dilution du capital social et la quote-part des capitaux propres est la suivante :

	Composition du capital		Évolution en termes de dilution du capital		Évolution en termes de quote part des capitaux propres			Capitaux propres par actions (considérant l'ensemble des valeurs mobilières exercées)
	Nombre d'actions (non dilué)	Nombre d'actions (pleinement dilué)	Nombre d'actions pour détenir 1% du capital	Évolution du 1 % depuis l'Assemblée	Capitaux propres sur la base de la situation au 30 juin 2025	Capitaux propres considérant l'ensemble des valeurs mobilières exercées	Capitaux propres par action	
Avant augmentation de capital	20 853 392	23 176 923	208 534	1,000 %	49 694 021,48 €	55 967 555,18 €	2,38 €	2,414796614
Après augmentation de capital	26 651 711	28 975 242	266 518	0,78 %	56 594 021,09 €	62 867 554,79 €	2,12 €	2,169699041

Les calculs sont effectués sur la base des capitaux propres au 30 juin 2025.

À titre indicatif, un actionnaire détenant 1 % du capital avant opération détiendrait environ 0,78 % après l'opération sur une base non diluée.

## INCIDENCE DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL SUR LA STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

La répartition de l'actionnariat de la Société à l'issue de la réalisation de l'Augmentation de Capital est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Nombre de droits de vote détenus	% des droits de vote
Samuel SANCERNI	711 844	2,7 %	1 074 404	4,0 %
Régis ROCHE	186 200	0,7 %	372 400	1,4 %
Comité exécutif	116 200	0,4 %	116 200	0,4 %
VERSO FUND III KY	5 428 557	20,4 %	5 428 557	20,1 %
IUCUNDI AB	76 840	0,3 %	76 840	0,3 %
InnoLux Corporation	840 336	3,2 %	840 336	3,1 %
InnoCare Optoelectronics Corp.	840 336	3,2 %	840 336	3,1 %
<b>Innolux/Innocare</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,3 %</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,2 %</b>
<b>Bpifrance Participations</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,3 %</b>	<b>1 680 672</b>	<b>6,2 %</b>
<b>NextStage AM</b>	<b>2 436 975</b>	<b>9,1 %</b>	<b>2 436 975</b>	<b>9,0 %</b>
Actions auto-détenues	752 830	2,8 %	0	0,0 %
Flottant	13 580 921	51,0 %	14 074 122	52,2 %
<b>Total</b>	<b>26 651 711</b>	<b>100,0 %</b>	<b>26 940 842</b>	<b>100,0 %</b>

## MODIFICATION DE LA STRUCTURE DE GOUVERNANCE

À l'occasion de la présente opération, le Conseil d'Administration a décidé de nommer, à compter de la réalisation définitive des opérations d'augmentation de capital, Monsieur Vladislav TCACI pour Bpifrance, Monsieur Tim YANG pour InnoLux Corporation and Innocare Optoelectronics Corporation et Monsieur Marko JÄRVINEN pour la société Verso Capital en qualité de censeurs au sein du Conseil d'Administration de la Société, conformément à l'article 33 des statuts pour une durée de deux ans expirant à l'issue de l'Assemblée Générale tenue en 2027 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

À la suite de la démission de Madame Léone ATAYI de son poste d'administratrice de DMS Group, constaté par le Conseil d'administration du 31 Juillet 2025, le Conseil d'Administration est composé à l'issue de l'opération, de Madame Laurence BORIE, Monsieur Jean François GENDRON et Monsieur Julien DELPECH en tant qu'administrateur Indépendant ainsi que de Monsieur Samuel SANCERNI en tant que Président du Conseil.

Conformément au protocole d'investissement conclu avec Bpifrance, lors de la prochaine Assemblée Générale tenue par DMS Group, Bpifrance aura le droit de demander la nomination d'un membre au sein du conseil d'administration.

## FACTEURS DE RISQUE

DMS GROUP

Les principaux facteurs de risques liés à l'opération en tant que tels figurent ci-après :

- Le prix de marché des actions de la Société pourrait fluctuer et baisser en-dessous du prix de souscription des actions émises dans le cadre de l'Augmentation de Capital ;
- La volatilité et la liquidité des actions de la Société pourrait fluctuer significativement ;
- Les autres facteurs de risque relatifs à la Société et à ses activités, sont présentés ci-après ainsi que dans le rapport semestriel dans la note 27 des comptes consolidés au 30 juin 2025.

## **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 2024 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 2025 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 1<sup>er</sup> janvier 2025 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<sup>er</sup> janvier 2025**

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans l'établissement de l'information financière combinée pour l'exercice clos au 31 décembre 2024.

### **Normes et interprétations d'application non obligatoire au 30 juin 2025**

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 les sociétés Apelem et des avances remboursables obtenues dans le cadre de 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 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 DMS au 30 juin 2025 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
DMS	S.A.	France	389 873 142	Société mère	N/A	N/A
European Medical Solution (EMS)	S.A.	Belgique		Filiale	88,29%	
Apelem	S.A.S.	France	319 996 146	Filiale		88,29%
AXS Medical	S.A.S.	France	519753990	Filiale		88,29%
Solution For Tomorrow	AB	Suède		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<sup>er</sup> janvier 2020 consécutivement à sa mise en sommeil. 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 il n'y 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.

Les derniers éléments chiffrés disponibles sont les suivants :

- Chiffre d'affaires 2023 : 6101 KRMB
- Résultat 2023 : Perte de 2852 KRMB
- Total bilan 2023 : 5890 KRMB

**Principales acquisitions et sorties de l'exercice**

Il n'y a pas eu d'acquisition ou de sorties sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025.

**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 et d'un secteur d'activité unique, l'imagerie médicale (DMS Imaging).

30/06/2025	DMS Holding	DMS Imaging	Total
Chiffres d'affaires total		23 577	23 577
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(407)</b>	<b>911</b>	<b>504</b>
Autres produits et charges opérationnels	(116)	(177)	(293)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(523)</b>	<b>734</b>	<b>211</b>
Résultat financier consolidé	(22)	(284)	(307)
Charge d'impôt consolidée		(8)	(8)
Résultat des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(545)</b>	<b>442</b>	<b>(104)</b>
Actifs sectoriels	133	24	23 917

<b>EBITDA 1S2025</b>	<b>(407)</b>	<b>2 114</b>	<b>1 707</b>
----------------------	--------------	--------------	--------------

30/06/2024	DMS Holding	DMS Imaging	Total
Chiffres d'affaires total	61	22 814	22 875
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(453)</b>	<b>(54)</b>	<b>(507)</b>
Autres produits et charges opérationnels	(202)	(155)	(357)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(654)</b>	<b>(210)</b>	<b>(864)</b>
Résultat financier consolidé	(358)	(149)	(507)
Charge d'impôt consolidée		(19)	(19)
Résultat des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(1 013)</b>	<b>(377)</b>	<b>(1 390)</b>
Actifs sectoriels	299	19 742	20 041

<b>EBITDA 1S2024</b>	<b>(453)</b>	<b>1 393</b>	<b>940</b>
----------------------	--------------	--------------	------------

Les données ci-dessus sont évaluées selon les mêmes principes que ceux utilisés pour les états financiers consolidés. L'évaluation des actifs sectoriels est constituée de l'ensemble des actifs non courants.

- DMS Holding :

Le résultat opérationnel courant du secteur DMS Holding au premier semestre 2025 est constitué principalement de charges externes et salaires.

Le résultat financier s'élève à -22 K€ et comprend les intérêts des emprunts.

Les actifs sectoriels correspondent principalement au titres BEBO.

- DMS Imaging :

Le résultat opérationnel de l'activité Imagerie médicale est en forte hausse au premier semestre 2025 à +734 K€ vs -210 K€ en 2024. La hausse du résultat opérationnel s'explique par une forte activité commerciale conjugué à une maîtrise des coûts en ligne avec le Business plan Imaging 2027 et par l'implémentation des synergies mise en place progressivement depuis l'acquisition de Solutions For Tomorrow, en octobre 2023.

Les autres charges opérationnelles au premier semestre 2025 correspondent au frais d'intégration de Solutions For Tomorrow.

Le résultat financier s'élève à -284 K€ et comprend principalement les intérêts des emprunts et les gains et pertes de change.

## Information relative aux produits des activités ordinaires ventilés par zone géographique

	30/06/2025	30/06/2024
Afrique	989	2 055
Amérique du Nord et du Sud	4 441	3 379
Asie	1 511	1 617
Europe	12 442	13 962
CEI	2155	596
Moyen Orient	1746	966
Océanie	293	300
<b>TOTAL</b>	<b>23 577</b>	<b>22 875</b>

## 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 et goodwill

### 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.

#### **Regroupement d'entreprises et reconnaissance des goodwill :**

La norme IFRS 3, Regroupements d'entreprises, prévoit en principe un retraitement rétrospectif de toutes les acquisitions de sociétés (business combinations) antérieures à la date de transition. Pour des raisons pratiques, le Groupe DMS a utilisé l'option offerte par la norme IFRS 1, Première adoption des normes IFRS, de ne pas appliquer le retraitement rétrospectif aux acquisitions antérieures à la date de transition. Cela concerne l'écart d'acquisition de la filiale Apelem.

Ainsi, pour cette société acquise, le montant de l'écart de première consolidation selon les normes IFRS le jour de l'acquisition de la société par DMS est le même que celui qui avait été calculé dans les principes comptables français.

#### **Goodwill**

A la date d'acquisition le goodwill est évalué à son coût qui représente l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs.

Après la date d'acquisition le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur éventuelles. La dépréciation éventuelle d'un goodwill est déterminée par rapport à la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie à laquelle le goodwill a été affecté.

Le goodwill est composé de :

- l'UGT Apelem (secteur opérationnel de la radiologie, sous-secteur tables de radiologie)
- l'UGT AXS MEDICAL (secteur opérationnel de la posturologie)
- l'UGT Solutions For Tomorrow (secteur opérationnel de la radiologie, sous-secteurs mobiles de radiologie), cette activité générant des rentrées de trésorerie indépendantes, qui découlent de l'utilisation d'actifs spécifiques.

Au 30 juin 2025, le Groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur. La revue complète des valorisations des goodwills et immobilisations incorporelles du groupe sera réalisée à la clôture annuelle.

### 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.

La valorisation est réalisée selon la méthode des comparables ou 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.

Une perte de valeur comptabilisée pour un goodwill est considérée comme définitive.

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

Valeurs brutes (K€)	30/06/2025			31/12/2024		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Concessions, brevets, licences	1 153	(1 055)	99	1 108	(1 023)	86
R&D capitalisée (en service)	18 979	(16 118)	2 861	18 927	(15 393)	3 534
R&D capitalisée (en cours)	8 011		8 011	6 623		6 623
Goodwill	11 718	(3 694)	8 024	11 718	(3 694)	8 024
Autres actifs incorporels	483	(242)	240	483	(226)	256
Immobilisations incorporelles en cours	221		221	217		217
<b>TOTAL</b>	<b>40 565</b>	<b>(21 109)</b>	<b>19 457</b>	<b>39 076</b>	<b>(20 336)</b>	<b>18 740</b>

La variation des immobilisations incorporelles brutes est la suivante :

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Variations des cours de change	Virements	Clôture
Concessions, brevets, licences	1 108	0	42	0	4	0	1 153
R&D capitalisée (en service)	18 927	0	0	0	52	0	18 979
R&D capitalisée (en cours)	6 623		1 393		(5)	0	8 011
Goodwill	11 718	0	0	0	0	0	11 718
Autres actifs incorporels	483	0	0	0	0	0	483
Immobilisations incorporelles en cours	217	0	0	0	0	(1)	221
<b>TOTAL</b>	<b>39 075</b>	<b>0</b>	<b>1 435</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>(1)</b>	<b>40 565</b>

La variation des amortissements et dépréciations est la suivante :

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Reprise	Variations des cours de change	Virements	Clôture
Concessions, brevets, licences	(1 022)	0	(30)	0	(3)	0	(1 055)
R&D capitalisée	(15 393)	0	(697)	1	(29)	0	(16 118)
Goodwill	(3 694)	0	0	0	0	0	(3 694)
Autres actifs incorporels	(226)	0	(15)	0	(1)	0	(242)
<b>TOTAL</b>	<b>(20 335)</b>	<b>0</b>	<b>(742)</b>	<b>1</b>	<b>(33)</b>	<b>0</b>	<b>(21 109)</b>

Les goodwills s'analysent comme suit :

GOODWILLS (K€)	30/06/2025			31/12/2024		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Goodwill APELEM	3 774	(2 801)	973	3 774	(2 801)	973
Goodwill SOLUTION FOR TOMORROW AB	7 051		7 051	7 051		7 051
Goodwill AXS	893	(893)		893	(893)	
<b>TOTAL</b>	<b>11 718</b>	<b>(3 694)</b>	<b>8 024</b>	<b>11 718</b>	<b>(3 694)</b>	<b>8 024</b>

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Virements	Clôture
Goodwill APELEM	3 774					3 774
Goodwill Solutions for Tomorrow	7 051					7 051
Goodwill AXS	893					893
<b>TOTAL</b>	<b>11 718</b>					<b>11 718</b>

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Reprise	Virements	Clôture
Goodwill APELEM	(2 801)					(2 801)
Goodwill Solutions for Tomorrow						
Goodwill AXS	(893)					(893)
<b>TOTAL</b>	<b>(3 694)</b>					<b>(3 694)</b>

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

R&D capitalisée (K€)	Radiologie	Ostéodensitometrie	Posturologie	Total
Brut Ouverture	17 591	5 843	2 116	25 551
Acquisition	1 187	207	-	1 393
Diminution				-
Variation du cours de change	45			45
Virement				-
<b>Brut clôture</b>	<b>18 823</b>	<b>6 050</b>	<b>2 116</b>	<b>26 989</b>
Amortissements ouverture	- 10 828	- 2 570	- 1 995	- 15 393
Variation du cours de change	- 29			- 29
Dotation	- 570	- 89	- 37	- 696
Reprise				-
<b>Amortissement clôture</b>	<b>- 11 426</b>	<b>- 2 659</b>	<b>- 2 033</b>	<b>- 16 118</b>
<b>TOTAL FRAIS DE R&amp;D</b>	<b>7 397</b>	<b>3 390</b>	<b>84</b>	<b>10 871</b>

## 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 aux contrats souscrits en 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€)	30/06/2025			31/12/2024		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Droit d'utilisation des actifs corporels	5 984	(2 398)	3 586	5 961	(2 127)	3 833
Matériel et outillage	1 657	(1 465)	192	1 648	(1 431)	218
Agencements et autres	1 215	(881)	334	1 205	(792)	413
Immobilisation corporelles en cours				50		50
<b>TOTAL ACTIFS CORPORELS</b>	<b>8 856</b>	<b>(4 744)</b>	<b>4 112</b>	<b>8 864</b>	<b>(4 351)</b>	<b>4 513</b>

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante :

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Acquisition	Diminution	Variation des cours de change	Reclassement	Clôture
Droit d'utilisation des actifs corporels	5 961		37	(14)			5 984
Matériel et outillage	1 648		6		2		1 657
Agencements et autres	1 205		12	(3)			1 215
Immobilisation corporelles en cours	50					(50)	50
<b>TOTAL</b>	<b>8 864</b>		<b>56</b>	<b>(17)</b>	<b>3</b>	<b>(50)</b>	<b>8 856</b>

La variation des amortissements et dépréciations est la suivante :

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Sortie	Variation des cours de change	Reclassement	Clôture
Droits d'utilisation des actifs corporels	(2 127)		(285)	14			(2 398)
Matériel et outillage	(1 431)		(32)		(2)		(1 465)
Agencements et autres	(792)		(91)	3	( )		(881)
Immobilisation corporelles en cours							
<b>TOTAL</b>	<b>(4 351)</b>		<b>(408)</b>	<b>17</b>	<b>(2)</b>		<b>(4 744)</b>

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

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Acquisition	Diminution	Variation des cours de change	Virements	Clôture
Droits d'utilisation des constructions	5 612						5 612
Droits d'utilisation du matériel et outillage							
Droits d'utilisation des autres actifs corporels	348		37	(14)			371
<b>TOTAL</b>	<b>5 960</b>		<b>37</b>	<b>(14)</b>			<b>5 983</b>

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Sortie	Variation des cours de change	Virements	Clôture
Droits d'utilisation des constructions	(1 992)		(234)				(2 226)
Droits d'utilisation du matériel et outillage							
Droits d'utilisation des autres actifs corporels	(135)		(51)	14			(172)
<b>TOTAL</b>	<b>(2 127)</b>		<b>(285)</b>	<b>14</b>			<b>(2 398)</b>

## NOTE 6 Actifs financiers non courants

**Actifs financiers :**

Actifs financiers non courants (K€)	30/06/2025	31/12/2024
Titres de participation	31	31
Autres (dont dépôts et cautionnement)	318	365
<b>TOTAL</b>	<b>350</b>	<b>397</b>

Les titres de participation concernent :

- la société Russe « SPECTRAP » pour 31 K€
- 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.

Les autres immobilisations financières concernent principalement :

- les titres BEBO pour 1 195 K€ en valeur brute et 129 K€ en valeur nette au 30 juin 2025 (valeur basée sur le cours de bourse à la date de clôture)
- les dépôts et cautionnements pour 188 K€.

La norme IFRS 9 précise qu'il existe 3 modèles pour évaluer ces actifs :

- L'objectif du modèle économique est uniquement de détenir des actifs financiers pour encaisser des flux de trésorerie contractuels : l'actif financier est évalué au coût amorti.
- L'objectif du modèle économique est à la fois de détenir des actifs financiers pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers : l'actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.
- Les actifs financiers qui ne sont détenus dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques ci-dessus sont évalués à la juste valeur par le résultat.

Les titres de participation détenus par DMS SA ne répondant pas aux critères des deux premières catégories, ils sont évalués à leur juste valeur par résultat. L'impact de la réévaluation des titres sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025 concerne les titres BEBO : dépréciation complémentaire comptabilisée en charges financières pour -47 K€.

### **Participations dans les entreprises associées :**

À la suite de la perte de contrôle du sous-pallier ATON (anciennement Hybrigenics) en février 2023, le Groupe DMS n'a plus de participation dans des entreprises associées.

## **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€)	30/06/2025			31/12/2024			variation
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	N /N-1 net
Matières premières, approvisionnement	13 719	(367)	13 353	12 457	(375)	12 083	1 270
En cours de production	1 533		1 533	1 585		1 585	(52)
Produits finis	1 042	(249)	793	1 032	(252)	780	13
<b>TOTAL</b>	<b>16 294</b>	<b>(616)</b>	<b>15 679</b>	<b>15 074</b>	<b>(627)</b>	<b>14 448</b>	<b>1 230</b>

L'augmentation des stocks s'expliquent principalement par l'augmentation de l'activité attendu en 2025 entre autres généré par le contrat de vente de mobile de radiologie à l'Ukraine.

## 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€	30/06/2025	31/12/2024	variation
Créances clients	10 832	7 181	3 651
Clients douteux	1 300	1 407	(107)
Factures à établir		3	(3)
Provisions pour dépréciation	(1 004)	(1 115)	111
<b>TOTAL</b>	<b>11 129</b>	<b>7 476</b>	<b>3 652</b>

L'augmentation des créances clients s'explique principalement par une activité plus forte fin de semestre 2025.

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		30/06/2024
En K€		
Depuis moins de 30 jours		1 470
Depuis 30 à 60 jours		941
Depuis 60 à 90 jours		433
Depuis 90 jours ou plus		2 030
<b>Total des créances clients échues et non dépréciées</b>		<b>4 874</b>

## NOTE 9 Autres actifs courants

Ils se décomposent comme suit :

K€	30/06/2025	31/12/2024	variation
Fournisseurs débiteurs et acomptes	330	724	(394)
Personnel	36	48	(12)
Impôt sur les bénéfices	215	126	88
Impôts et taxes	658	624	35
Autres créances	781	617	164
Compte courant d'associés			
Charges constatées d'avance	641	185	456
<b>TOTAL</b>	<b>2 661</b>	<b>2 323</b>	<b>338</b>

Les créances d'impôt sur les bénéfices correspondent principalement aux crédits d'impôts (CIR et CII) non recouverts au 30 juin 2025 sur Apelem : 161 K€ au titre de 2024 et 50 K€ au titre du premier semestre 2025.

Les autres créances correspondent aux réserves et comptes courants Factor pour 795 k€.

La variation des charges constatées d'avance est principalement dû à des abonnements annuels (essentiellement informatiques), le loyer du 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 et des achats réceptionnés sur le second semestre.

## 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€	30/06/2025	31/12/2024	variation
Valeurs mobilières de placement			
Comptes à terme			
Disponibilités	2 985	5 340	(2 355)
<b>TOTAL TRESORERIE ACTIVE</b>	<b>2 985</b>	<b>5 340</b>	<b>(2 355)</b>
Banques créditrices			
<b>TOTAL TRESORERIE PASSIVE</b>			
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>2 985</b>	<b>5 340</b>	<b>(2 355)</b>

## NOTE 11 Passifs financiers

<i>Dettes financières à long terme (&gt;1 an) (K€)</i>	30/06/2025	31/12/2024	variation
Avances conditionnées (part >1 an)	160	331	(172)
Passifs locatifs (part >1 an)	3 252	3 506	(254)
Emprunts (part >1 an)	4 049	5 479	(1 429)
Emprunts (part >5 ans)	2 445	2 206	238
<b>TOTAL</b>	<b>9 905</b>	<b>11 522</b>	<b>(1 617)</b>

<i>Dettes financières à court terme (&lt;1 an) (K€)</i>	30/06/2025	31/12/2024	variation
Avances conditionnées	543	695	(153)
Passifs locatifs (part < 1 an)	673	660	13
Emprunt (part <1 an)	4 278	3 317	961
<i>Sous total</i>	<b>5 493</b>	<b>4 672</b>	<b>821</b>
Banques créditrices			
Factor	3 950	3 880	70
<i>Sous total</i>	<b>3 950</b>	<b>3 880</b>	<b>70</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 443</b>	<b>8 552</b>	<b>891</b>

<i>Total des dettes financières (K€)</i>	30/06/2025	31/12/2024	variation
Avances conditionnées (a)	702	1 027	(324)
Emprunts bancaires (b)	10 772	11 002	(230)
Passifs locatifs (c)	3 924	4 166	(242)
Factor (d)	3 950	3 880	70
<b>TOTAL</b>	<b>19 349</b>	<b>20 074</b>	<b>(725)</b>

- a) L'encours d'avances (sans intérêts) lié à la dette financière non bancaire du groupe pour 702 K€ 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 2024 s'expliquent des remboursements à hauteur de 0,3 M€.

- b) Les emprunts auprès des établissements de crédit s'élèvent à 10 772 K€ au 30 juin 2025. . Les principales variations par rapport au 31 décembre 2024 s'expliquent principalement par des remboursements à hauteur de 1,8 M€ d partiellement compensé par un nouvel emprunt préfinancement export pour 1 M€ et une ligne court terme de 0,6 M€ afin de financer les ventes à destination de l'Ukraine et le développement des nouveaux produits.
- c) Les passifs locatifs concernent les contrats de location en cours au 30 juin 2025 et retraités dans les comptes consolidés du Groupe conformément à la norme IFRS 16 (cf. notes 4 et 5).
- d) La dette financière Factor s'élève au 30 juin 2025 à 3,9 M€ contre 3,5 M€ au 30 juin 2024, les autres actifs financiers courants Factor s'élèvent au 30 juin 2025 à 0,7 M€.

## NOTE 12 Variation des dotations aux provisions

### 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€	31/12/2024	Variations en OCI	Augmentation	Diminution	Variation des cours de change	Reclassements	30/06/2025
Provisions pour charges	537			(52)	9		494
Provision pour litiges							
Provisions pour restructuration							
<b>Sous total provisions risques et charges</b>	<b>537</b>			<b>(52)</b>	<b>9</b>		<b>494</b>
Indemnités de retraite	294	12	22				328
<b>Sous total indemnités de retraite</b>	<b>294</b>	<b>12</b>	<b>22</b>				<b>328</b>
<b>Total provisions à court terme</b>	<b>832</b>	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>(52)</b>	<b>9</b>		<b>822</b>
Provisions pour litiges							
Provisions pour charges	1 571						1 571
<b>Total provisions à court terme</b>	<b>1 571</b>						<b>1 571</b>

K€	31/12/2024	Variations en OCI	Augmentation	Diminution	Variation des cours de change	Reclassements	30/06/2025
Provisions sur créances clients	1 114			(38)	2	(76)	1 078
Provisions sur stocks	626		53	(69)	5		615
Provision sur autres créances	461						461
<b>Sous total provisions sur actif circulant</b>	<b>2 201</b>		<b>53</b>	<b>(107)</b>	<b>7</b>	<b>(76)</b>	<b>2 153</b>

<b>Total provisions et dépréciation</b>	<b>4 603</b>	<b>12</b>	<b>74</b>	<b>(159)</b>	<b>16</b>	<b>(76)</b>	<b>4 547</b>
---	--------------	-----------	-----------	--------------	-----------	-------------	--------------

<i>Rapprochement des flux avec le compte de résultat</i>	Augmentation	Diminution
Autres produits opérationnels		69
Autres charges opérationnels	(17)	
Autres charges financières	(5)	
Variation des provisions - charges et produits opérationnels courants	(53)	38
Variation des provisions - charges et produits opérationnels non courants		52
Variation des provisions - charges et produits financiers		
<b>Total provisions et dépréciation des actifs circulants</b>	<b>(74)</b>	<b>159</b>

La provision pour indemnités de fin de carrière n'a pas évolué de manière significative entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

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

### NOTE 13 Autres passifs non courants

Au 30 juin 2025 les autres passifs non courants sont constitués de produits constatés d'avance sur les subventions reçues au titre des contrats d'innovation (notamment MC2).

K€	30/06/2025	31/12/2024	variation
Fournisseurs d'immobilisations - non courant			
Produits constatés d'avance	2 366	2 366	
<b>TOTAL</b>	<b>2 366</b>	<b>2 366</b>	

### NOTE 14 Fournisseurs et autres créiteurs courants

Le poste Autres dettes (à moins d'un an) se détaille comme suit :

K€	30/06/2025	31/12/2024	variation
<b>Fournisseurs</b>	<b>14 965</b>	<b>10 850</b>	<b>4 115</b>
Avances reçues	1 419	996	422
Dettes sociales	1 751	1 996	(244)
Dettes fiscales	403	612	(209)
Autres dettes	67	33	34
Comptes courants d'associés	394	364	31
Produits constatés d'avance	110	75	35
<b>Autres dettes</b>	<b>4 144</b>	<b>4 076</b>	<b>68</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19 110</b>	<b>14 926</b>	<b>4 184</b>

### 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.

Les hypothèses de calcul et les effectifs n'ayant pas varié de manière significative depuis le 31 décembre 2024, la provision n'a pas été actualisée au 30 juin 2025.

## NOTE 16 Autres engagements hors bilan

Le poste est ventilé ainsi :

K€	30/06/2025	31/12/2024	variation
Cautions et garanties (données par DMS au profit d'Apelem)	6 271	5 000	1 271
Cautions et garanties (données par DMS au profit de Solutions for Tomorrow)	700	700	-
Garanties export - domestique (DMS)	-	-	-
Garanties export - domestique (APELEM)	745	799	54
Garanties export - domestique (SFT)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 716</b>	<b>6 604</b>	<b>1 217</b>

Les « cautions et garanties » de 6,3 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€)	30/06/2025	30/06/2024	variation N/N-1
Vente de marchandises			
Biens et services vendus	23 577	22 875	702
<b>TOTAL</b>	<b>23 577</b>	<b>22 875</b>	<b>702</b>

### Activités

DMS Group publie un chiffre d'affaires de 23,6 M€ au titre du 1er semestre 2025 en hausse de 3% par rapport au 1er semestre 2024.

Au premier semestre 2025, les ventes en marque blanche se sont renforcées significativement, avec une augmentation de 12 % par rapport à la même période en 2024, marquant ainsi un cinquième semestre consécutif de croissance.

Ainsi, 57 % du Chiffre d'affaires provient de ventes en marque blanche via des accords OEM avec des acteurs mondiaux, et 43 % de ventes en marque propre via des distributeurs.

Sur le 1er semestre l'activité Radiologie progresse de 5 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 18,9 M€. L'activité Ostéodensitométrie, quant à elle, ralentie légèrement de 3 % pour atteindre 4,7 M€, principalement liée à un effet Cut off. DMS Group prévoit néanmoins cette année une croissance dynamique pour cette activité.

À fin juin, l'activité Radiologie représente donc 80 % du Chiffre d'affaires et l'activité Ostéodensitométrie 20 %.

## Perspectives

DMS Group continue de viser une accélération de son chiffre d'affaires au 2nd semestre 2025, soutenue par l'accélération des livraisons des mobiles de radiologie en Ukraine et par ses activités à l'export, alors que le marché français de la radiologie, et plus largement européen, est actuellement moins dynamique.

Pour rappel, DMS Group a été retenu début 2025 par les autorités ukrainiennes pour fournir 120 unités mobiles de radiologie « !M1 Adam », dans le cadre d'un contrat de 11 M€ déployé sur 12 mois, financé par le Fonds pour la résilience économique de l'Ukraine. Les premières installations ont débuté au 2ème trimestre, et vont s'accélérer aux 3ème et 4ème trimestre. Ce contrat stratégique positionne DMS Group comme un acteur clé de la reconstruction des infrastructures de santé ukrainiennes et marque également une étape majeure dans le développement de DMS Group, tout en soulignant la pertinence de l'acquisition de Solutions for Tomorrow (SFT) fin 2023.

Parallèlement, DMS Group a obtenu au 2ème trimestre l'homologation de la FDA (Food and Drug Administration) pour la commercialisation de la solution de radiologie mobile !M1 sur le marché américain. Cette étape réglementaire décisive intervient dans le prolongement de l'accord stratégique signé avec Medlink Imaging pour la distribution du !M1 aux États-Unis. Medlink Imaging débute au 3ème trimestre 2025 les premières livraisons sur le territoire américain, s'appuyant sur son réseau de distribution national et sur l'intégration des capteurs Vieworks au sein du !M1. Le marché américain représente plus de 1 200 unités vendues par an pour les systèmes de radiologie mobile.

Via sa filiale Solutions For Tomorrow, DMS Group a également remporté un accord-cadre au Danemark en partenariat avec Santax Medico, prévoyant la livraison de 20 à 30 unités de la solution !M1 sur 4 ans, confirmant son ancrage sur les marchés premium en Europe du Nord.

Enfin, le Groupe continue de travailler à la montée en puissance de ses collaborations historiques avec Fujifilm Healthcare, notamment en Amérique du Sud et en Afrique, ainsi qu'avec Canon Medical Systems Europe.

En matière d'innovation, le groupe demeure toujours dans l'attente de la certification de sa solution Onyx, nouveau mobile de radiologie. Doté d'un tube à rayons X de nouvelle génération basé sur la technologie des nanotubes de carbone (NTC) et d'un bras "zéro gravité", Onyx offre une maniabilité exceptionnelle dans tous les environnements cliniques.

La certification Onyx demeure en attente depuis plusieurs mois, les organismes notifiés n'étant actuellement pas en capacité d'absorber l'ensemble des demandes générées par le nouveau règlement européen sur les dispositifs médicaux. Dans ce contexte, le groupe a décidé de ralentir les investissements d'industrialisation de ce nouveau produit en attendant plus de visibilité sur la certification, et table désormais sur une mise sur le marché au 2ème trimestre 2026 (contre fin 2025 – début 2026 auparavant).

Soutenue par une organisation solide, des partenariats de premier plan et une offre de solution parfaitement alignée sur les besoins du marché, DMS reste engagé dans la trajectoire de croissance et de rentabilité fixée par le plan stratégique Imaging 2027.

### 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 opérationnels.

Le poste est ventilé ainsi :

Autres produits (K€)	30/06/2025	30/06/2024	variation N/N-1
Subvention d'exploitation	15	15	( )
Production immobilisée	1 180	1 265	(85)
Crédits d'impôts	50	48	2
Autres	340	427	(86)
<b>TOTAL</b>	<b>1 586</b>	<b>1 755</b>	<b>(169)</b>

## NOTE 19 Frais de personnel

Le poste est ventilé ainsi :

Frais de personnel (K€)	30/06/2025	30/06/2024	variation N/N-1
Salaires	3 544	3 409	135
Charges sociales	1 417	1 410	7
<b>TOTAL</b>	<b>4 961</b>	<b>4 819</b>	<b>142</b>

L'effectif moyen sur la période s'élève à 140 salariés, contre 143 au premier semestre 2024. Les charges de personnel s'établissent à 5 M€ contre 4,8 M€ à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution reflète la maîtrise des coûts de personnel ainsi que la mise en œuvre des synergies liées à l'intégration de Solutions For Tomorrow.

## NOTE 20 Autres charges opérationnelles courantes

Les "Autres charges opérationnelles courantes" se décomposent ainsi :

Autres charges opérationnelles courantes (K€)	30/06/2025	30/06/2024	variation N/N-1
Autres charges	(50)	(136)	86
Impôts et taxes	(127)	(167)	39
<b>TOTAL</b>	<b>(177)</b>	<b>(303)</b>	<b>126</b>

## NOTE 21 Autres produits et autres charges opérationnelles

### 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 opérationnel non courants » inclut les éléments répondant à la définition de la recommandation CNC 2009-R.03 :

- 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 opérationnelles se décomposent ainsi :

Autres produits et autres charges opérationnels non courant (K€)	30/06/2025	30/06/2024	variation N/N-1
Produits \ Charges sur cessions d'immobilisations			
Reprise de provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles	14	391	(377)
Autres produits			
<b>Autres produits opérationnels non courants</b>	<b>14</b>	<b>391</b>	<b>(377)</b>
Provisions exceptionnelles			
Charge liée aux actions gratuites		(189)	189
Autres charges	(307)	(559)	252
<b>Autres charges opérationnelles non courantes</b>	<b>(307)</b>	<b>(748)</b>	<b>441</b>
<b>Total</b>	<b>(293)</b>	<b>(356)</b>	<b>64</b>

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à –293 K€ au 30 juin 2025 et sont constitués principalement des charges d'intégration de Solutions For Tomorrow.

## NOTE 22 Résultat financier

Le poste est ventilé ainsi :

Résultat financier K€	30/06/2025	30/06/2024	variation N/N-1
Produits des placements			
Gains de change	186	118	68
Reprise de provisions		207	(207)
Autres produits financiers	40	70	(30)
<b>Produits financiers</b>	<b>226</b>	<b>395</b>	<b>(169)</b>
Coûts des emprunts et financements court terme	(315)	(220)	(96)
Pertes de change	(97)	17	(114)
Charges financières IFRS 16	(6)	(5)	(1)
Dotations aux provisions	(47)	(586)	539
VNC de titres cédés			
Autres	(67)	(108)	41
<b>Charges financières</b>	<b>(532)</b>	<b>(902)</b>	<b>369</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(307)</b>	<b>(507)</b>	<b>200</b>

Les produits financiers au 30 juin 2025 se composent principalement de gains de change pour 186 K€. Pour mémoire, au 30 juin 2024, les produits intégraient reprise de provision sur dépréciation de comptes courants hors groupes pour -200 K€.

Les -47 K€ de dotations aux provisions concernent la dépréciation de titres de participations non consolidées BEBO.

## 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 en 2025). 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 DMS Imaging le 24 janvier 2022, le groupe d'intégration fiscale 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 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.

#### Déficits reportables de la filiale Solutions For Tomorrow AB

La filiale Solutions For Tomorrow AB dispose de déficits reportables pour un montant cumulé de 106 M SEK au 30 juin 2025. Ces déficits reportables ne sont pas activés dans les comptes.

### **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€	30/06/2025		30/06/2024	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Résultat comptable avant impôt et résultat des activités abandonnées	-95		-1 371	
Charge ou produit théorique d'impôt		24		343
Autres différences permanentes		75		44
Déficits non activés		-316		-430
Imputation de déficits antérieurs non activés		217		
Crédit d'impôt				44
Impôts sur les exercices antérieurs et CVAE		-8		-19
<b>TOTAL</b>		<b>-8</b>		<b>-19</b>
Charge (-) ou Produit (+) d'impôt comptabilisé		-8		-19

**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	1,18	20 852 300	982	-	20 853 282

**Evolution du capital au cours de la période**

Le capital social de DMS SA a été modifié sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025 à la suite d'une opération :

- Création sur le premier semestre 2025 de 982 actions par conversion d'une partie des BSA et émis le 7 juin 2023, à la suite de la décision du Conseil d'Administration de la Société.

**NOTE 25      Résultat par action**

	30/06/2025	30/06/2024
<b>Numérateur (en K€)</b>		
Résultat net part du Groupe	(219)	(1 432)
Résultat net des activités maintenues part du Groupe	(219)	(1 432)
<b>Dénominateur</b>		
Nombre moyen d'actions en circulation (a)	20 852 699	16 124 621
Nombre moyen d'actions après dilution (a)	23 176 340	18 463 924
<b>Résultat par actions (en euros)</b>		
<b>Résultat net part du Groupe par action</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Résultat net part du Groupe par action dilué</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Résultat net des activités maintenues part du Groupe par action</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Résultat net des activités maintenues part du Groupe par action dilué</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,08)</b>

a) Le nombre moyen d'actions en circulation est détaillé ci-dessous au 30/06/2025 :

	Nombres d'actions
Nb actions à l'ouverture de l'exercice (31/12/2024)	20 852 300
Conversion de 5 892 BSA sur le 1er semestre 2025	982
<b>Nombre d'action à la clôture</b>	<b>20 853 282</b>
<b>Nombre d'actions moyen d'actions en circulation</b>	<b>20 852 699</b>
<b>Actions dilutives</b>	<b>2 323 641</b>
<b>Nombre d'actions moyen d'actions après dilution</b>	<b>23 176 340</b>

**NOTE 26      Autres informations**

- **Parties liées**

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

- **Rémunération des organes de direction**

K€	30/06/2025	30/06/2024
Salaires bruts versés	99	87
Rémunérations variables brutes		
Jetons de présence versés à l'ensemble des administrateurs de DMS	4	3
Avantages en nature	6	6
Indemnités de départ		
Avantages postérieurs à l'emploi		
<b>TOTAL</b>	<b>109</b>	<b>96</b>

- **Dépenses de Recherches et développement :**

Au 1er semestre 2025, le Groupe DMS a investi environ 7 % de son chiffre d'affaires dans la R&D, soit 1,7 M€.

K€	30/06/2025	30/06/2024
Masse salariale imputée à la R&D capitalisée	1 181	852
Achats et études externes capitalisée	212	972
<b>SOUS TOTAL dépenses R&amp;D capitalisées</b>	<b>1 393</b>	<b>1 824</b>
Masse salariale imputée à la R&D non capitalisée	251	305
Achats et études externes non capitalisée	41	41
<b>TOTAL</b>	<b>1 685</b>	<b>2 170</b>
<i>TOTAL exprimé en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7%</i>	<i>9%</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 2024 et juin 2025, la diminution des dépenses de recherche et développement s'explique principalement par la finalisation de certains projets fin 2024 et par une réduction des dépenses de sous-traitance de recherche & développement.

Le groupe poursuit néanmoins son plan de développement de nouveaux produits qui viendront élargir la gamme d'offre commerciale : le mobile de radiologie et l'arceau de bloc opératoire – conformément au plan Imaging 2027.

## **NOTE 27 Risques**

Les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir demeurent, globalement, conformes à l'analyse présentée en note 27 des annexes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2024.

Le groupe a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il convient de compléter les risques présentés en note 27 des annexes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2024, avec les informations détaillées ci-dessous.

### **Risque de marché**

Aucun changement sur le premier semestre significatif n'a été observé sur les risques de marché. Les risques de marché sont détaillés dans la note 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2024.

### **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 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2024.

## **Risques juridiques - Litiges**

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'évènements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

La clôture ou l'évolution de certains risques/litiges juridiques ont permis des évolutions significatives des risques juridiques décrit ci-dessous au 30 juin 2025. Les autres risques juridiques détaillés dans la note 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2024 n'ont pas observé de changement significatif.

### **Risque lié à la non prise en compte d'une facture émise par la précédente direction de la société European Medical Solutions (anciennement DMS Imaging) et dont le paiement si la facture s'avérait justifiée peut affecter négativement l'activité et la situation financière du Groupe**

En mars 2022, après la finalisation de l'Opération avec DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS, la Société a reçu une facture de 514 KEUR TTC émanant de la précédente direction d'ASIT Biotech relative au paiement d'une rémunération variable liée à la réalisation de l'Opération. Si le conseil d'administration de ASIT Biotech avait, au mois de décembre 2021, approuvé le principe de cette rémunération, il en avait reporté à une date ultérieure la fixation du montant. Ce poste n'apparaissait pas dans les projections de calcul lors des discussions de rapprochement entre ASIT Biotech et DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Ainsi, cette facture n'a pas été intégrée dans les calculs de parité liée à l'Opération d'apport. Le 5 août 2025, le tribunal de l'entreprise francophone de Bruxelles a débouté la précédente direction d'ASIT Biotech de ses demandes. La partie adverse a décidé de faire appel.

### 3 DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL 2025

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 29 septembre 2025

Samuel SANCERNI  
Président - Directeur général