

DMS GROUP

Rapport semestriel 2026

SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
1.1	EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE	3
1.2	EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2026	7
1.3	FACTEURS DE RISQUES	7
1.4	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	8
2	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES	9
2.1	ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2026	9
2.2	ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2026	10
2.4	TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES INTERMEDIAIRES.....	13
2.5	ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	15
3	DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL 2026.....	44

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

Activités

RECU EN RADIOLOGIE, MAIS UNE ACTIVITÉ EN MARQUE PROPRE SOUTENUE

Au 1^{er} semestre 2026, la division **Radiologie** a enregistré un chiffre d'affaires de 17,2 M€ (vs. 18,9 M€ un an plus tôt), en repli de -9%.

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

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

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

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

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

Avec désormais une croissance de +6% à mi-exercice, DMS Group, seul fabricant européen d'équipements d'ostéodensitométrie, confirme sa trajectoire de croissance pour la suite de l'exercice.

Principaux agrégats

	30/06/2026	30/06/2025	variations
Chiffres d'affaires total	22 148	23 577	(1 429)
Résultat opérationnel courant	1 435	504	930
Autres produits et charges opérationnels	(466)	(293)	(173)
Résultat opérationnel	969	211	758
Résultat financier consolidé	(248)	(307)	59
Charge d'impôt consolidée	(77)	(8)	(69)
Résultat net consolidé	522	(104)	626

EBITDA	2 602	1 707	895
---------------	--------------	--------------	------------

Au premier semestre 2026, l'EBITDA s'établit à **2 602 K€**, contre **1 707 K€ au premier semestre 2025**, soit une **forte progression de 52 % (+895 K€)**. Cette amélioration significative traduit les effets des actions engagées en matière d'**excellence opérationnelle**, en ligne avec les orientations et les objectifs du plan stratégique **Imaging 2027**.

Perspectives

Les résultats du 1er semestre 2026 confirment la trajectoire de croissance rentable engagée par le Groupe dans le cadre de son plan stratégique #Imaging 2027. Cette dynamique s'appuie sur des fondamentaux solides : une organisation renforcée, une situation financière assainie, des partenariats stratégiques de premier plan et une offre de solutions pleinement en phase avec les besoins du marché.

Grâce aux actions engagées pour améliorer durablement sa performance opérationnelle et maîtriser sa structure de coûts, le Groupe a atteint au 1er semestre 2026 des niveaux de marge et de rentabilité opérationnelle historiques, lui permettant également de renouer avec un résultat net semestriel positif.

En dépit de vents contraires (ralentissement conjoncturel de ses marchés conduisant à des reports de projets ou d'appels d'offres, conflits géopolitiques allongeant les délais de décision et de livraison, etc.), DMS Group entend maintenir cette trajectoire d'amélioration de la rentabilité au cours des prochains mois et confirme son objectif d'une marge d'EBITDA de 14% visée dans le cadre du plan #Imaging 2027.

Sur le plan de l'activité, le retour à la croissance du marché de l'imagerie médicale reste conditionné à l'apaisement des tensions géopolitiques et à l'amélioration de la conjoncture internationale et Française. En l'absence d'amélioration notable du cours de l'été, l'activité au 3ème trimestre 2026 témoigne du ralentissement conjoncturel des marchés. Dans ce contexte, l'exercice 2026 devrait marquer une pause dans la croissance de l'activité (après une hausse très significative du chiffre d'affaires passé de 35 M€ à 50 M€ entre 2022 et 2025) mais avec une rentabilité qui devrait continuer de s'améliorer sous l'effet des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle, dans le sillage du 1er semestre 2026.

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

- la poursuite de la dynamique commerciale à l'internationale, et notamment en Amérique du Nord portée par les accords de marque blanche et l'accélération des ventes du mobile de radiologie IM1 (avec Medlink Imaging et JPI Healthcare Solutions) ;
- la montée en puissance des collaborations historiques OEM avec Fujifilm Healthcare et Canon Medical Systems Europe ;
- le développement commercial de la nouvelle solution ONYX, mobile de radiologie doté d'un tube à rayons X de nouvelle génération, qui a obtenu en juin 2026 la certification MDR (Medical Device Regulation), nouveau règlement européen relatif aux dispositifs médicaux, ouvrant la voie à sa commercialisation sur le marché européen à compter du 2nd semestre 2026.

Faits marquants du 1^{er} semestre

CONCLUSION D'UN CONTRAT DE FINANCEMENT AVEC LA BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENTS (BEI)

Le 27 mars 2026, DMS Group a conclu avec la Banque européenne d'investissement (BEI), avec le soutien de l'Union européenne dans le cadre du programme InvestEU, un contrat de financement pouvant atteindre 20 M€, destiné à financer son programme d'innovation dans l'imagerie médicale (développement de nouveaux systèmes, renforcement des capacités industrielles, démarches réglementaires et lancement commercial des nouvelles générations de produits). Le 1er juin 2026, la Société a encaissé la première tranche de 4 M€, correspondant au premier versement du contrat.

Le financement est structuré en trois tranches successives d'un montant respectif de 4 M€ (tranche A), 6 M€ (tranche B) et 10 M€ (tranche C). La tranche A a été émise le 13 mai 2026 et les fonds, pour un montant de 4 M€, ont été encaissés par la Société le 1er juin 2026. Les tranches B et C demeurent entièrement à la discrétion de DMS Group et pourront être tirées respectivement à compter de 18 mois et de 36 mois après la signature du contrat de financement, sous réserve du respect de critères opérationnels, financiers, commerciaux, réglementaires et de R&D définis contractuellement.

Principales caractéristiques du financement

Tranche	Montant	Conditions d'émission	Conditions financières
A	4 M€	Tirée au cours du 1er semestre 2026	Intérêt annuel fixe de 5 % avec une partie des intérêts (3 %) différée et payée à l'échéance. Remboursement sur 4 ans après 2 ans de différé (maturité totale de 6 ans).
B	6 M€	À la discrétion de la Société , sous réserve notamment de l'atteinte de seuils d'EBITDA consolidé et chiffre d'affaires consolidé sur 12 mois glissants et de jalons réglementaires et commerciaux.	Intérêt annuel fixe avec une partie des intérêts différée et payée à l'échéance. Remboursement sur 4 ans après 2 ans de différé (maturité totale de 6 ans).
C	10 M€	À la discrétion de la Société , sous réserve notamment de l'atteinte de seuils d'EBITDA consolidé et chiffre d'affaires consolidé sur 12 mois glissants et de jalons réglementaires et commerciaux	Intérêt annuel fixe avec une partie des intérêts différée et payée à l'échéance. Remboursement sur 4 ans après 2 ans de différé (maturité totale de 6 ans).

Conformément aux pratiques de la BEI pour le financement de projets innovants, chaque tirage est assorti de l'émission de bons de souscription d'actions (« BSA ») au bénéfice de la BEI en tant que rémunération complémentaire. Les BSA sont émis au prix unitaire de 0,01 € et donnent chacun droit à la souscription d'une action ordinaire nouvelle de la Société. Le nombre de BSA est déterminé, pour chaque tranche, selon une formule reposant sur le cours moyen pondéré par les volumes (20-day VWAP) de l'action DMS Group au cours des vingt séances de Bourse précédant leur émission (« Sp »), soit : **4 000 000 / (Sp × 2,5)** pour la tranche A, **6 000 000 / (Sp × 3,5)** pour la tranche B et **10 000 000 / (Sp × 6,0)** pour la tranche C. Le prix d'exercice de chaque BSA est égal à **99 % de Sp**, sans pouvoir être inférieur à la valeur nominale de l'action. Les BSA bénéficient des mécanismes usuels de protection anti-dilution prévus au contrat ainsi que d'un mécanisme permettant leur rachat par la Société ou un tiers désigné par celle-ci. Ils pourront être exercés à l'échéance de chaque tranche relative ou en cas de survenance de certains événements contractuellement définis, notamment un changement de contrôle de la Société, et auront une durée de vie maximale de quatorze ans à compter de leur émission.

Tranche	Formule de calcul du nombre de BSA	Situation au 30 juin 2026	Prix d'exercice des BSA
A	$4\,000\,000 / (Sp \times 2,5)$	1 205 838 BSA_A émis lors du tirage de la tranche A	1,3143608998 €
B	$6\,000\,000 / (Sp \times 3,5)$	Nombre de BSA _B déterminé lors d'un éventuel tirage	99% de la moyenne pondérée par les volumes (VWAP) du cours de l'action DMS Group sur 20 jours de Bourse précédant la date d'émission des BSA
C	$10\,000\,000 / (Sp \times 6,0)$	Nombre de BSA _C déterminé lors d'un éventuel tirage	99% de la moyenne pondérée par les volumes (VWAP) du cours de l'action DMS Group sur 20 jours de Bourse précédant la date d'émission des BSA

À l'occasion du tirage de la tranche A, le Conseil d'administration, faisant usage de la délégation consentie par l'Assemblée générale extraordinaire du 16 juin 2025, a ainsi procédé à l'émission de **1 205 838 BSA_A** non cotés au profit de la BEI, chaque BSA_A donnant droit à la souscription d'une action ordinaire nouvelle au prix d'exercice de **1,3143608998 €**. En cas d'exercice de la totalité de ces BSA_A, ceux-ci représenteraient une dilution potentielle correspondant à **4,32 %** du capital social sur une base non diluée. Le nombre définitif de BSA_B et BSA_C susceptibles d'être émis au titre des tranches B et C ne pourra être déterminé qu'au moment de leur éventuel tirage, le calcul dépendant du prix de référence (Sp) constaté à cette date.

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

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

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

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

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

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

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

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

RENFORCEMENT DE LA GOUVERNANCE AVEC L'ENTRÉE DE BPIFRANCE INVESTISSEMENT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

À l'occasion de l'Assemblée générale annuelle du 15 juin 2026, les actionnaires de DMS Group ont approuvé à l'unanimité la nomination de Bpifrance Investissement en qualité d'administrateur, pour une durée de six ans.

Cette nomination s'inscrit dans le prolongement de l'augmentation de capital réalisée en août 2025, qui avait notamment permis l'entrée de Bpifrance au capital du Groupe afin d'accompagner l'accélération du plan stratégique #Imaging 2027 et la préparation du plan #Imaging 2030. À l'issue de cette opération, Bpifrance Participations détient 6,3 % du capital de DMS Group.

L'entrée de Bpifrance Investissement au Conseil d'administration renforce ainsi la gouvernance du Groupe par la représentation d'un actionnaire de référence et l'apport d'une expertise complémentaire en matière de financement et de développement. Le Conseil d'administration compte désormais cinq administrateurs, dont trois indépendants, ainsi que deux censeurs.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2026, le chiffre d'affaires consolidé de DMS Group s'établit à 22,1 M€, contre 23,6 M€ au premier semestre 2025. Malgré ce recul de l'activité de 1,4 M€ (-6 %), le Groupe affiche une forte amélioration de sa performance opérationnelle, portée notamment par une diminution significative des marchandises et matières consommées (-3,4 M€) et, dans une moindre mesure, des charges externes (-0,3 M€), résultat de la poursuite de la politique rigoureuse de maîtrise des coûts et optimisation des contrats.

Dans ce contexte, l'EBITDA progresse de 52 %, pour atteindre 2,6 M€, contre 1,7 M€ un an plus tôt. Le résultat opérationnel courant s'établit à 1,4 M€, en hausse de 0,9 M€, tandis que le résultat opérationnel atteint 1,0 M€, contre 0,2 M€ au premier semestre 2025. Ces évolutions traduisent les effets des actions d'excellence opérationnelle engagées dans le cadre du plan Imaging 2027.

Le passage de l'EBITDA de 2,6 M€ au résultat opérationnel courant de 1,4 M€ s'explique principalement par 1,2 M€ de dotations aux amortissements, provisions et dépréciations, relativement stable par rapport au premier semestre 2025. Celles-ci comprennent notamment 0,7 M€ de dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles, 0,4 M€ de dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et 0,2 M€ de dotations aux provisions. Le résultat opérationnel courant ressort ainsi en forte progression de 0,9 M€ par rapport au premier semestre 2025.

Après prise en compte de 0,5 M€ d'autres charges opérationnelles principalement constituées des charges d'intégration de Solutions for Tomorrow, le résultat opérationnel ressort à 1,0 M€, contre 0,2 M€ au premier semestre 2025. Le résultat financier s'améliore également, à -0,2 M€, contre -0,3 M€ un an auparavant.

Après un résultat financier de -0,2 M€ en amélioration par rapport à 2025, principalement composé du coût de la dette partiellement compensée par un produit complémentaire sur la cession des titres ATON (anciennement Hybrigenics), le résultat avant impôt ressort à 0,7 M€, contre une perte de 0,1 M€ un an auparavant.

Après prise en compte de l'impôt et d'un résultat des activités abandonnées de -0,1 M€, le résultat net consolidé s'établit à 0,5 M€, contre -0,1 M€ au premier semestre 2025, confirmant le redressement significatif de la rentabilité du Groupe.

1.2 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2026

AXS – Évolution de la situation postérieure à la clôture

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

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

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

1.3 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 2026.

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 2025

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 2025, 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 2025.

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 2025.

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.

Les risques juridiques sont détaillés dans la note 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025 et n'ont pas observé de changement significatif sur le premier semestre 2026.

1.4 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2026, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de 2025.

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 2026

ACTIF	en K€	Notes	30/06/2026 6 mois	31/12/2025 12 mois	Variation
	Goodwill	Note 4	8 024	8 024	
	Immobilisations incorporelles	Note 4	12 815	12 098	716
	Immobilisations corporelles	Note 5	3 496	3 956	(460)
	Impôts différés actifs	Note 23			
	Actifs financiers non courants	Note 6	246	484	(238)
	Participation dans les entreprises associées	Note 6			
Total de l'actif non courant			24 581	24 562	19
<i>Actif courant</i>					
	Stocks	Note 7	14 127	15 683	(1 556)
	Créances clients	Note 8	13 690	11 100	2 590
	Autres actifs courants	Note 9	3 176	3 102	74
	Autres actifs financiers courants	(a)	269	927	(657)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 10	4 293	7 144	(2 851)
Total de l'actif courant			35 556	37 956	(2 400)
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés ou abandonnés			(b)		
			65		65
TOTAL DE L'ACTIF			60 202	62 517	(2 315)

PASSIF	en K€	Notes	30/06/2026 6 mois	31/12/2025 12 mois	Variation
	Capital émis	Note 24	31 612	31 612	
	Prime d'émission		1 959	1 959	
	Autres réserves		(14 370)	(14 266)	(105)
	Résultat de l'exercice		395	(167)	562
Capitaux propres part du Groupe			19 595	19 137	458
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			1 653	1 526	128
Total des capitaux propres			21 249	20 663	585
<i>Passif non courant</i>					
	Emprunts à long terme (part > 1an)	Note 11	13 179	9 781	3 398
	Impôts différés passifs	Note 23			
	Provisions à long terme	Note 12	1 271	2 082	(811)
	Autres passifs non courants	Note 13	2 366	2 366	
Total du passif non courant			16 816	14 229	2 587
<i>Passif courant</i>					
	Fournisseurs et comptes rattachés	Note 14	11 365	14 029	(2 665)
	Autres créditeurs	Note 14	3 487	4 212	(726)
	Autres passifs financiers courants	Note 14	7	15	(8)
	Dettes financières (part < 1 an)	Notes 11	2 619	5 294	(2 674)
	Partie courante des emprunts long terme	Note 11	3 487	3 654	(167)
	Provisions à court terme	Note 12	665	420	245
Total du passif courant			21 630	27 625	(5 995)
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés ou abandonnés			(b)		
			507		507
TOTAL DU PASSIF			60 202	62 517	(2 315)

(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 ».

(b) À compter du 1er janvier 2026, AXS Medical est qualifiée d'activité abandonnée au sens d'IFRS 5. En conséquence, les actifs et passifs de la société sont présentés sur des lignes distinctes de l'état de la situation financière consolidée du Groupe.

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2026

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		30/06/2026	30/06/2025	var
K€	Notes	6 mois	6 mois	
Activités maintenues				
Produit des activités ordinaires	Note 17	22 148	23 577	(1 429)
Autres produits	Note 18	1 814	1 586	228
Variation de stocks de produits finis et en cours		(1 573)	(28)	(1 545)
Marchandises et matières consommées		(11 475)	(14 899)	3 423
Frais de personnel	Note 19	(4 846)	(4 961)	115
Charges externes		(3 095)	(3 392)	297
Autres charges	Note 20	(371)	(177)	(194)
EBITDA*		2 602	1 707	895
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	Note 5	(355)	(408)	52
Dotations aux provisions	Note 12	(156)	(53)	(104)
Dépréciation et amortissement des immobilisations incorporelles	Note 4	(656)	(742)	86
Résultat opérationnel courant		1 435	504	930
Autres produits et autres charges opérationnels	Note 21	(466)	(293)	(173)
Résultat opérationnel		969	211	758
Produits financiers		371	226	145
Charges financières		(619)	(532)	(87)
Résultat financier	Note 22	(248)	(307)	59
Résultat avant impôt		721	(95)	816
Résultat de l'exercice relatif aux activités maintenues		721	(95)	816
Impôt sur le résultat	Note 23	(77)	(8)	(69)
Résultat des activités abandonnées	Note 2	(122)		(122)
Résultat net consolidé		522	(104)	626
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		127	116	11
Résultat net consolidé-part du groupe		395	(219)	614
Résultat par action revenant aux actionnaires (€/action)				
Résultat de base par action pour le résultat net	Note 25	0,01	(0,01)	0,03
Résultat de base par action pour le résultat des activités maintenues	Note 25	0,01	(0,01)	0,02
Résultat dilué par action pour le résultat net	Note 25	0,02	(0,01)	0,03
Résultat dilué par action pour le résultat des activités maintenues	Note 25	0,02	(0,01)	0,03

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

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Résultat net consolidé	522	(104)
Pertes et gains actuariels	5	(12)
Effet d'impôt		
- Sous-total autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat	5	(12)
Écarts de conversion	8	(10)
- Sous-total autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat	8	(10)
Total autres éléments du résultat global	12	(22)
Résultat global	534	(126)
Dont part du groupe	407	(240)
Dont part des intérêts minoritaires	128	114

2.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

en K€ - sauf nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidées	TOTAL PART GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Solde au 1er janvier 2025	20 852 300	24 700	2 342	(14 207)	12 836	1 325	14 161
Changement de méthode				(115)	(115)	(15)	(130)
Opérations sur titres auto détenus				71	71		71
Résultat net				(167)	(167)	215	48
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(15)	(15)	1	(14)
Création d'actions nette des frais d'émission (1)	5 798 319	6 868	(439)	0	6 430		6 430
Augmentation de capital via exercice de BSA (2)	36 172	43	55		98		98
Solde au 31 décembre 2025	26 686 791	31 612	1 959	(14 433)	19 137	1 526	20 663
Solde au 1er janvier 2026	26 686 791	31 612	1 959	(14 433)	19 137	1 526	20 663
Opérations sur titres auto détenus				(64)	(64)		(64)
Résultat net				395	395	127	522
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				12	12		12
Attribution gratuite d'actions (3)				115	115		115
Solde au 30 juin 2026	26 686 791	31 612	1 959	(13 975)	19 595	1 653	21 249

- (1) En 2025, la ligne « Création d'actions nette des frais d'émission » correspond à l'émission de 5 798 319 nouvelles actions souscrites en numéraires, augmentation de capital réservée à InnoLux Corporation, InnoCare Optoelectronics Corporation, Bpifrance et NextStage AM pour un total de 6,9 M€, netté des frais d'émission d'actions à hauteur de -0,5 M€.
- (2) En 2025, la ligne « Augmentation de capital via exercice de BSA » en 2025 correspond à l'exercice de 217 032 BSA attribués à titre gratuit à l'ensemble des actionnaires de DMS SA, permettant l'émission de 36 172 nouvelles actions, soit une augmentation totale de 98 K€.
- (3) En 2026, la ligne « Attribution gratuite d'actions » en 2026 correspond à la comptabilisation, sur la période d'acquisition des droits, de la charge liée aux plans d'attributions gratuites d'actions. À la suite de la décision du Conseil d'Administration du 6 mai 2026 d'attribuer 1 020 000 actions gratuites aux membres de la direction (soit 3,82 % du capital), une charge de 115 K€ a été comptabilisée en contrepartie des capitaux propres au titre de l'exercice 2026. La période d'acquisition s'étend de 1 à 3 ans selon les plans concernés, pour une charge totale estimée à 1 348 K€ sur l'ensemble de cette période.

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net de l'ensemble consolidé	522	(104)
Elimination des éléments non monétaires :		
. Dotations aux amortissements et provisions	698	1 165
. Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(239)	(88)
. Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	115	
. Coût de l'endettement financier	267	321
Marge brute d'autofinancement	1 362	1 295
Variation des stocks	1 417	(1 334)
Variation des créances clients	(2 671)	(3 651)
Variation des dettes fournisseurs	(2 619)	4 103
Variation des autres dettes / autres créances	272	(322)
Total variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(3 601)	(1 203)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles (1)	(2 239)	92
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations et actifs financiers	(1 293)	(1 403)
Cession d'immobilisations et autres actifs non courants (y.c. titres de la société mère)	318	1
Incidence variation de périmètre		
Subventions d'investissement encaissées		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (2)	(974)	(1 402)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Versements d'avances conditionnées		
Intérêts nets versés	(267)	(321)
Augmentations de capital en numéraire		3
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(64)	41
Nouveaux emprunts et financements	5 148	1 604
Remboursements d'emprunts, avances et financements	(4 573)	(2 368)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement (3)	245	(1 042)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées (4)	115	
Variation nette de trésorerie (1) + (2) + (3) + (4)	(2 853)	(2 352)
Incidence de la variation des taux de change	()	(2)
Trésorerie d'ouverture	7 142	5 340
Trésorerie de clôture	4 289	2 985
Variation trésorerie nette	(2 853)	(2 352)

La marge brute d'autofinancement du groupe est positive sur le premier semestre 2026 à 1 362 K€ contre + 1 295 K€ sur le 1^{er} semestre 2025. La variation du 30 juin 2026 s'explique principalement par une amélioration du résultat net consolidé du Groupe, résultat des actions d'excellence opérationnelle engagées dans le cadre du plan Imaging 2027.

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

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

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

Les flux d'investissement correspondent à la capitalisation des frais de R&D pour 1,3 M€ dans le cadre du développement des produits qui viendront enrichir l'offre. Les cessions d'immobilisations correspondent au versement en 2026 d'un complément de prix de vente des titres ATON (anciennement Hybrigenics) pour 318 K€, cession réalisée en 2023.

Les flux de financement s'expliquent principalement par :

- Des souscriptions d'emprunts nets des frais d'émission à hauteur de 5.1 M€ correspondant à de nouveaux emprunts bancaires afin de financer les besoins en fonds de roulement de l'activité et le développement des nouveaux produits ;
- Des remboursements de dettes financières à hauteur de 4,5 M€, comprenant une diminution de 2,6 M€ de la dette liée à l'affacturage, 1,4 M€ de remboursements d'emprunts et 0,4 M€ de remboursements de passifs locatifs.

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

2.5 ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Déclaration de conformité :

Au 30 juin 2026, les états financiers consolidés résumés du Groupe 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 2026, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'UE.

Les comptes sont présentés 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 2025 et avec les comptes consolidés établis au 30 juin 2025.

NOTE 1 Eléments marquants de l'exercice

Activités

RECU EN RADIOLOGIE, MAIS UNE ACTIVITÉ EN MARQUE PROPRE SOUTENUE

Au 1^{er} semestre 2026, la division **Radiologie** a enregistré un chiffre d'affaires de 17,2 M€ (vs. 18,9 M€ un an plus tôt), en repli de -9%.

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

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

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

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

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

Avec désormais une croissance de +6% à mi-exercice, DMS Group, seul fabricant européen d'équipements d'ostéodensitométrie, confirme sa trajectoire de croissance pour la suite de l'exercice.

	30/06/2026	30/06/2025	variations
Chiffres d'affaires total	22 148	23 577	(1 429)
Résultat opérationnel courant	1 435	504	930
Autres produits et charges opérationnels	(466)	(293)	(173)
Résultat opérationnel	969	211	758
Résultat financier consolidé	(248)	(307)	59
Charge d'impôt consolidée	(77)	(8)	(69)
Résultat net consolidé	522	(104)	626

EBITDA	2 602	1 707	895
---------------	--------------	--------------	------------

L'EBITDA s'élève sur le premier semestre 2026 à 2 602 KEUR en hausse par rapport au premier semestre 2025, résultat des actions d'excellence opérationnelle engagées dans le cadre du plan Imaging 2027.

Faits marquants du 1^{er} semestre

CONCLUSION D'UN CONTRAT DE FINANCEMENT AVEC LA BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENTS (BEI)

Le 27 mars 2026, DMS Group a conclu avec la Banque européenne d'investissement (BEI), avec le soutien de l'Union européenne dans le cadre du programme InvestEU, un contrat de financement pouvant atteindre 20 M€, destiné à financer son programme d'innovation dans l'imagerie médicale (développement de nouveaux systèmes, renforcement des capacités industrielles, démarches réglementaires et lancement commercial des nouvelles générations de produits). Le 1er juin 2026, la Société a encaissé la première tranche de 4 M€, correspondant au premier versement du contrat.

Le financement est structuré en trois tranches successives d'un montant respectif de 4 M€ (tranche A), 6 M€ (tranche B) et 10 M€ (tranche C). La tranche A a été émise le 13 mai 2026 et les fonds, pour un montant de 4 M€, ont été encaissés par la Société le 1er juin 2026. Les tranches B et C demeurent entièrement à la discrétion de DMS Group et pourront être tirées respectivement à compter de 18 mois et de 36 mois après la signature du contrat de financement, sous réserve du respect de critères opérationnels, financiers, commerciaux, réglementaires et de R&D définis contractuellement.

Principales caractéristiques du financement

Tranche	Montant	Conditions d'émission	Conditions financières
A	4 M€	Tirée au cours du 1er semestre 2026	Intérêt annuel fixe de 5 % avec une partie des intérêts (3 %) différée et payée à l'échéance. Remboursement sur 4 ans après 2 ans de différé (maturité totale de 6 ans).
B	6 M€	À la discrétion de la Société , sous réserve notamment de l'atteinte de seuils d'EBITDA consolidé et chiffre d'affaires consolidé sur 12 mois glissants et de jalons réglementaires et commerciaux.	Intérêt annuel fixe avec une partie des intérêts différée et payée à l'échéance. Remboursement sur 4 ans après 2 ans de différé (maturité totale de 6 ans).
C	10 M€	À la discrétion de la Société , sous réserve notamment de l'atteinte de seuils d'EBITDA consolidé et chiffre d'affaires consolidé sur 12 mois glissants et de jalons réglementaires et commerciaux	Intérêt annuel fixe avec une partie des intérêts différée et payée à l'échéance. Remboursement sur 4 ans après 2 ans de différé (maturité totale de 6 ans).

Conformément aux pratiques de la BEI pour le financement de projets innovants, chaque tirage est assorti de l'émission de bons de souscription d'actions (« BSA ») au bénéfice de la BEI en tant que rémunération DMS GROUP

complémentaire. Les BSA sont émis au prix unitaire de 0,01 € et donnent chacun droit à la souscription d'une action ordinaire nouvelle de la Société. Le nombre de BSA est déterminé, pour chaque tranche, selon une formule reposant sur le cours moyen pondéré par les volumes (20-day VWAP) de l'action DMS Group au cours des vingt séances de Bourse précédant leur émission (« Sp »), soit : **4 000 000 / (Sp × 2,5)** pour la tranche A, **6 000 000 / (Sp × 3,5)** pour la tranche B et **10 000 000 / (Sp × 6,0)** pour la tranche C. Le prix d'exercice de chaque BSA est égal à **99 % de Sp**, sans pouvoir être inférieur à la valeur nominale de l'action. Les BSA bénéficient des mécanismes usuels de protection anti-dilution prévus au contrat ainsi que d'un mécanisme permettant leur rachat par la Société ou un tiers désigné par celle-ci. Ils pourront être exercés à l'échéance de chaque tranche relative ou en cas de survenance de certains événements contractuellement définis, notamment un changement de contrôle de la Société, et auront une durée de vie maximale de quatorze ans à compter de leur émission.

Tranche	Formule de calcul du nombre de BSA	Situation au 30 juin 2026	Prix d'exercice des BSA
A	$4\,000\,000 / (Sp \times 2,5)$	1 205 838 BSA_A émis lors du tirage de la tranche A	1,3143608998 €
B	$6\,000\,000 / (Sp \times 3,5)$	Nombre de BSA _B déterminé lors d'un éventuel tirage	99% de la moyenne pondérée par les volumes (VWAP) du cours de l'action DMS Group sur 20 jours de Bourse précédant la date d'émission des BSA
C	$10\,000\,000 / (Sp \times 6,0)$	Nombre de BSA _C déterminé lors d'un éventuel tirage	99% de la moyenne pondérée par les volumes (VWAP) du cours de l'action DMS Group sur 20 jours de Bourse précédant la date d'émission des BSA

À l'occasion du tirage de la tranche A, le Conseil d'administration, faisant usage de la délégation consentie par l'Assemblée générale extraordinaire du 16 juin 2025, a ainsi procédé à l'émission de **1 205 838 BSA_A** non cotés au profit de la BEI, chaque BSA_A donnant droit à la souscription d'une action ordinaire nouvelle au prix d'exercice de **1,3143608998 €**. En cas d'exercice de la totalité de ces BSA_A, ceux-ci représenteraient une dilution potentielle correspondant à **4,32 %** du capital social sur une base non diluée. Le nombre définitif de BSA_B et BSA_C susceptibles d'être émis au titre des tranches B et C ne pourra être déterminé qu'au moment de leur éventuel tirage, le calcul dépendant du prix de référence (Sp) constaté à cette date.

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

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

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

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

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

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

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

Cette étape constitue un jalon important de la feuille de route réglementaire du Groupe et accompagne sa stratégie de développement international. Dans cette perspective, DMS Group a également engagé les premières démarches réglementaires aux États-Unis avec le dépôt d'une demande de pré-soumission auprès de la Food & Drug Administration (FDA) pour sa gamme de densitomètres osseux, en amont d'une future demande

d'enregistrement. Le marché américain représente près de 40 % du marché mondial de la densitométrie osseuse, marché sur lequel le Groupe n'est à ce jour pas présent avec cette gamme.

RENFORCEMENT DE LA GOUVERNANCE AVEC L'ENTRÉE DE BPIFRANCE INVESTISSEMENT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

À l'occasion de l'Assemblée générale annuelle du 15 juin 2026, les actionnaires de DMS Group ont approuvé à l'unanimité la nomination de Bpifrance Investissement en qualité d'administrateur, pour une durée de six ans.

Cette nomination s'inscrit dans le prolongement de l'augmentation de capital réalisée en août 2025, qui avait notamment permis l'entrée de Bpifrance au capital du Groupe afin d'accompagner l'accélération du plan stratégique #Imaging 2027 et la préparation du plan #Imaging 2030. À l'issue de cette opération, Bpifrance Participations détient 6,3 % du capital de DMS Group.

L'entrée de Bpifrance Investissement au Conseil d'administration renforce ainsi la gouvernance du Groupe par la représentation d'un actionnaire de référence et l'apport d'une expertise complémentaire en matière de financement et de développement. Le Conseil d'administration compte désormais cinq administrateurs, dont trois indépendants, ainsi que deux censeurs.

NOTE 2 Principes comptables

Principes généraux et normes comptables

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

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

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

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

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

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

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

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

Le Groupe n'applique aucune norme par anticipation.

Continuité d'exploitation

Les comptes ont été arrêtés en appliquant le principe de continuité de l'exploitation, compte tenu des actions mises en œuvre pour financer l'activité au cours des douze prochains mois. Le groupe a mis en place différents moyens de financements tels que des prêts 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'arrêté 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 2026 intègrent les comptes des sociétés suivantes. Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale.

Société	Forme Juridique	Pays	N° SIREN	Qualité	Taux de détention par la société mère	
					Direct	Indirect
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^{er} 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.

DMS GROUP

Les derniers éléments chiffrés disponibles sont les suivants :

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

Principales acquisitions et sorties de l'exercice

Il n'y a pas eu d'acquisition ou de sorties sur le 1^{er} semestre 2026.

Comparabilité des exercices

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

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

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

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

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

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

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

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

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RETRAITE	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	Retraitement IFRS5	30/06/2025
K€	6 mois	Retraité 6 mois	Certifié 6 mois	sur 30/06/2025	Retraité 6 mois
Activités maintenues					
Produit des activités ordinaires	22 148	23 577	23 577		23 577
Autres produits	1 814	1 585	1 586	(1)	1 585
Variation de stocks de produits finis et en cours	(1 573)	(28)	(28)		(28)
Marchandises et matières consommées	(11 475)	(14 894)	(14 899)	4	(14 894)
Frais de personnel	(4 846)	(4 961)	(4 961)		(4 961)
Charges externes	(3 095)	(3 392)	(3 392)		(3 392)
Autres charges	(371)	(177)	(177)		(177)
EBITDA*	2 602	1 710	1 707	3	1 710
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(355)	(370)	(408)	37	(370)
Dotations aux provisions	(156)	(53)	(53)		(53)
Dépréciation et amortissement des immobilisations incorporelles	(656)	(742)	(742)		(742)
Résultat opérationnel courant	1 435	545	504	41	545
Autres produits et autres charges opérationnels	(466)	(293)	(293)		(293)
Résultat opérationnel	969	252	211	41	252
Produits financiers	371	226	226		226
Charges financières	(619)	(502)	(532)	31	(502)
Résultat financier	(248)	(276)	(307)	31	(276)
Résultat avant impôt	721	(24)	(95)	71	(24)
Résultat de l'exercice relatif aux activités maintenues	721	(24)	(95)	71	(24)
Impôt sur le résultat	(77)	(8)	(8)		(8)
Résultat des activités abandonnées	(122)	(71)		(71)	(71)
Résultat net consolidé	522	(104)	(104)		(104)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	127	116	116		116
Résultat net consolidé-part du groupe	395	(219)	(219)		(219)

Situation financière

ACTIF	en K€	30/06/2026	31/12/2025	31/12/2025	Retraitement IFRS5 sur 31/12/2025	31/12/2025
				Certifié		Retraité
			Retraité			
Goodwill		8 024	8 024	8 024		8 024
Immobilisations incorporelles		12 815	12 095	12 098	(3)	12 095
Immobilisations corporelles		3 496	3 907	3 956	(49)	3 907
Impôts différés actifs						
Actifs financiers non courants		246	483	484	(1)	483
Total de l'actif non courant		24 581	24 509	24 562	(53)	24 509
<i>Actif courant</i>						
Stocks		14 127	15 581	15 683	(102)	15 581
Créances clients		13 690	11 100	11 100		11 100
Autres actifs courants		3 176	3 082	3 102	(20)	3 082
Autres actifs financiers courants		269	927	927		927
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 293	7 142	7 144	(2)	7 142
Total de l'actif courant		35 556	37 831	37 956	(125)	37 831
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		65	178		178	178
TOTAL DE L'ACTIF		60 202	62 517	62 517		62 517

PASSIF	en K€	30/06/2026	31/12/2025	31/12/2025	Retraitement IFRS5 sur 31/12/2025	31/12/2025
				Certifié		Retraité
			Retraité			
Capital émis		31 612	31 612	31 612		31 612
Prime d'émission		1 959	1 959	1 959		1 959
Autres réserves		(14 370)	(14 266)	(14 266)		(14 266)
Résultat de l'exercice		395	(167)	(167)		(167)
Capitaux propres part du Groupe		19 595	19 137	19 137		19 137
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 653	1 526	1 526		1 526
Total des capitaux propres		21 249	20 663	20 663		20 663
<i>Passif non courant</i>						
Emprunts à long terme (part >1an)		13 179	9 699	9 781	(82)	9 699
Impôts différés passifs						
Provisions à long terme		1 271	2 501	2 501		2 501
Autres passifs non courants		2 366	2 366	2 366		2 366
Total du passif non courant		16 816	14 566	14 648	(82)	14 566
<i>Passif courant</i>						
Fournisseurs et comptes rattachés		11 365	14 015	14 029	(14)	14 015
Autres créditeurs		3 487	3 807	4 212	(406)	3 807
Autres passifs financiers courants		7	15	15		15
Dettes financières (part <1 an)		2 619	5 294	5 294		5 294
Partie courante des emprunts long terme		3 487	3 654	3 654		3 654
Provisions à court terme		665	1	1		1
Total du passif courant		21 630	26 786	27 206	(420)	26 786
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		507	502		502	502
TOTAL DU PASSIF		60 202	62 517	62 517		62 517

Tableau de flux de trésorerie

En K€	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	Retraitement IFRS5 sur 30/06/2025	30/06/2025
K€		Retraité	Certifié		Retraité
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles					
Résultat net de l'ensemble consolidé	522	(104)	(104)		(104)
Elimination des éléments non monétaires :					
. Dotations aux amortissements et provisions	698	1 129	1 165	(36)	1 129
. Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(239)	(88)	(88)		(88)
. Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	115				
. Coût de l'endettement financier	267	291	321	(31)	291
Marge brute d'autofinancement	1 362	1 228	1 295	(67)	1 228
Variation des stocks	1 417	(1 334)	(1 334)		(1 334)
Variation des créances clients	(2 671)	(3 650)	(3 651)	1	(3 650)
Variation des dettes fournisseurs	(2 619)	4 046	4 103	(57)	4 046
Variation des autres dettes / autres créances	272	(322)	(322)		(322)
Total variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(3 601)	(1 259)	(1 203)	(56)	(1 259)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles (1)	(2 239)	(32)	92	(123)	(32)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations et actifs financiers	(1 293)	(1 403)	(1 403)		(1 403)
Cession d'immobilisations et autres actifs non courants (y.c. titres de la société mère)	318	1	1		1
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (2)	(974)	(1 402)	(1 402)		(1 402)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement					
Intérêts nets versés	(267)	(291)	(321)	31	(291)
Augmentations de capital en numéraire		3	3		3
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(64)	41	41		41
Nouveaux emprunts et financements	5 148	1 604	1 604		1 604
Remboursements d'emprunts, avances et financements	(4 573)	(2 368)	(2 368)		(2 368)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement (3)	245	(1 011)	(1 042)	31	(1 011)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées (4)	115	93		93	93
Variation nette de trésorerie (1) + (2) + (3) + (4)	(2 853)	(2 352)	(2 352)		(2 352)
Incidence de la variation des taux de change	()	(2)	(2)		(2)
Trésorerie d'ouverture	7 142	5 338	5 340	-2	5 338
Trésorerie de clôture	4 289	2 983	2 985	-2	2 983
Variation trésorerie nette	(2 853)	(2 352)	(2 352)		(2 352)

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).

30/06/2026	DMS Holding	DMS Imaging	Total
Chiffres d'affaires total		22 148	22 148
Résultat opérationnel courant	(230)	1 663	1 434
Autres produits et charges opérationnels	(115)	(351)	(466)
Résultat opérationnel	(345)	1 312	968
Résultat financier consolidé	180	(428)	(248)
Charge d'impôt consolidée		(77)	(77)
Résultat net consolidé	(165)	685	521
Actifs sectoriels	30	24 550	24 581

EBITDA 2026-06	(230)	2 831	2 602
-----------------------	--------------	--------------	--------------

30/06/2025	DMS Holding	DMS Imaging	Total
Chiffres d'affaires total		23 577	23 577
Résultat opérationnel courant	(407)	911	504
Autres produits et charges opérationnels	(116)	(177)	(293)
Résultat opérationnel	(523)	734	211
Résultat financier consolidé	(22)	(284)	(307)
Charge d'impôt consolidée		(8)	(8)
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultat net consolidé	(545)	442	(104)
Actifs sectoriels	133	23 784	23 917

EBITDA 2025-06	(407)	2 114	1 707
-----------------------	--------------	--------------	--------------

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 2026 est constitué principalement de charges externes et salaires.

Le résultat financier s'établit à +180 K€, intégrant notamment un produit complémentaire de 0,3 M€ lié à la cession des titres ATON (anciennement Hybrigenics), partiellement compensé par une dotation complémentaire à la provision pour dépréciation des titres BE MAKER (anciennement BEBO), comptabilisée afin de refléter la baisse de leur valorisation boursière.

Les autres charges opérationnelles au premier semestre 2026 correspondent aux charges d'attribution d'actions gratuites pour -115 K€.

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 2026 à +1 312 K€ vs +734 K€ en 2025. La hausse du résultat opérationnel s'explique par une forte amélioration de sa performance opérationnelle, portée notamment par une diminution significative des marchandises et matières consommées (-3,4 M€) et, dans une moindre mesure, des charges externes (-0,3 M€), résultat de la poursuite de la politique rigoureuse de maîtrise des coûts et optimisation des contrats. Ces évolutions traduisent les effets des actions d'excellence opérationnelle engagées dans le cadre du plan Imaging 2027.

Les autres charges opérationnelles au premier semestre 2026 correspondent aux frais d'intégration de Solutions For Tomorrow.

Le résultat financier s'élève à -428 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

	30/06/2026	30/06/2025
Afrique	1 334	989
Amérique du Nord et du Sud	4 460	4 441
Asie	1 408	1 511
Europe	9 682	12 434
CEI	3 967	2 155
Moyen Orient	744	1 746
Océanie	553	293
TOTAL	22 148	23 570

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 2026, les actifs et passifs de l'UGT AXS MEDICAL sont présentés sur une ligne distincte de l'état de la situation financière conformément à IFRS 5. Le goodwill afférent à cette activité, porté par EMS, a également été reclassé dans le périmètre IFRS 5. Ce reclassement est toutefois sans incidence sur les états financiers, le goodwill ayant été intégralement déprécié antérieurement.

Au 30 juin 2026, le Groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur non constaté. 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.

DMS GROUP

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€)	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Concessions, brevets, licences	1 120	(1 072)	48	1 159	(1 086)	72
R&D capitalisée (en service)	17 975	(15 349)	2 626	19 929	(16 867)	3 062
R&D capitalisée (en cours)	9 548		9 548	8 514		8 514
Goodwill	11 718	(3 694)	8 024	11 718	(3 694)	8 024
Autres actifs incorporels	707	(318)	389	507	(260)	247
Immobilisations incorporelles en cours	203		203	203		203
TOTAL	41 271	(20 433)	20 839	42 030	(21 908)	20 122

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	1 159	0	0	0	(5)	(34)	1 121
R&D capitalisée (en service)	19 929	0	0	0	(70)	(1 885)	17 975
R&D capitalisée (en cours)	8 514	0	1 266	0	0	(232)	9 548
Goodwill	11 718	0	0	0	0	(893)	10 825
Autres actifs incorporels	507	0	60	0	0	140	707
Immobilisations incorporelles en cours	203	0	(0)	0	0	0	203
TOTAL	42 030	0	1 326	0	(74)	(2 903)	40 379

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

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	(1 086)	0	(23)	0	4	34	(1 072)
R&D capitalisée	(16 867)	0	(598)	0	51	2 065	(15 349)
Goodwill	(3 694)	0	0	0	0	893	(2 801)
Autres actifs incorporels	(260)	0	(34)	0	(0)	(23)	(318)
TOTAL	(21 908)	0	(656)	0	55	2 969	(19 539)

Les goodwills s'analysent comme suit :

GOODWILLS (K€)	30/06/2026			31/12/2025		
	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)	
TOTAL	10 825	(2 801)	8 024	11 718	(3 694)	8 024

Au 30 juin 2026, le goodwill de l'UGT AXS MEDICAL est présenté sur une ligne distincte de l'état de la situation financière conformément à IFRS 5. Cet actif étant totalement déprécié à l'ouverture, il n'y a pas d'impact sur la situation financière.

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)	
TOTAL	11 718				(893)	10 825

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	
TOTAL	(3 694)				893	(2 801)

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

R&D capitalisée (K€)	Radiologie	Ostéodensitometrie	Posturologie	Total
Brut Ouverture	19 907	6 420	2 116	28 444
Acquisition	1 164	101	-	1 266
Diminution	-	-	-	-
Variations des cours de change	- 70			
Virement	-			-
Reclassement des activités abandonnées	-		- 2 116	- 2 116
Brut clôture	21 002	6 522	-	27 523
Amortissements ouverture	- 12 042	- 2 759	- 2 065	- 16 867
Dotation	- 511	- 87	-	- 598
Reprise			-	-
Variations des cours de change	51			51
Reclassement des activités abandonnées			2 065	2 065
Amortissement clôture	- 12 502	- 2 846	-	- 15 349
TOTAL FRAIS DE R&D	8 500	3 676	-	12 175

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 2026 est de 3.5%.
- Amortissement sur la durée des contrats.

Dépréciation d'actifs :

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

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

Valeur recouvrable

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

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

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

Pertes de valeur

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

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

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

Valeurs brutes (K€)	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Droit d'utilisation des actifs corporels	6 061	(3 002)	3 059	6 211	(2 742)	3 469
Matériel et outillage	1 686	(1 472)	214	1 725	(1 499)	225
Agencements et autres	1 227	(1 003)	223	1 229	(968)	261
Immobilisation corporelles en cours						0
TOTAL ACTIFS CORPORELS	8 973	(5 478)	3 496	9 165	(5 209)	3 956

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante :

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Acquisition	Diminution	Variation des cours de change	Reclassement	Clôture
Droit d'utilisation des actifs corporels	6 211	8	(14)		(144)	6 061
Matériel et outillage	1 725	21	(3)	(4)	(52)	1 686
Agencements et autres	1 229		(2)	()		1 227
Immobilisation corporelles en cours						
TOTAL	9 165	28	(19)	(5)	(196)	8 973

La variation des amortissements et dépréciations est la suivante :

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Dotations	Sortie	Variation des cours de change	Reclassement	Clôture
Droits d'utilisation des actifs corporels	(2 742)	(287)				(3 002)
Matériel et outillage	(1 499)	(31)	3	3	52	(1 472)
Agencements et autres	(968)	(37)	2		26	(1 003)
Immobilisation corporelles en cours						
TOTAL	(5 209)	(355)	5	4	78	(5 478)

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	5 611						5 611
Droits d'utilisation du matériel et outillage							
Droits d'utilisation des autres actifs corporels	598		8	(14)		(144)	448
TOTAL	6 211		8	(14)		(144)	6 061

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

NOTE 6 Actifs financiers non courants

Actifs financiers :

Actifs financiers non courants (K€)	30/06/2026	31/12/2025
Titres de participation	31	31
Autres (dont dépôts et cautionnement)	215	453
TOTAL	246	484

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 1 329 K€ en valeur brute et 27 K€ en valeur nette au 30 juin 2026 (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^{er} semestre 2026 concerne les titres BEBO : dépréciation complémentaire comptabilisée en charges financières pour -236 K€.

Participations dans les entreprises associées :

À la suite de la cession 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€)	30/06/2026			31/12/2025			variation N /N-1 net
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	
Matières premières, approvisionnement	11 335	(469)	10 867	11 224	(399)	10 825	41
En cours de production	44		44	3 025		3 025	(2 981)
Produits finis	3 441	(225)	3 216	2 093	(261)	1 832	1 384
TOTAL	14 820	(693)	14 127	16 342	(660)	15 683	(1 556)

La diminution des stocks s'explique principalement par un travail d'optimisation des stocks planifié dans le cadre du plan Imaging 2027 et du ralentissement d'activité en 2026.

NOTE 8 Créances clients

Principe comptable

Les créances clients sont valorisées suivant leurs valeurs nominales diminuées éventuellement des dépréciations des montants non recouvrables. Le poste client se décompose comme suit :

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Créances clients	13 638	10 969	2 669
Clients douteux	503	507	(4)
Provisions pour dépréciation	(451)	(375)	(76)
TOTAL	13 690	11 100	2 590

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

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

Echéances créances clients

Créances clients échues et non dépréciées		30/06/2026
En K€		
	Depuis moins de 30 jours	2 714
	Depuis 30 à 60 jours	229
	Depuis 60 à 90 jours	460
	Depuis 90 jours ou plus	3 764
Total des créances clients échues et non dépréciées		7 166

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

NOTE 9 Autres actifs courants

Ils se décomposent comme suit :

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Fournisseurs débiteurs et acomptes	950	678	273
Personnel	33	36	(4)
Impôt sur les bénéfices	157	173	(15)
Impôts et taxes	1 178	1 498	(320)
Autres créances	233	281	(48)
Charges constatées d'avance	625	437	188
TOTAL	3 176	3 102	74

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

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

Les autres créances correspondent aux réserves et comptes courants Factor.

NOTE 10 Trésorerie nette

Principe comptable

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

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Valeurs mobilières de placement			
Comptes à terme			
Disponibilités	4 293	7 144	(2 851)
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	4 293	7 144	(2 851)
Banques créditrices	(4)	(2)	(2)
TOTAL TRESORERIE PASSIVE	(4)	(2)	(2)
TRESORERIE NETTE	4 289	7 142	(2 853)

NOTE 11 Passifs financiers

Dettes financières à long terme (>1 an) (K€)	30/06/2026	31/12/2025	variation
Avances conditionnées (part > 1 an)	123	255	(132)
Passifs locatifs (part entre 1 et 4 ans)	1 749	1 743	6
Emprunts (part entre 1 et 4 ans)	7 063	5 155	1 908
Passifs locatifs (part ≥ 5 ans)	1 080	1 381	(300)
Emprunts (part ≥ 5 ans)	3 163	1 247	1 916
TOTAL	13 179	9 781	3 398

Dettes financières à court terme (<1 an) (K€)	30/06/2026	31/12/2025	variation
Avances conditionnées	171	284	(113)
Passifs locatifs (part < 1 an)	699	711	(12)
Emprunt (part < 1 an)	2 617	2 659	(42)
Sous total	3 487	3 654	(167)
Banques créditrices	4	2	2
Factor	2 615	5 292	(2 677)
Sous total	2 619	5 294	(2 674)
TOTAL	6 106	8 948	(2 842)

Total des dettes financières (K€)	30/06/2026	31/12/2025	variation
Avances conditionnées (a)	294	540	(245)
Emprunts bancaires (b)	12 843	9 060	3 783
Passifs locatifs (c)	3 528	3 835	(307)
Factor (d)	2 615	5 292	(2 677)
TOTAL	19 285	18 729	556

- a) L'encours d'avances (sans intérêts) lié à la dette financière non bancaire du groupe pour 0,3 M€ est principalement constitué d'avances BPI obtenues par APELEM dans le cadre de projets d'innovation d'imagerie médicale et d'avances remboursables obtenues de la région Wallonne par EMS dans le cadre de projets d'innovation passés. Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par des remboursements à hauteur de 163 K€ et le reclassement de la dette de AXS Medical sur la ligne distincte des passifs abandonnés pour 82 K€.
- b) Les emprunts auprès des établissements de crédit s'élèvent à 12,8 M€ au 30 juin 2026. Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par l'obtention de prêts pour 5,3 M€ obtenus par APELEM et les remboursements des échéances d'emprunts pour 1,4 M€.
- c) Les passifs locatifs concernent les contrats de location en cours au 30 juin 2026 et retraités dans les comptes consolidés du Groupe conformément à la norme IFRS 16 (cf. notes 4 et 5). Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par la souscription de nouveaux contrats à hauteur 61 K€ et des remboursements à hauteur de 367 K€.
- d) Les principales variations par rapport au 31 décembre 2025 s'expliquent par la variation des dettes nettes sur factor à hauteur de -2,7 M€. La dette financière Factor s'élève au 30 juin 2026 à 2,6 M€. Les autres actifs financiers courants Factor s'élèvent au 30 juin 2026 à 0,3 M€. La dette nette financière Factor s'élève au 30 juin 2026 à 2,3 MEUR contre 4,9 M€ au 31 décembre 2025.

NOTE 12 Variation des 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€	31/12/2025	Variations en OCI	Augmentation	Diminution	Variation des cours de change	Reclassements	30/06/2026
Provisions pour charges	593			(159)	(11)		423
Provision pour litiges	1 152					(665)	487
Provisions pour restructuration							
<i>Sous total provisions risques et charges</i>	<i>1 744</i>			<i>(159)</i>	<i>(11)</i>	<i>(665)</i>	<i>909</i>
Indemnités de retraite	338	(5)	29				361
<i>Sous total indemnités de retraite</i>	<i>338</i>	<i>(5)</i>	<i>29</i>				<i>361</i>
TOTAL PROVISIONS A LONG TERME	2 082	(5)	29	(159)	(11)	(665)	1 271
Provisions pour litiges	420			(420)		665	665
Provisions pour charges							
TOTAL PROVISIONS A COURT TERME	420			(420)		665	665

K€	31/12/2025	Variations en OCI	Augmentation	Diminution	Variation des cours de change	Reclassements	30/06/2026
Provisions sur créances clients	375		80	(3)		(2)	451
Provisions sur stocks	660		76	(24)	(6)	(12)	693
Provision sur autres créances	461						461
Total provisions sur actif circulant	1 496		156	(27)	(6)	(14)	1 605
Total provisions et dépréciation	3 997	(5)	185	(606)	(17)	(14)	3 541

<i>Rapprochement des flux avec le compte de résultat</i>	Augmentation	Diminution
Autres produits opérationnels		(496)
Autres charges opérationnels		(110)
Autres charges financières	6	
Variation des provisions - charges et produits opérationnels courants	179	
Variation des provisions - charges et produits opérationnels non courants		
Variation des provisions - charges et produits financiers		
Total provisions et dépréciation des actifs circulants	185	(606)

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

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

NOTE 13 Autres passifs non courants

Au 30 juin 2026 les autres passifs non courants sont constitués de produits constatés d'avance sur les subventions reçues au titre des contrats d'innovation (notamment ONYX).

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

NOTE 14 Fournisseurs et autres crédateurs courants

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

K€	30/06/2026	31/12/2025	variation
Fournisseurs	11 365	14 029	(2 665)
Avances reçues	720	403	317
Dettes sociales	2 173	1 812	361
Dettes fiscales	377	809	(432)
Autres dettes	19	55	(37)
Comptes courants d'associés		401	(401)
Produits constatés d'avance	198	731	(534)
Autres dettes	3 487	4 212	(726)
TOTAL	14 851	18 242	(3 391)

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 2025, la provision n'a pas été actualisée au 30 juin 2026.

NOTE 16 Autres engagements hors bilan

Le poste est ventilé ainsi :

K€	30/06/2026	30/06/2025	variation
Cautions et garanties (données par DMS au profit d'Apelem)	9 711	6 271	3 440
Cautions et garanties (données par DMS au profit de Solutions for Tomorrow)	-	700	- 700
Garanties export - domestique (DMS)	-	-	-
Garanties export - domestique (APELEM)	715	745	- 30
Garanties export - domestique (SFT)	-	-	-
TOTAL	10 426	7 716	2 710

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

NOTE 17 Produits des activités ordinaires

Principe comptable

Le Groupe applique IFRS 15.

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

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

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

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

Le poste est ventilé ainsi :

Produits des activités ordinaires (K€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Vente de marchandises			
Biens et services vendus	22 148	23 577	(1 429)
TOTAL	22 148	23 577	(1 429)

Activités

RECU EN RADIOLOGIE, MAIS UNE ACTIVITÉ EN MARQUE PROPRE SOUTENUE

Au 1^{er} semestre 2026, la division **Radiologie** a enregistré un chiffre d'affaires de 17,2 M€ (vs. 18,9 M€ un an plus tôt), en repli de -9%.

Au 2^{ème} trimestre, DMS Group a poursuivi la livraison des mobiles de radiologie dans le cadre du contrat pour la fourniture de 120 unités mobiles de radiologie « IM1 Adam », signé en mars 2025 pour un montant total de 11 M€. À fin juin 2026, 8 lots ont été livrés dans le cadre de ce contrat sur un total de 10 lots. Les 2 derniers lots n'ont pas pu être livrés au 2^{ème} trimestre du fait de l'intensification du conflit en Ukraine dans les zones concernées. Ils devraient être livrés au 3^{ème} trimestre 2026.

Il convient également de souligner que le recul de l'activité Radiologie est lié aux ventes en marque blanche réalisées via les accords OEM (Canon Medical Systems, Fujifilm Healthcare et Carestream Health) qui ne représentent sur la période que 38% de l'activité de la division contre 57% au 1^{er} semestre 2025. À l'inverse, les ventes en marque propre progressent de +36% et totalisent 62% de l'activité semestrielle en Radiologie (vs. 43% un an plus tôt). Outre les ventes de mobiles de radiologie « IM1 Adam » en Ukraine, cette croissance est le fruit de la livraison d'une importante commande de tables de radiologie Platinum en Amérique du Sud, et d'une hausse des ventes en Europe de l'Est, en Afrique du Nord et en Australie.

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

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

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

Avec désormais une croissance de +6% à mi-exercice, DMS Group, seul fabricant européen d'équipements d'ostéodensitométrie, confirme sa trajectoire de croissance pour la suite de l'exercice.

Perspectives

Les résultats du 1^{er} semestre 2026 confirment la trajectoire de croissance rentable engagée par le Groupe dans le cadre de son plan stratégique #Imaging 2027. Cette dynamique s'appuie sur des fondamentaux solides : une organisation renforcée, une situation financière assainie, des partenariats stratégiques de premier plan et une offre de solutions pleinement en phase avec les besoins du marché.

Grâce aux actions engagées pour améliorer durablement sa performance opérationnelle et maîtriser sa structure de coûts, le Groupe a atteint au 1^{er} semestre 2026 des niveaux de marge et de rentabilité opérationnelle historiques, lui permettant également de renouer avec un résultat net semestriel positif.

En dépit de vents contraires (ralentissement conjoncturel de ses marchés conduisant à des reports de projets ou d'appels d'offres, conflits géopolitiques allongeant les délais de décision et de livraison, etc.), DMS Group entend

maintenir cette trajectoire d'amélioration de la rentabilité au cours des prochains mois et confirme son objectif d'une marge d'EBITDA de 14% visée dans le cadre du plan #Imaging 2027.

Sur le plan de l'activité, le retour à la croissance du marché de l'imagerie médicale reste conditionné à l'apaisement des tensions géopolitiques et à l'amélioration de la conjoncture internationale et Française. En l'absence d'amélioration notable du cours de l'été, l'activité au 3ème trimestre 2026 témoigne du ralentissement conjoncturel des marchés. Dans ce contexte, l'exercice 2026 devrait marquer une pause dans la croissance de l'activité (après une hausse très significative du chiffre d'affaires passé de 35 M€ à 50 M€ entre 2022 et 2025) mais avec une rentabilité qui devrait continuer de s'améliorer sous l'effet des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle, dans le sillage du 1er semestre 2026.

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

- la poursuite de la dynamique commerciale à l'internationale, et notamment en Amérique du Nord portée par les accords de marque blanche et l'accélération des ventes du mobile de radiologie !M1 (avec Medlink Imaging et JPI Healthcare Solutions) ;
- la montée en puissance des collaborations historiques OEM avec Fujifilm Healthcare et Canon Medical Systems Europe ;
- le développement commercial de la nouvelle solution ONYX, mobile de radiologie doté d'un tube à rayons X de nouvelle génération, qui a obtenu en juin 2026 la certification MDR (Medical Device Regulation), nouveau règlement européen relatif aux dispositifs médicaux, ouvrant la voie à sa commercialisation sur le marché européen à compter du 2nd semestre 2026.

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€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Subvention d'exploitation		15	(15)
Production immobilisée	1 184	1 180	3
Crédits d'impôts	41	50	(9)
Autres	588	340	248
TOTAL	1 813	1 586	227

NOTE 19 Frais de personnel

Le poste est ventilé ainsi :

Frais de personnel (K€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Salaires	3 411	3 544	(132)
Charges sociales	1 435	1 417	18
TOTAL	4 846	4 961	(115)

L'effectif moyen sur la période s'élève à 136 salariés, contre 140 au premier semestre 2025. Les charges de personnel s'établissent à 4,8 M€ contre 5 M€ à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution reflète la

maîtrise des coûts de personnel ainsi que la mise en œuvre progressive 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€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Autres charges	(215)	(50)	(165)
Impôts et taxes	(156)	(127)	(29)
TOTAL	(371)	(177)	(194)

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€)	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Produits \ Charges sur cessions d'immobilisations			
Reprise de provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles		14	(14)
Autres produits			
Autres produits opérationnels non courants		14	(14)
Provisions exceptionnelles			
Charge liée aux actions gratuites	(115)		(115)
Autres charges	(351)	(307)	(44)
Autres charges opérationnelles non courantes	(466)	(307)	(159)
Total	(466)	(293)	(173)

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -466 K€ au 30 juin 2026 et sont constitués principalement des charges d'intégration de Solutions For Tomorrow pour -351K€ et des charges liées à l'attribution gratuites d'actions pour -115 K€.

NOTE 22 Résultat financier

Le poste est ventilé ainsi :

Résultat financier K€	30/06/2026	30/06/2025	variation N/N-1
Gains de change	37	186	(149)
Produits de titres cédés	317		317
Autres produits financiers	17	40	(23)
Produits financiers	371	226	145
Coûts des emprunts et financements court terme	(265)	(315)	50
Pertes de change	(40)	(97)	57
Charges financières IFRS 16	(18)	(6)	(12)
Dotation aux provisions	(237)	(47)	(190)
Autres	(58)	(67)	8
Charges financières	(619)	(532)	(87)
RESULTAT FINANCIER	(248)	(307)	59

Les produits financiers au 30 juin 2026 se composent principalement du complément de produits sur cession de titres ATON (anciennement Hybrigenics) pour 317 K€, partiellement compensé par une dotation complémentaire à la provision sur titres BEBO afin de refléter en valeur nette des titres la valeur boursière des titres pour -236K€.

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 2026). Les actifs et passifs sont compensés par entité fiscale.

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

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

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

Impôts différés :

Déficits reportables issus de l'ancien groupe fiscal DMS SA

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

Consécutivement à l'opération d'apport de DMS Imaging, division imagerie médicale du groupe DMS, à la société 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.

DMS GROUP

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 2026. 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€	30/06/2026		30/06/2025	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Résultat comptable avant impôt et résultat des activités abandonnées	721		-95	
Charge ou produit théorique d'impôt		-180		24
Autres différences permanentes		351		75
Déficits non activés		-403		-316
Imputation de déficits antérieurs non activés		149		217
Résultat des entités abandonnées		-35		
Impôts sur les exercices antérieurs et CVAE		42		-7
TOTAL		-77		-8
Charge (-) ou Produit (+) d'impôt comptabilisé		-77		-8

NOTE 24 Gestion des capitaux propres et Capital social

Catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de période	Créés pendant la période	Remboursés pendant la période	En fin de période
Actions ordinaires	1,18	26 686 791	-	-	26 686 791

Evolution du capital au cours de la période

Le capital social de DMS SA n'a connu aucune variation au cours du premier semestre 2026. La Société a toutefois procédé à l'émission de bons de souscription d'actions et à la mise en place de plusieurs plans d'attribution gratuite d'actions.

Bons de souscription d'actions (BSA) émis dans le cadre du financement de la Banque européenne d'investissement

Dans le cadre du contrat de financement conclu avec la Banque européenne d'investissement (« BEI »), DMS Group s'est engagé à émettre des bons de souscription d'actions (« BSA ») au bénéfice de la BEI lors du tirage de chacune des tranches du financement. Ces BSA constituent un complément de rémunération du financement et représentent des instruments donnant accès au capital susceptibles d'entraîner une dilution des actionnaires.

Au cours du premier semestre 2026, le versement de la tranche A de 4 M€ a donné lieu à l'émission de 1 205 838 BSA non cotés. Chaque BSA a été souscrit au prix unitaire de 0,01 € et donne droit à la souscription d'une action ordinaire nouvelle de la Société au prix d'exercice de 1,3143608998 €, correspondant à 99 % de la moyenne pondérée des cours de bourse (20-day VWAP) précédant la date d'émission, sans pouvoir être inférieur à la valeur nominale de l'action. Les BSA ont une durée de vie maximale de 14 ans, bénéficient des mécanismes contractuels usuels de protection anti-dilution et pourront être exercés à l'échéance du financement ou dans certains cas prévus au contrat, notamment en cas de changement de contrôle.

Les éventuelles émissions des tranches B (6 M€) et C (10 M€), qui demeurent à la discrétion de la Société sous réserve de la réalisation des conditions contractuelles prévues, donneraient lieu à l'émission de BSA supplémentaires. Le nombre de BSA sera déterminé au moment de chaque éventuel tirage selon les formules contractuelles reposant sur le cours moyen pondéré par les volumes de l'action DMS Group (20-day VWAP) sur les vingt séances précédant leur émission :

Tranche B : Nombre de $BSA_B = 6\,000\,000 / (Sp \times 3,5)$;

Tranche C : Nombre de $BSA_C = 10\,000\,000 / (Sp \times 6,0)$.

En conséquence, la dilution potentielle maximale liée aux BSA_B et BSA_C ne peut être déterminée au 30 juin 2026, celle-ci dépendant du prix de référence (Sp) constaté à la date de leur éventuel tirage.

Plans d'attribution gratuite d'actions

Dans le cadre de l'autorisation accordée par l'Assemblée générale extraordinaire du 17 juin 2024, le Conseil d'administration de DMS Group a décidé, le 6 mai 2026, la mise en place de plusieurs plans d'attribution gratuite d'actions au bénéfice du Président-Directeur général et de certains cadres salariés du Groupe.

Trois plans portant chacun sur 200 000 actions gratuites, soit un total de 600 000 actions, ont été attribués au Président-Directeur général. Ces plans sont soumis à une condition de présence et prévoient des périodes d'acquisition respectives d'un, deux et trois ans, conduisant à des dates d'attribution définitive fixées respectivement aux 6 mai 2027, 6 mai 2028 et 6 mai 2029. Les périodes de conservation associées prennent fin le 6 mai 2030.

Un plan complémentaire portant sur 20 000 actions gratuites a été attribué au Directeur des opérations. Il est soumis à une condition de présence, avec une période d'acquisition de deux ans conduisant à une attribution définitive le 6 mai 2028, suivie d'une période de conservation jusqu'au 6 mai 2030.

Enfin, un plan a été mis en place au bénéfice des directeurs du Groupe. L'attribution définitive des actions est conditionnée à la présence des bénéficiaires ainsi qu'à l'atteinte de critères de performance collective appréciés sur les exercices 2026 ou 2027. Selon le niveau de performance atteint, ce plan pourra conduire à l'attribution de 200 000 à 400 000 actions. Les critères portent notamment sur l'atteinte par DMS Group d'objectifs de chiffre d'affaires et/ou de marge d'EBITDA retraité. La période d'acquisition s'achève le 6 mai 2028 et la période de conservation le 6 mai 2030.

La valeur de référence d'une action à la date d'attribution initiale a été fixée à 1,345 €, sur la base des derniers cours de cotation précédant la décision du Conseil d'administration du 6 mai 2026.

Conformément à IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions, la juste valeur des avantages accordés au titre de ces plans est comptabilisée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits, en contrepartie des capitaux propres. La charge comptabilisée au titre de ces plans au 30 juin 2026 s'élève à 115 K€.

Actions propres

DMS Group auto-détient 823543 actions ALDMS au 30 juin 2026 soit 3,09% du capital, sans droits de vote.

NOTE 25 Résultat par action

	30/06/2026	30/06/2025
<u>Numérateur (en K€)</u>		
Résultat net part du Groupe	395	(219)
Résultat net des activités maintenues part du Groupe	517	(219)
<u>Dénominateur</u>		
Nombre moyen d'actions en circulation (a)	26 686 791	20 852 699
Nombre moyen d'actions après dilution (a)	28 912 629	23 176 340
<u>Résultat par actions (en euros)</u>		
Résultat net part du Groupe par action	0,01	(0,01)
Résultat net part du Groupe par action dilué	0,01	(0,01)
Résultat net des activités maintenues part du Groupe par action	0,02	(0,01)
Résultat net des activités maintenues part du Groupe par action dilué	0,02	(0,01)

a) Le nombre moyen d'actions en circulation est détaillé ci-dessous au 30/06/2026 :

	Nombres d'actions
Nb actions à l'ouverture de l'exercice (31/12/2025)	26 686 791
Nombre d'action à la clôture	26 686 791
Nombre d'actions moyen d'actions en circulation	26 686 791
Actions dilutives	2 225 838
Nombre d'actions moyen d'actions après dilution	28 912 629

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€	30/06/2026	30/06/2025
Salaires bruts versés	99	99
Rémunérations variables brutes versées	76	
Jetons de présence versés à l'ensemble des administrateurs de DMS	8	4
Avantages en nature	15	6
Indemnités de départ		
Avantages postérieurs à l'emploi		
TOTAL	198	109

- **Dépenses de Recherches et développement :**

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

K€	30/06/2026	30/06/2025
Masse salariale imputée à la R&D capitalisée	1 176	1 181
Achats et études externes capitalisée	90	212
SOUS TOTAL dépenses R&D capitalisées	1 266	1 393
Masse salariale imputée à la R&D non capitalisée	184	251
Dépenses imputées à la R&D non capitalisée	69	41
TOTAL	1 518	1 685
<i>TOTAL exprimé en % du chiffre d'affaires</i>	7%	7%

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

Entre juin 2025 et juin 2026, les dépenses de recherche et développement sont stables. Le Groupe poursuit la mise en œuvre de son plan de développement de nouveaux produits, destiné à enrichir son offre commerciale, avec notamment le développement d'un arceau de bloc opératoire, conformément aux orientations du 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 2025.

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 2025, 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 2025.

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 2025.

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

Les risques juridiques sont détaillés dans la note 27 des comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2025 et n'ont pas observé de changement significatif sur le premier semestre 2026.

3 DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL 2026

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Gallargues-le-Montueux, le 14 septembre 2026

Samuel SANCERNI
Président - Directeur général