

PRÉSENTATION INVESTISSEURS



Résultats semestriels 2026

14 septembre 2026



DMS Group

Leader français de l'imagerie médicale

DMS Group est **un industriel français de la radiologie digitale**, tourné vers l'international, reconnu comme un acteur clé et un partenaire incontournable de la chaîne de valeur, aussi bien par **la qualité de ses solutions, que par sa flexibilité, son ingéniosité, ses valeurs responsables.**



50 M€ Chiffre d'affaires 2025

+11% Croissance annuelle moyenne 2018-2025

140 Collaborateurs (mi-2026)

45 ans d'expertise en imagerie médicale

N°1 français

INNOVATION PRODUIT

Une gamme complète de solutions d'imagerie médicale

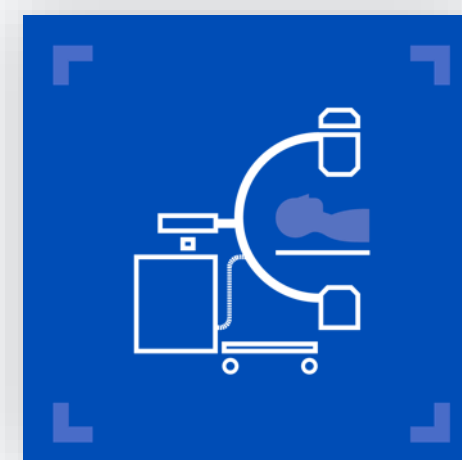
RADIOLOGIE – 78% DU CA 2025



**TABLES
TÉLÉCOMMANDÉES**

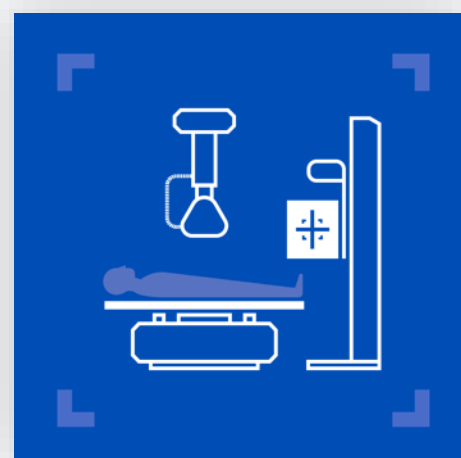


MOBILES

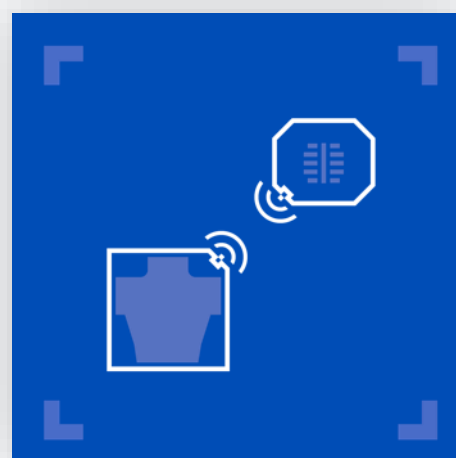


**ARCEAUX
CHIRURGICAUX**

← Proj et MC2 soutenu par France Relance →



**SALLE OS
POUMONS**



RETROFIT KITS



MAMMOGRAPHIE

← Produits dits de négoce actuellement dans notre gamme →

OSTÉODENSITOMÉTRIE – 22% DU CA 2025



Parallèlement au succès commercial actuel, redéfinition continue de la gamme de produits vers plus de valeur ajoutée

Lancement commercial nouvelle gamme début 2025 avec pour objectif à terme le lancement aux Etats Unis (plus grand marché mondial).

ADAM



Plateforme logicielle de workflow R/F basée sur l'IA.
Transversal à toute la gamme de produits.

INNOVATION PRODUIT

Nos produits phares



PLATINUM NEO

Commercialisé



ONYX

Certifié en juin 2026
En cours de commercialisation



!M1

Commercialisé



STRATOS DR

Commercialisé



DMS GROUP

Activité & faits marquants du 1^{er} semestre 2026



Chiffre d'affaires de 22,1 M€ au 1^{er} semestre 2026 (-6%)

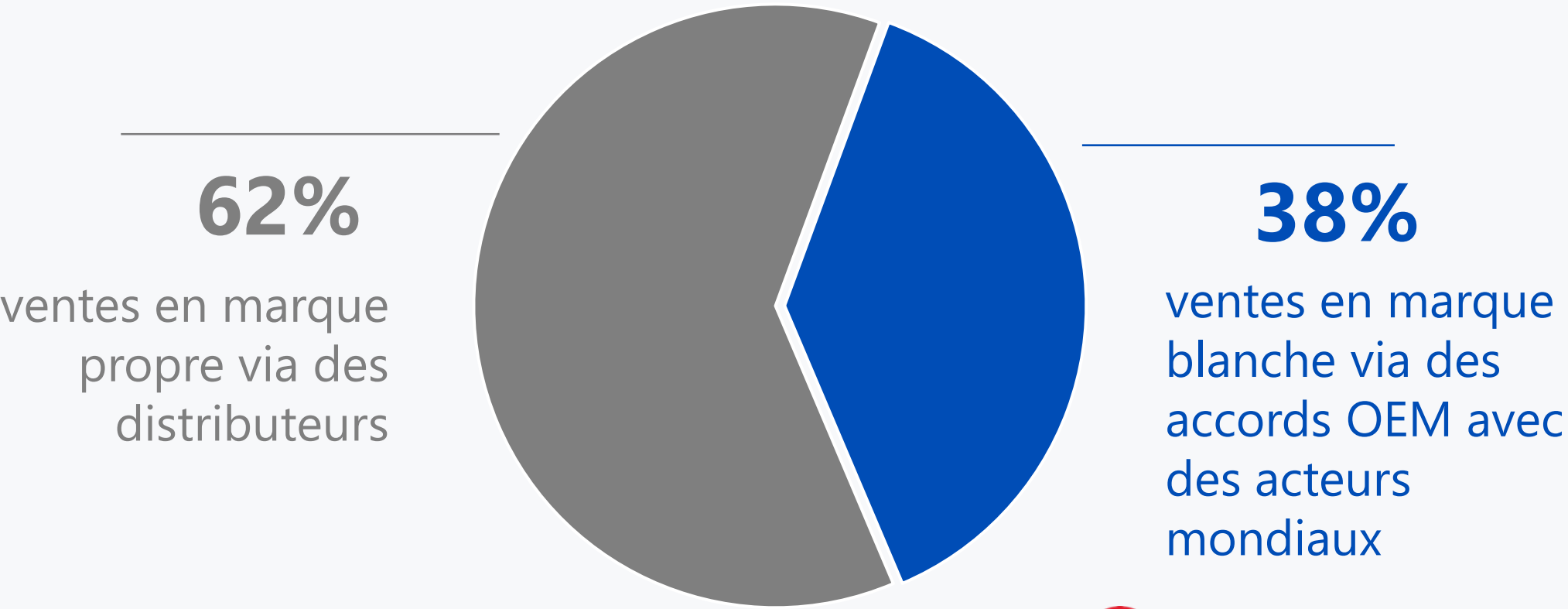
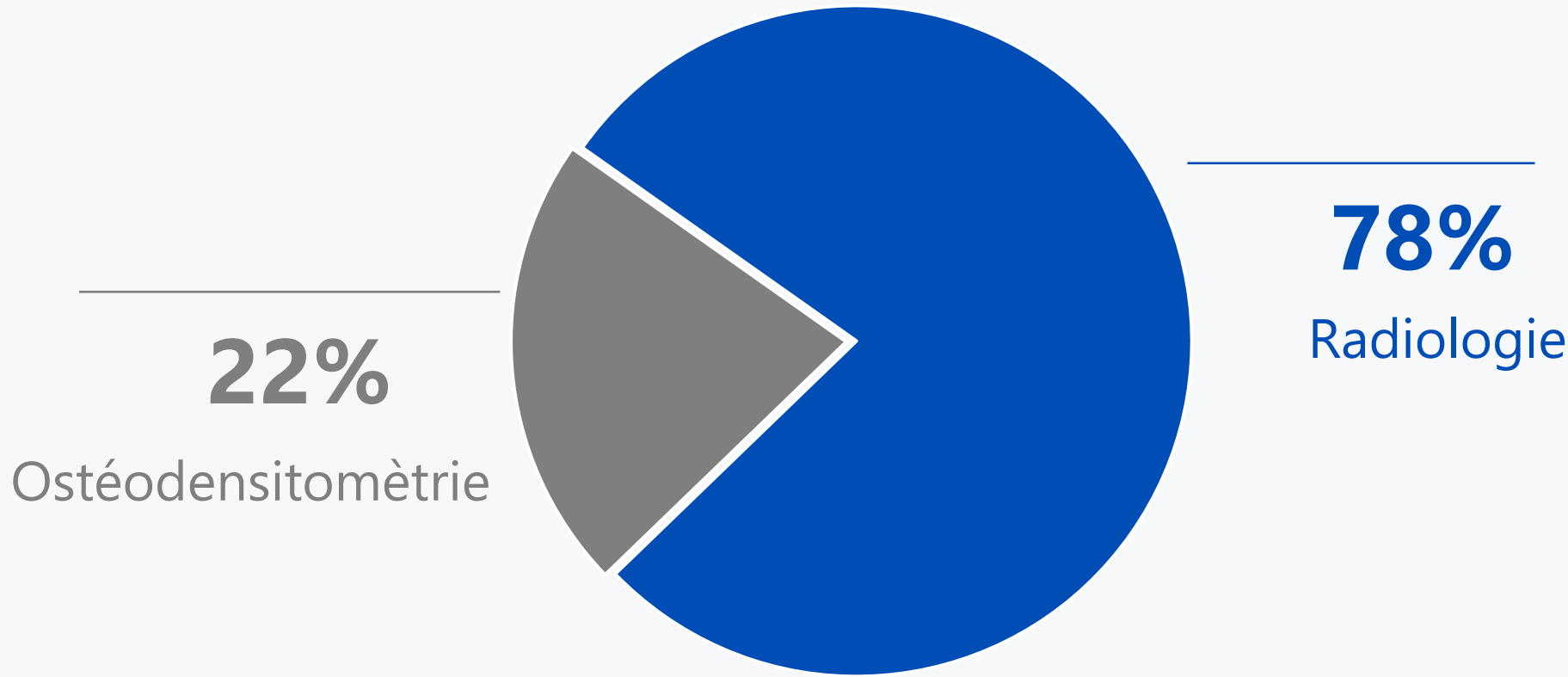
Données consolidées non auditées Normes IFRS – en M€	2026	2025	Variation
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre	10,0	10,9	-8%
Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre	12,2	12,7	-4%
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	22,1	23,6	-6%
<i>dont Radiologie</i>	17,2	18,9	-9%
<i>dont Ostéodensitométrie</i>	5,0	4,7	+6%

RADIOLOGIE

- Repli de -9%, concentrée sur l'activité en marque blanche - Activité en marque propre progression soutenue
- 8 lots (sur 10) de mobiles !M1 Adam livrés en Ukraine à fin juin 2026 : 2 lots non livrés au 2^{ème} trimestre du fait de l'intensification du conflit en Ukraine

OSTÉODENSITOMÉTRIE

- Retour à une croissance soutenue au 2^{ème} trimestre (+32%)
- Chiffre d'affaires en progression semestrielle de +6%, confirmant la trajectoire de croissance pour la suite de l'exercice



Canon **FUJIFILM**
Carestream

Poursuite de la dynamique commerciale à l'international

Répartition géographique du chiffre d'affaires S1 2026 (%) :

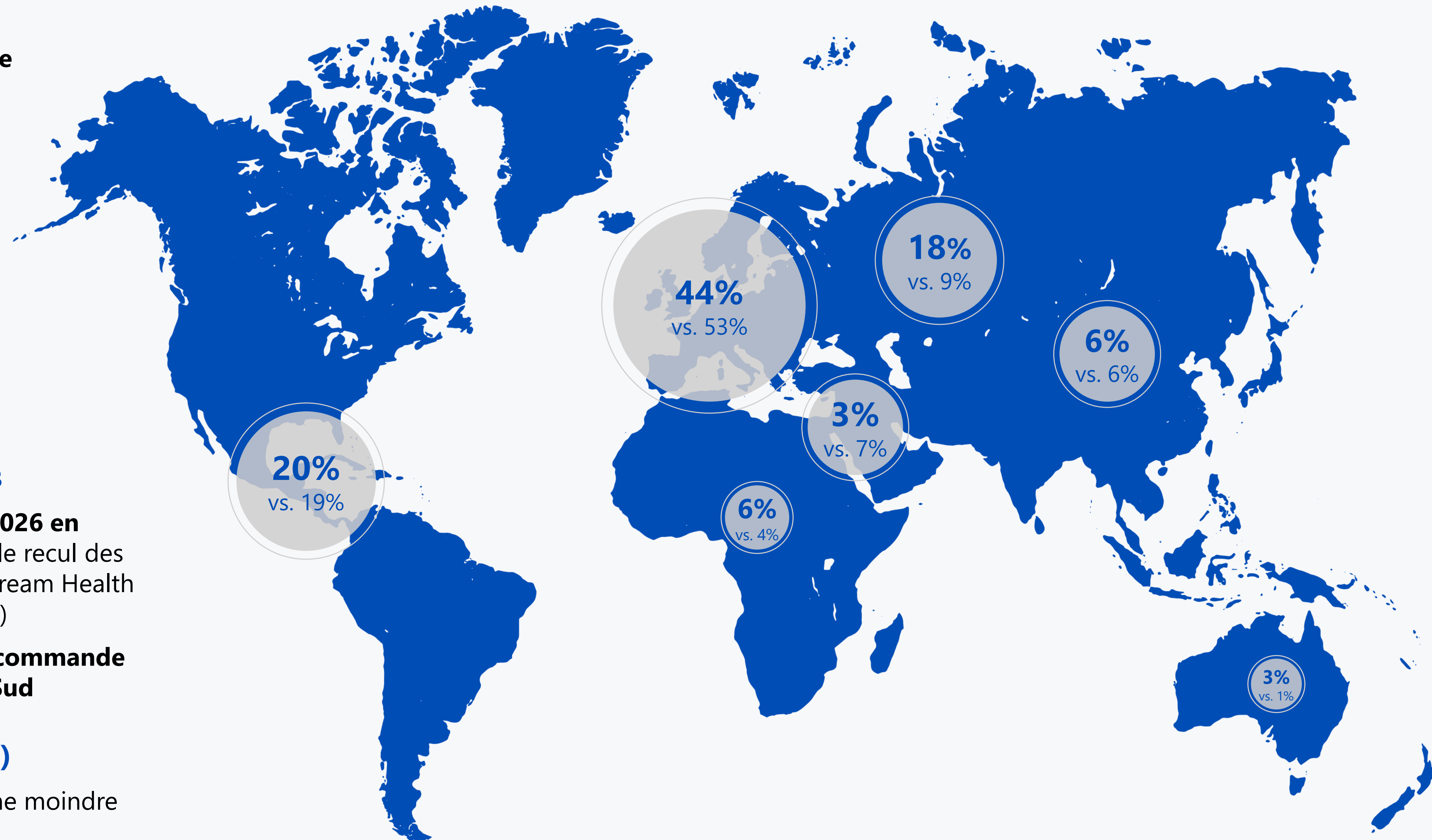
- **44%** Europe
 - dont **16%** Amériques du Nord
 - dont **4%** Amériques du Sud
- **20%** Amériques
- **18%** CEI
- **3%** Moyen Orient
- **6%** Asie pacifique
- **6%** Afrique
- **3%** Océanie

→ Stabilité de la zone Amériques

- **Décroissance ponctuelle au S1 2026 en Amérique du Nord**, pénalisé par le recul des ventes en marque blanche (Carestream Health et de Fujifilm Healthcare Americas)
- Compensée par une **importante commande de Radiologie en Amérique du Sud**

→ Décroissance en Europe (-22%)

- **Concentrée sur l'Italie** et dans une moindre mesure en France





Faits marquants du 1^{er} semestre 2026

Mars
2026

**Financement de
20 M€ de la BEI**

DMS Group a obtenu un financement de 20 M€ de la Banque Européenne d'investissement (BEI), avec le soutien de l'Union européenne dans le cadre du programme InvestEU

Versement de la 1^{ère} tranche de 4 M€ en juin 2026

Avril
2026

**Obtention de la certification
européenne MDR (Medical
Device Regulation) pour la
gamme d'ostéodensitomètres
STRATOS**

Nouvelle étape importante dans l'exécution de la feuille de route réglementaire de DMS Group, tout en assurant la continuité de la commercialisation des systèmes sur le marché européen

Juin
2026

**Obtention de l'autorisation de
mise sur le marché du mobile
de radiologie ONYX**

Certification MDR (Medical Device Regulation) du nouveau système mobile de radiologie ONYX, ouvrant la voie à sa commercialisation sur le marché européen

Premières livraisons d'équipements attendues au 3^{ème} trimestre 2026

Juin
2026

**Renforcement de la gouvernance
avec la nomination de Bpifrance
Investissement au poste
d'administrateur**

Engagement pris lors de l'augmentation de capital d'août 2025, cette nomination vise à renforcer la gouvernance de DMS Group en associant un actionnaire de référence aux décisions stratégiques

Bpifrance Participations détient 6,3% du capital de DMS Group

Mars 2026 : la Banque Européenne d'Investissement (BEI) accorde à DMS Group une ligne de financement allant jusqu'à 20 M€

Objectif : **accélérer le développement de la nouvelle génération de solutions d'imagerie médicale dans le cadre du prochain plan stratégique #Imaging 2030** avec l'ambition de faire de DMS Group un leader européen de l'imagerie médicale sur la scène mondiale

Utilisation des fonds :

- **accélérer le développement de solutions innovantes** destinées aux marchés européens et internationaux : nouvelle génération de salle RF numérique, ostéodensitomètre, équipements de radiologie mobile motorisés et non motorisés, solutions mobiles pour salles d'opération (arceaux chirurgicaux) ainsi que l'intégration de solutions permettant l'interprétation d'images médicales par intelligence artificielle ;
- **renforcer les capacités industrielles** du site de production et d'assemblage de Gallargues-le-Montueux ;
- **soutenir les démarches réglementaires**, d'accès au marché et de protection de la propriété intellectuelle ;
- **accompagner le lancement commercial** de nouvelles solutions d'imagerie entre 2026 et 2030.

Les dépenses associées à ce programme d'investissements seront principalement engagées en France.

PRINCIPAUX TERMES

- **Financement jusqu'à 20 M€**
 - Tranche A : 4,0 M€ (versé en juin 2026)
 - Tranche B : 6 M€ (après 18 mois)
 - Tranche C : 10 M€ (après 36 mois)
- **Tirages des tranches B et C conditionnés à des jalons** (opérationnels, économiques, R&D, etc.) **et à la discrétion de DMS Group**
- **Tranche A : 5% d'intérêt annuel fixe** (dont 3% différé et payé à l'échéance)
- **Tranches amortissables sur 4 ans** après une période de différé de 2 ans
- **Chaque tranche est assortie de l'émission de BSA en tant que complément de rémunération** - Dilution potentielle issue du tirage de la tranche A : 4,32%

FAITS MARQUANTS

Obtention de la certification européenne MDR pour la gamme d'ostéodensitomètres STRATOS

Obtention de la certification MDR (*Medical Device Regulation* – Règlement (UE) 2017/745) pour **l'ensemble de la gamme d'ostéodensitomètres, STRATOS et STRATOS DR.**

Etape importante de la feuille de route réglementaire de DMS Group, **assurant la continuité de la commercialisation** de ses systèmes sur le marché européen.

DMS Group est le **seul fabricant européen d'équipements d'ostéodensitométrie**, au sein d'une concurrence mondiale constituée de deux acteurs nord-américains et d'un acteur sud-coréen, ce qui lui confère **une position stratégique et souveraine non seulement en Europe, mais également sur les marchés internationaux.**

Dépôt au 1^{er} trimestre 2026 d'un dossier de pre-submission auprès de la FDA aux États-Unis pour ses ostéodensitomètres (40% du marché mondial de l'ostéodensitométrie).



FAITS MARQUANTS

Autorisation de mise sur le marché du nouveau mobile de radiologie ONYX

Obtention de la certification MDR (*Medical Device Regulation*) pour **le nouveau système mobile de radiologie ONYX, ouvrant la voie à sa commercialisation sur le marché européen**, pour répondre aux besoins croissants de mobilité et de flexibilité des établissements de santé.

ONYX se distingue notamment par l'intégration d'un **tube à rayons X utilisant la technologie des nanotubes de carbone (NTC)**, permettant une réduction significative du poids du système, d'un **bras « zéro gravité »**, d'une **batterie lithium-ion propriétaire X-Tech Cell®** et du logiciel d'intelligence artificielle ADAM visant à améliorer la qualité d'image tout en réduisant la dose délivrée au patient.

À moyen terme, DMS Group prévoit également de commercialiser ONYX auprès de **partenaires industriels dans le cadre d'accords en marque blanche**.

Premières livraisons d'équipements sont attendues au 3^{ème} trimestre 2026.



Renforcement de la gouvernance de DMS Group



Samuel SANCERNI

Président du
Conseil d'administration



Vladislav TCACI

Administrateur – Représentant
de Bpifrance Investissement



Jean-François GENDRON

Administrateur indépendant



Marie-Laurence BORIE

Administratrice indépendante



Julien DELPECH

Administrateur indépendant



Tim YANG

Censeur
InnoLux Corp. - InnoCare Optoelectronics



Marko JÄRVINEN

Censeur
Verso Capital

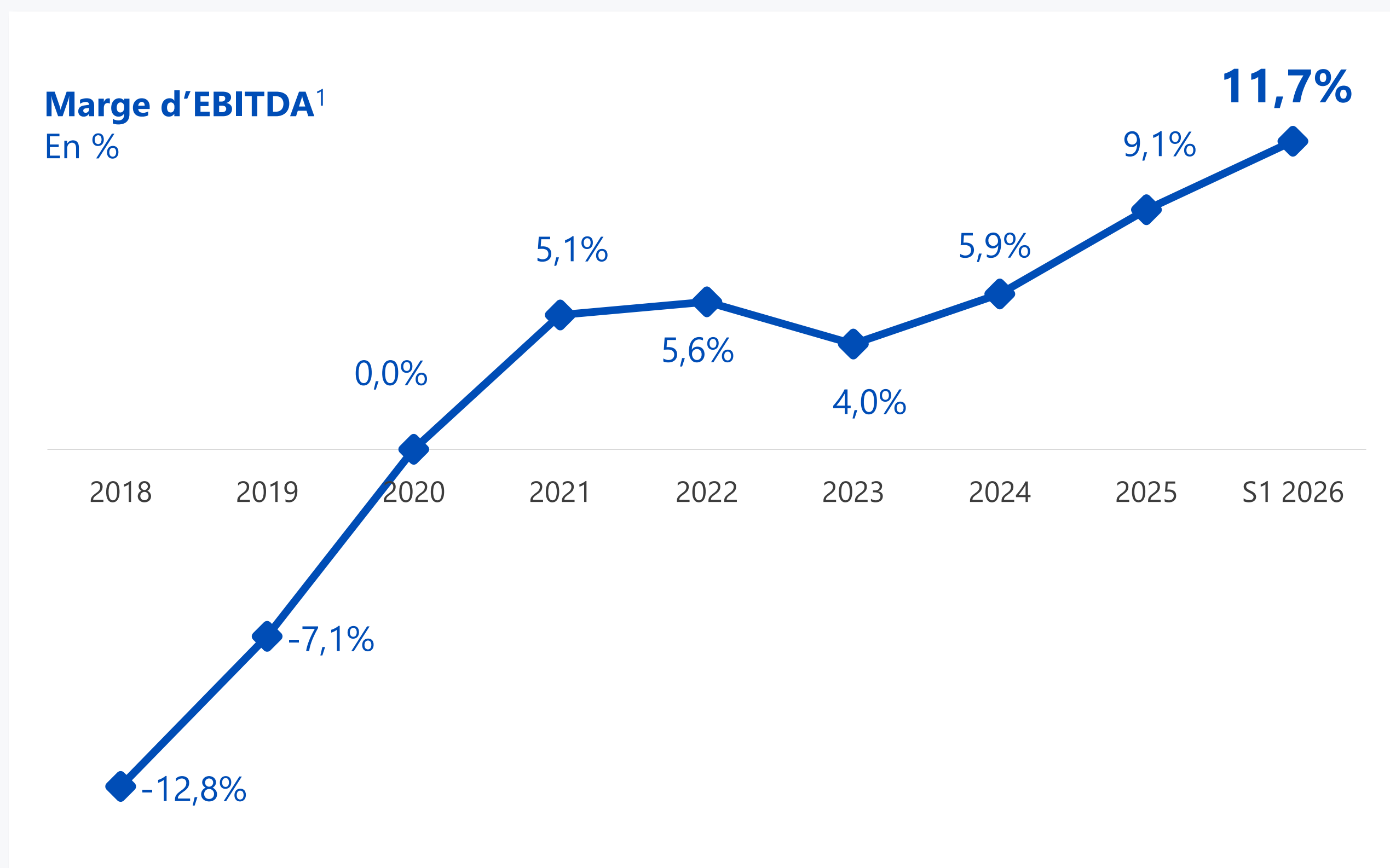


DMS GROUP

Résultats semestriels 2026



Nouvelle forte progression la marge d'EBITDA à 11,7% au S1 2026 sous l'effet des actions de performance opérationnelle



¹ L'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.

Succès des actions engagées en matière de performance opérationnelle, en ligne avec les objectifs du plan stratégique Imaging 2027, à travers 2 volets :

- **Meilleure efficacité opérationnelle** (amélioration continue du processus de production, optimisation des achats, etc.) permettant des **gains structurels de marge brute** et synergies progressives liées à l'intégration de Solutions For Tomorrow
- **Maîtrise des coûts et l'optimisation des contrats**
 - Charges de personnel : -2% au S1 2026
 - Charges externes : -9% au S1 2026

Compte de résultat

Données consolidées en M€ Normes IFRS	S1 2026	S1 2025	Var.
Chiffre d'affaires	22,1	23,6	-6%
EBITDA ¹	2,6	1,7	+52%
Marge d'EBITDA	11,7%	7,2%	
Dotations aux amortissements et provisions	(1,2)	(1,2)	
Résultat opérationnel courant	1,4	0,5	+185%
Autres produits et charges opérationnels	(0,5)	(0,3)	
Résultat opérationnel	1,0	0,2	+359%
Résultat financier	(0,2)	(0,3)	
Résultat net	0,5	(0,1)	+0,6 M€
Résultat net (part du groupe)	0,4	(0,2)	

¹ L'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.

Progression de +52% de l'EBITDA S1 2026 à 2,6 M€, représentant une marge d'EBITDA de 11,7%

Résultat opérationnel courant de 1,4 M€, en progression de +185% (+0,9 M€)

Autres produits et charges opérationnels : (0,5) M€ constitués des frais d'intégration de SFT et des charges liées au plan d'actions gratuites (sans impact de trésorerie)

Résultat opérationnel de 1,0 M€, multiplié par 5 par rapport au S1 2025

Résultat financier : (0,2) M€ dont (0,3) M€ de coût des emprunts bancaires

Résultat net consolidé positif à 0,5 M€, en progression de +0,6 M€

Tableau de flux de trésorerie

Données consolidées en M€ Normes IFRS	S1 2026	S1 2025
Marge brute d'autofinancement	1,4	1,3
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(3,6)	(1,2)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(2,2)	0,1
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(1,0)	(1,4)
dont Acquisition d'immobilisations	(1,3)	(1,4)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	0,2	(1,0)
dont Nouveaux emprunts	5,1	1,6
dont Remboursements d'emprunts	(4,6)	(2,4)
Variation trésorerie nette	(2,9)	(2,4)

Hausse du besoin en fonds de roulement de 3,6 M€

- Hausse des créances clients (impact BFR : -2,7 M€) liée à une activité plus forte en fin de semestre et à de délais d'installation allongés sur certains contrats
- Diminution des dettes fournisseurs (impact BFR : -2,6 M€), avec une diminution du délai de règlement
- Optimisation des stocks (impact BFR : 1,4 M€)

Cash-flow opérationnel : (2,2) M€

Flux d'investissement : (1,0) M€

- Capitalisation des frais de R&D pour 1,3 M€

Flux de financement : 0,2 M€

- Souscription de nouveaux emprunts bancaires pour 5,1 M€ (dont 4 M€ de la BEI)
- Remboursements de dettes financières à hauteur de 4,6 M€

Bilan

Données consolidées en M€ Normes IFRS	30/06/26	31/12/25
Actifs non courants	24,6	24,6
dont droits d'utilisation (IFRS 16)	3,1	3,5
Stocks	14,1	15,7
Clients	13,7	11,1
Autres actifs	3,2	3,0
Trésorerie disponible ¹	4,6	8,1
Total actifs	60,2	62,5

Données consolidées en M€ Normes IFRS	30/06/26	31/12/25
Capitaux propres	21,2	20,7
Passifs financiers	15,8	14,9
Passifs locatifs (IFRS 16)	3,5	3,8
Fournisseurs et autres dettes	14,9	18,2
Autres passifs	4,8	4,9
Total passif	60,2	62,5

ACTIFS

Actifs non courants : 24,6 M€

- dt 12,8 M€ d'immobilisations incorporelles
- dt 8,0 M€ d'écarts d'acquisition (goodwill)

Stocks : 14,1 M€

Diminution des stocks du fait d'un travail d'optimisation et du ralentissement de l'activité au S1 2026

Trésorerie disponible¹ : 4,6 M€

PASSIF

Capitaux propres : 21,2 M€ renforcés par un résultat net part du groupe de 0,4 M€

Dettes financières (hors dettes locatives) : 15,8 M€

- dt. 12,8 M€ d'emprunts bancaires
- dt. 2,6 M€ de factor
- dt. 0,3 M€ d'avances remboursables

Endettement financier net² : 11,2 M€
(vs. 6,8 M€ à fin 2025)

➔ **Ratio de *gearing* net³ : 53% à fin juin 2026** (vs. 33% à fin 2025 et 89% fin juin 2025)

¹ La trésorerie disponible au 30 juin 2026 est constituée de 4,3 M€ de Trésorerie et équivalents de trésorerie et de 0,3 M€ d'autres actifs financiers courants constitués de la garantie de dette factor.

² Endettement financier net = Trésorerie disponible – Dettes financières (hors dettes locatives IFRS 16)

³ *Gearing* net = endettement financier net / capitaux propres consolidés

DMS GROUP

Ambition : Surperformer le marché de l'imagerie médicale sur le long terme



Perspectives

DES MARCHÉS FACE À DES VENTS CONTRAIRES...

- Conjoncture internationale difficile accentuée par les tensions géopolitiques
- Fort attentisme du marché des tables de radiologie en Europe (notamment France et Italie)
- Absence d'amélioration au cours de l'été (3^{ème} trimestre)
- **Conséquences** : décalages de livraisons, allongement des délais de décision, reports de projets et d'appels d'offres

...AVEC DES IMPACTS SUR L'EXERCICE 2026



Pause de la croissance de l'activité...

(après une hausse très significative du chiffre d'affaires passé de 35 M€ à 50 M€ entre 2022 et 2025)



...mais poursuite de l'amélioration de la rentabilité

sous l'effet des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et d'optimisation des coûts

AMBITIONS PLAN STRATÉGIQUE #IMAGING 2027

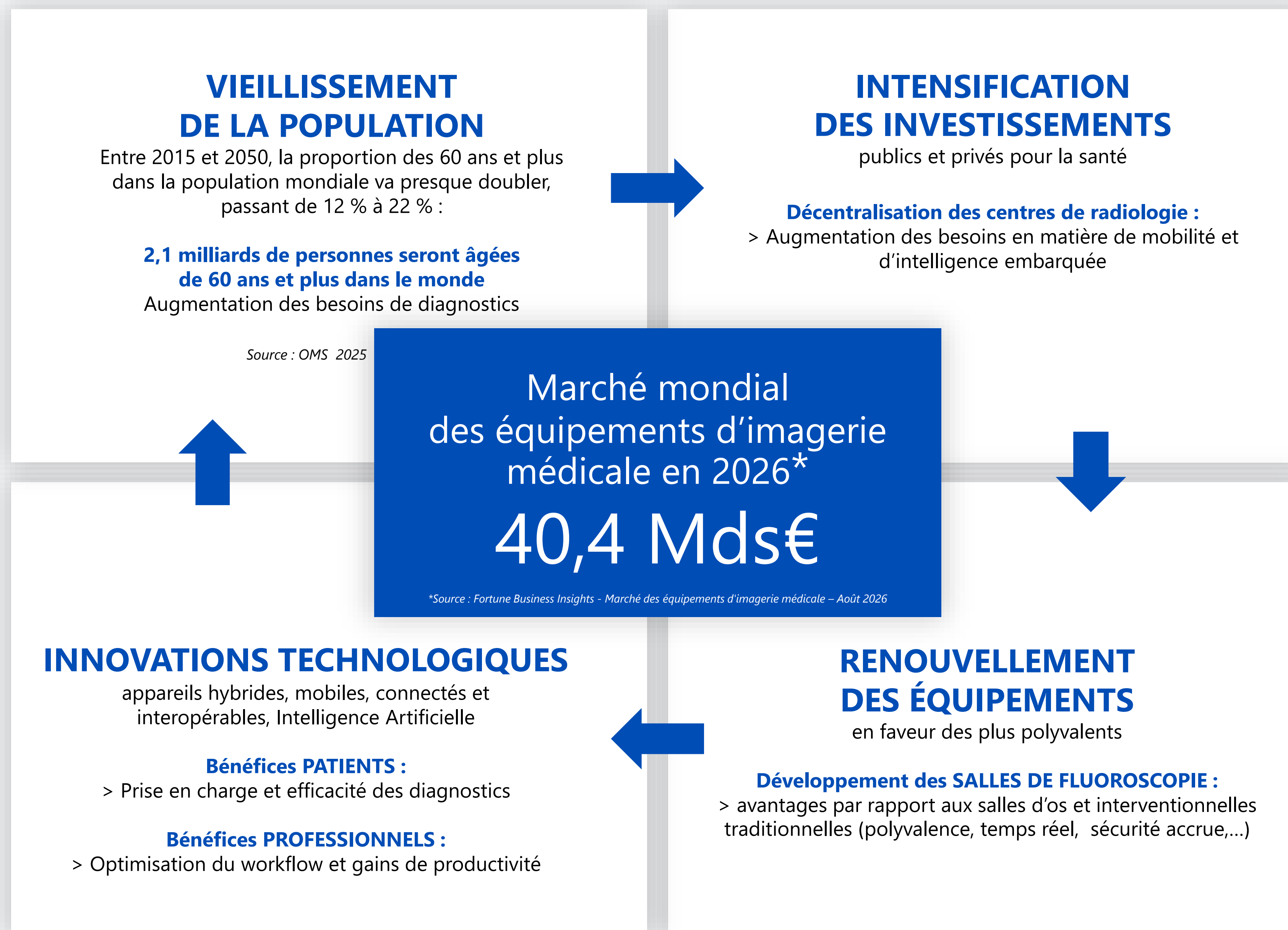
EBITDA
14%

Maintien de la trajectoire de rentabilité avec confirmation de l'objectif de 14% de marge d'EBITDA visé en 2027

Chiffre
d'affaires
70 M€

Un objectif d'activité 2027 désormais très *challenging* en l'absence d'amélioration notable du contexte de marché d'ici début 2027

Des tendances de marché structurellement porteuses



STRATEGIE

Axes de développement



**Renforcer la
gamme de produits**



**Consolider
le marché**



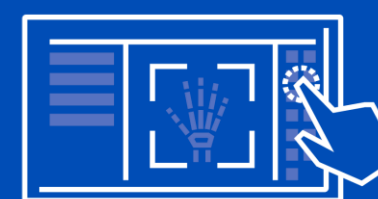
**Renforcer la
présence internationale**

DIFFERENCIATION



Maîtrise complète
de la chaîne de
valeur

ADAM 



Intelligence
Artificielle



STRATEGIE

Poursuivre le renforcement de la gamme de produits

Nouveau mobile ONYX (T3 2026)

Grâce à la technologie de pointe des nanotubes de carbone (NTC) et à son design compact, ONYX réinvente la mobilité pour une meilleure accessibilité aux soins.

Son bras "zéro gravité" permet un positionnement précis et sans effort, garantissant des résultats optimaux à chaque utilisation.

Porté par l'innovation technique et par l'intelligence artificielle, ONYX améliore l'efficacité et favorise une imagerie mobile plus durable.



Arceaux chirurgicaux : lancement d'ADAM C en 2026 – Arceau DMS Imaging en 2028

Dès 2026, ADAM C apporte l'expertise DMS Imaging en traitement d'image et IA dans l'environnement exigeant du bloc opératoire.

Disponible initialement sur un arceau partenaire, ADAM C positionne DMS dès aujourd'hui sur ce nouveau segment.

En 2028, lancement de l'arceau chirurgical DMS, intégrant nativement ADAM C pour maîtriser l'ensemble de la solution.

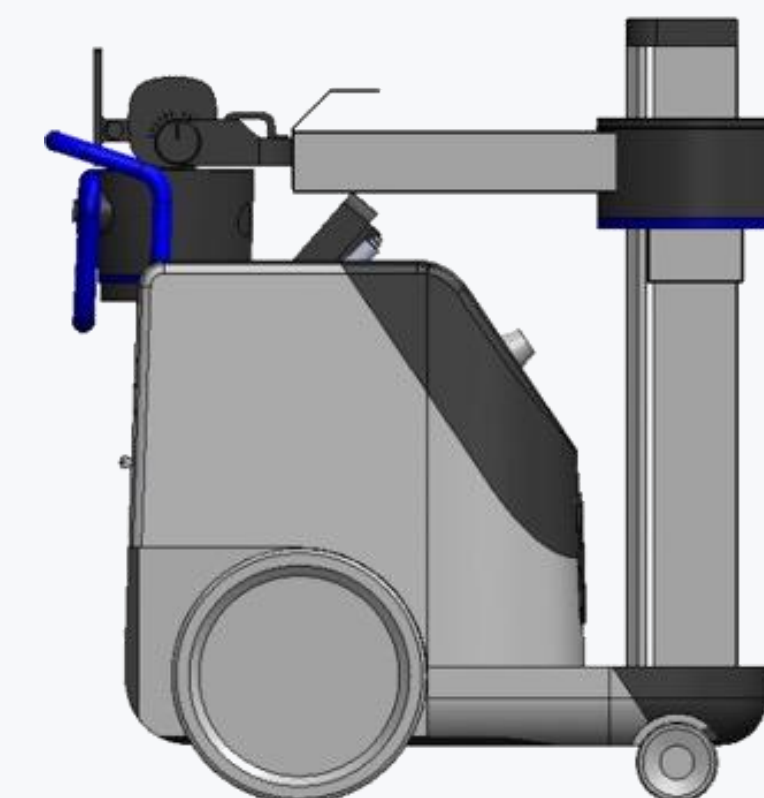


M2 + ADAM : nouveau mobile haut de gamme)

Évolution haut de gamme du M1, le M2 associera mobilité, performance et fonctionnalités avancées.

Il offrira un workflow optimisé et une expérience utilisateur enrichie.

Conçu notamment pour répondre aux attentes des grands acteurs OEM, le M2 renforcera le positionnement de DMS Imaging comme partenaire technologique de référence.

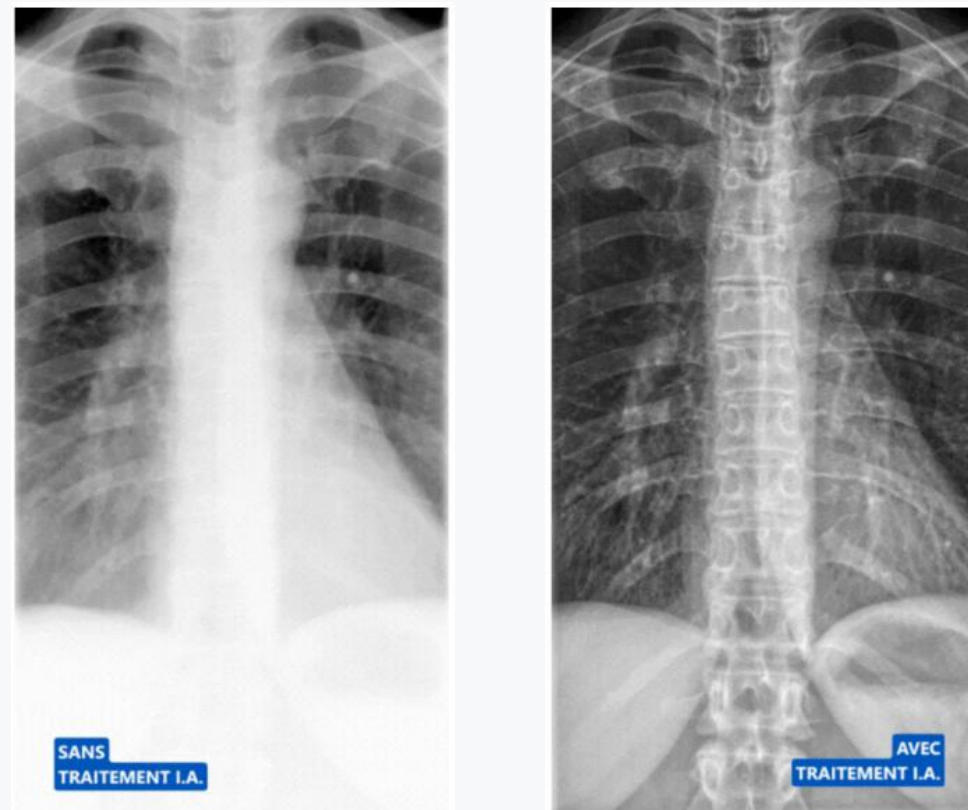


STRATEGIE

Intégration de nouvelles solutions technologiques et d'intelligence artificielle, au service de l'expérience utilisateur

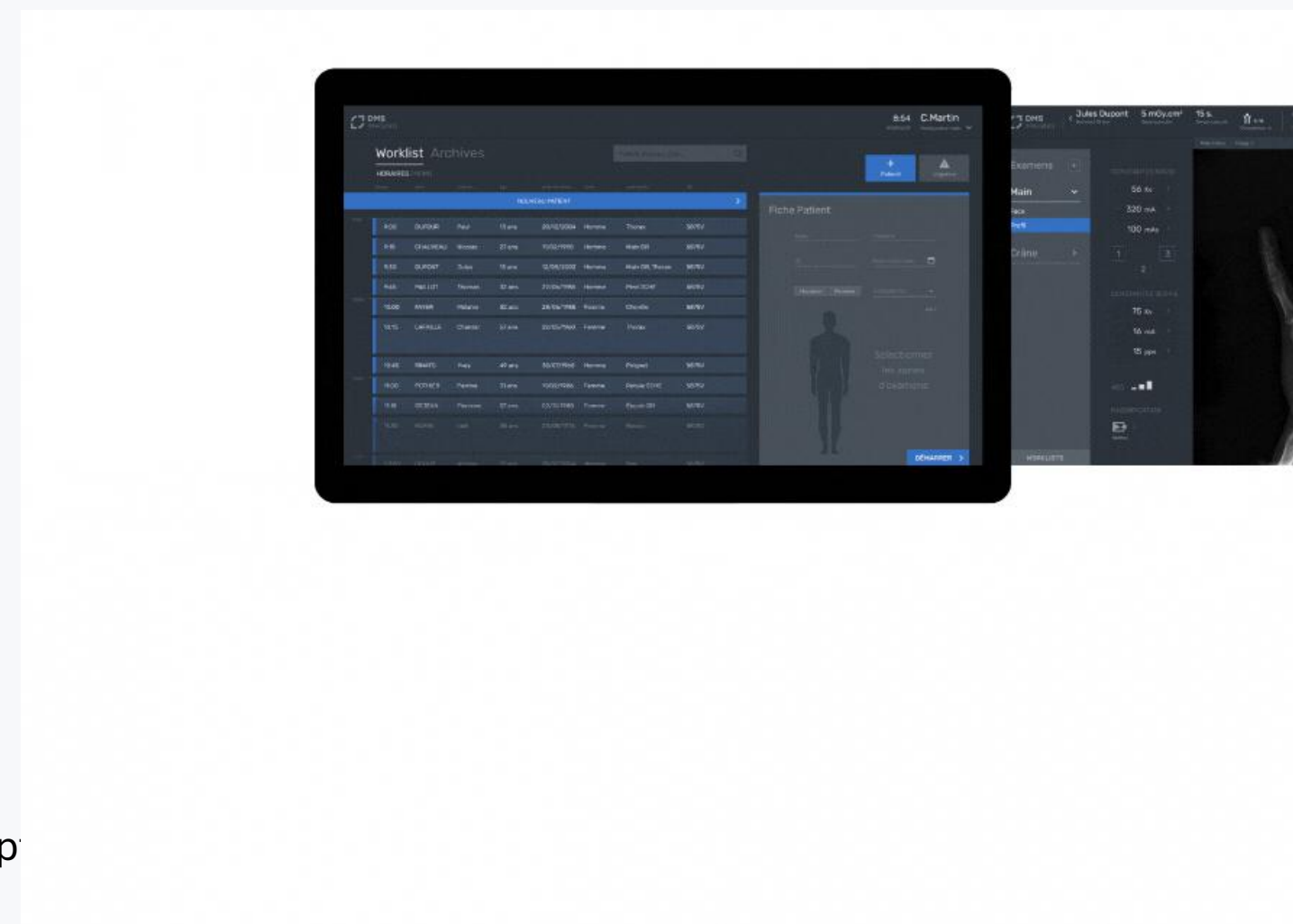
Imagerie intelligente

- Excellente qualité d'image résultant de la combinaison d'un capteur plan aux spécifications techniques élevées, et d'un **algorithme de traitement d'image basé sur la technologie du « deep learning »** : un rendu d'image optimum même en cas de sous-exposition, évitant toute reprise de cliché inutile.



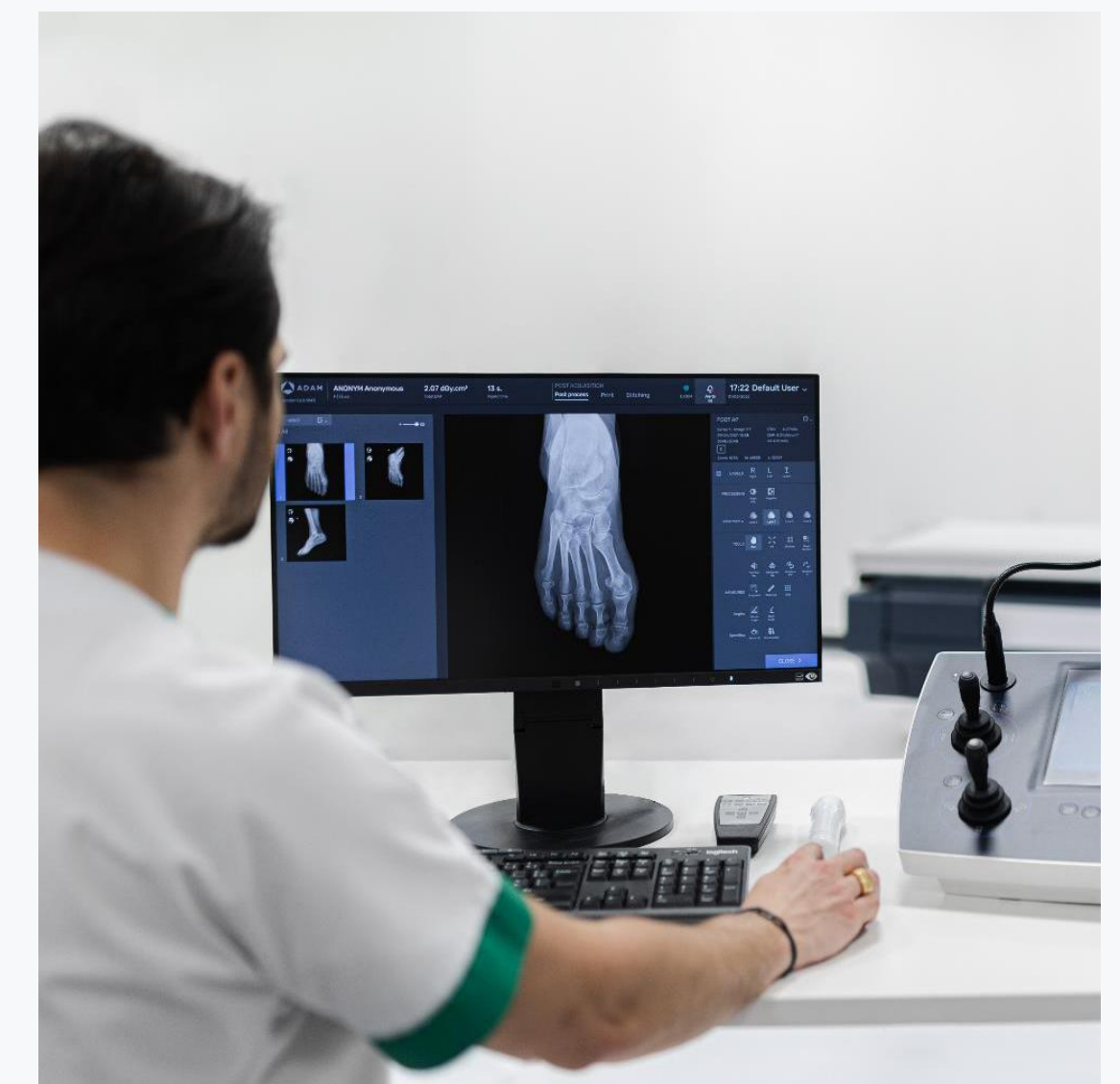
Interface intelligente

- ADAM offre un espace de travail épuré, une interface personnalisable et particulièrement bien adaptée pour une utilisation en tactile.



Positionnement sans dose innovant

- Grâce à de nombreuses fonctionnalités intégrées telles que le Go-To-position (tables télécommandées), la grille digitale (mobiles) et la collimation virtuelle, le logiciel ADAM permet de **réduire la dose reçue par les patients et le personnel médical.**



STRATEGIE

Consolider le marché : un univers riche d'opportunités

Clients potentiels
« nouveaux équipements »

Clients actuels/potentiels
« offre existante »

GÉNÉRALISTES MONDIAUX

- Un CA cumulé de plus de 30 Mds€
- Plus de 70 % de part de marché
- Offre complète
- Intégration de l'ensemble de la chaîne de valeur

PHILIPS
Healthcare

SIEMENS
Healthineers



CHALLENGERS

- Plus de 10 Mds€ de CA
- Environ 30 % de part de marché
- Spécialistes historiques du film en phase de repositionnement vers l'imagerie médicale
- Expertise technologique et industrielle limitée

Canon

SHIMADZU
Excellence in Science

Carestream

AGFA

FUJIFILM



Avantages concurrentiels de DMS :
Maîtrise complète + Solution logiciel
+ Différenciation par l'innovation

ACTEURS DE NICHES

- Acteurs spécialistes
- Expertise de la conception à la commercialisation en marque blanche



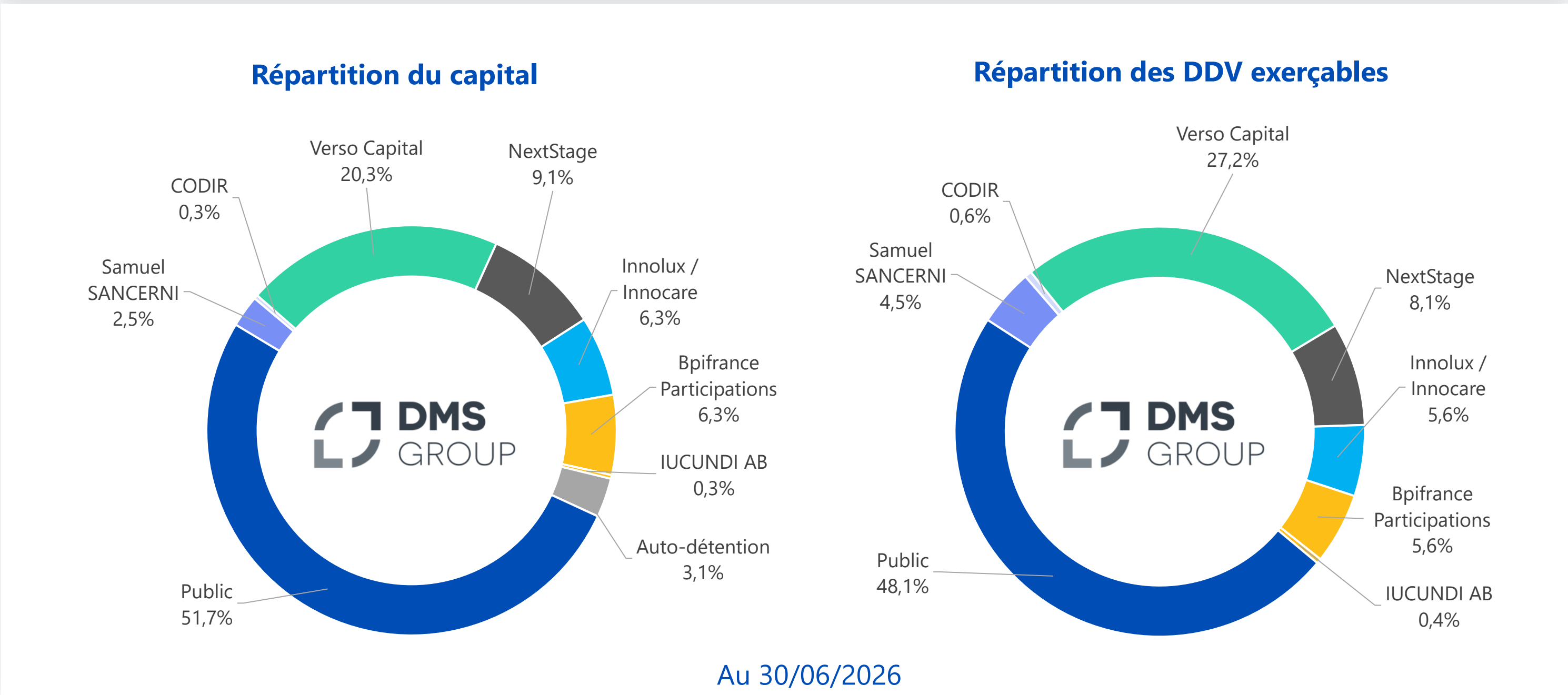


DMS GROUP

Actionnariat & informations boursières



Actionnariat & informations boursières



Calendrier de communication financière*	
19/10/2026	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2026
19/01/2027	Chiffre d'affaires annuel 2026

* Calendrier prévisionnel susceptible d'être modifié. Consulter le site internet de DMS Group.

Informations boursières (au 30/06/2026)	
Cotation	Euronext Growth Paris
Libellé	DMS GROUP
Code ISIN	FR0012202497
Mnémonique	ALDMS
Eligibilité	PEA et PEA PME-ETI
Nombre d'actions	26 686 791
Droits de vote théoriques ¹	30 815 428
Droits de vote exerçables ²	29 991 885
Suivi Analyse	
DMS Group fait partie du programme ETIncelles destiné aux PME qui ont l'ambition de devenir des ETI.	

¹ Le nombre de droits de vote théoriques est calculé sur la base de toutes les actions auxquelles sont attachés des droits de vote simple et double, y compris les actions privées de droit de vote.

² Le nombre de droits de vote exerçables est calculé en ne tenant pas compte des actions privées de droit de vote (actions auto détenues).

Contactez-nous



Le Groupe DMS est présent sur tous les continents à travers un réseau de plus de 140 distributeurs nationaux, filiales et joint-ventures.

DMS GROUP

9 Av. du Canal Philippe Lamour
30660 Gallargues-Le-Montueux

Suivez-nous

www.dms-imaging.com
LinkedIn : DMS Imaging

Nous contacter

relationinvestisseur@dms-imaging.com

Nos prochains événements*

19/10/2026 Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026
19/01/2027 Chiffre d'affaires annuel 2026

** Calendrier prévisionnel susceptible d'être modifié. Consulter le site internet de DMS Group.*