

18.1.6. États financiers consolidés du Groupe EQUASENS (normes IFRS)

18.1.6.1. Bilan normes IFRS

État de la situation financière - Actif - En K€	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.4.2	49 195	45 971
Goodwill	3.4.1	127 988	103 953
Immobilisations corporelles	4.1/2	28 534	29 912
Titres non consolidés et créances rattachées	6.1	3 013	3 013
Actifs financiers non courants	6.2	50 352	80 572
Titres mis en équivalence	2.1.2	8 939	8 646
Impôt différé actif	11.3.2	3 772	3 491
Total actifs non courants		271 793	275 558
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7.5	11 042	10 327
Clients et comptes rattachés	7.4	48 491	47 395
Autres créances	7.4	20 548	17 308
Actifs financiers courants	6.3	52 993	31 437
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.4	34 119	15 987
Total actifs courants		167 193	122 454
Total des actifs		438 986	398 012

État de la situation financière - Capitaux propres et Passif - En K€	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		219 823	202 187
Titres auto-détenus		-9 912	-9 947
Résultat de l'exercice		39 330	36 231
Capitaux propres part du groupe		252 276	231 506
Réserves intérêts minoritaires		9 015	7 645
Résultat intérêts minoritaires		1 749	1 536
Participations ne donnant pas le contrôle		10 764	9 181
Total des capitaux propres	12	263 040	240 687
Passifs non courants			
Avantages post-emploi	13.1	9 039	8 171
Dettes financières à long terme	6.5	33 637	29 863
Impôt différé passif	11.3.2	2 319	1 710
Autres dettes à long terme	7.6	14 560	16 015
Total des passifs non courants		59 555	55 759
Passifs courants			
Provisions à court terme	13.2	417	304
Part à moins d'un an des dettes financières	6.5	20 199	18 592
Dettes fournisseurs	7.6	19 668	13 904
Impôt exigible	7.6	1 410	493
Autres dettes à court terme	7.6	74 696	68 272
Total des passifs courants		116 390	101 565
Total des capitaux propres et passifs		438 986	398 012



18.1.6.2. Compte de résultat consolidé normes IFRS

Compte de résultat - En K€	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Chiffre d'affaires	7.1	236 519	216 752
Achats consommés		-46 414	-40 327
Charges de personnel	9	-95 274	-87 127
Achats et charges externes	8	-27 522	-27 361
Impôts et taxes		-3 004	-3 010
Dotations aux amortissements	7.7	-17 573	-14 803
Pertes de valeurs sur créances clients		-134	-674
Autres produits		2 087	2 619
Autres charges		-514	-956
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾		48 171	45 113
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires (%)</i>		<i>20,4%</i>	<i>20,8%</i>
Autres produits opérationnels	7.8	0	0
Autres charges opérationnelles	7.8	-446	-1 372
Résultat opérationnel		47 725	43 741
Produits de trésorerie et équivalents	6.6	4 978	4 992
Coût de l'endettement financier brut	6.6	-1 089	-1 100
Coût de l'endettement financier net		3 889	3 892
Autres produits financiers	6.6	16	0
Autres charges financières	6.6	-281	-547
Impôt sur le résultat	11	-10 560	-9 515
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		292	197
Résultat net des activités poursuivies		41 079	37 767
Résultat net des activités abandonnées	2.2.4	0	0
Résultat net de l'exercice		41 079	37 767
Résultat part du groupe		39 330	36 231
Résultat part des intérêts minoritaires		1 749	1 536
Résultat (des activités poursuivies - part du groupe) de base par action		2,59	2,39
Résultat (part du groupe) de base par action	12.4	2,59	2,39

⁽¹⁾ Un comparatif du résultat opérationnel courant retraité des dernières acquisitions est présenté dans la Note 2.2.1

18.1.6.3. État des autres éléments du résultat global

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - En K€	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net	41 079	37 767
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat		
Autres	28	-65
Écart de conversion	-104	86
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		
Réévaluation/écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	291	-496
Impôts liés	-73	124
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	142	-351
Résultat Global	41 221	37 416
Résultat global - Part du groupe	39 472	35 880
Résultat global - Part des minoritaires	1 749	1 536

18.1.6.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés normes IFRS

Tableau des flux de trésorerie - En K€	Notes	31/12/2025	31/12/2024
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel		47 725	43 741
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	7.7	18 525	15 779
Charges de stock options - IFRS 2	9.3.1	0	0
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	3.4/4	0	226
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		66 250	59 746
Coût de la dette financière, intérêts versés	6.5	-1 090	-1 100
Impôts payés		-8 405	-10 927
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts		56 755	47 719
Variation des stocks	7.5	-1 032	-210
Variation des créances clients	7.4	-126	3 961
Variation des fournisseurs	7.6	5 423	-2 452
Variation des autres créances et dettes	7.4/7.6	-1 778	-1 464
Variation du besoin en fonds de roulement		2 487	-165
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		59 242	47 554
II. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.4/4	-12 066	-11 645
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3.4/4	33	389
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation		-25	-65
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise		-24 147	-14 885
Acquisitions de placements financiers (actifs financiers courants et non courants)		-5 000	-32 103
Cessions de placements financiers (actifs financiers courants et non courants)		17 228	39 419
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	6.6	1 468	4 992
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		-22 509	-13 898
III. Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés par EQUASENS	12.3	-18 789	-18 789
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires		-665	-554
Émission ou souscription d'emprunts et dettes financières	6.5	24 570	9 003
Remboursements d'emprunts et dettes financières y compris autres dettes IFRS 16 ⁽¹⁾	6.5	-23 487	-24 038
Acquisitions d'actions EQUASENS (actions propres)	12.2	-5 613	-6 117
Cessions d'actions EQUASENS (actions propres)	12.2	5 648	6 184
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-228	-1 890
Trésorerie nette liée aux activités de financement		-18 564	-36 201
IV. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		-83	100
Variation de la trésorerie nette		18 086	-2 445
Disponibilités à l'ouverture		15 987	18 432
Concours bancaires à l'ouverture		0	0
Disponibilités à la clôture		34 119	15 987
Concours bancaires à la clôture		-46	0
Variation de la trésorerie nette		18 086	-2 445

⁽¹⁾ Les remboursements de dettes de location simple s'élevaient respectivement à 4 171 K€ et 4 050 K€ pour les exercices 2025 et 2024.



18.1.6.5. Tableau de variation des capitaux propres normes IFRS

Tableau de variation des capitaux propres - En K€	Part du Groupe				Capitaux propres - Part des minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Capitaux propres		
Capitaux propres au 01/01/2024	3 035	226 257	-10 014	219 278	8 349	227 625
Résultat global de la période						
Résultat net de l'exercice	0	36 231	0	36 231	1 536	37 767
Autres éléments du résultat global	0	-351	0	-351	0	-351
Résultat global de la période	0	35 880	0	35 880	1 536	37 416
Transactions avec les propriétaires de la société						
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	67	67	0	67
Dividendes	0	-18 789	0	-18 789	-553	-19 342
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	0	325	0	325	0	325
Options sur NCI exercées	0	-3 958	0	-3 958	0	-3 958
Total contributions et distributions	0	-22 422	67	-22 355	-553	-22 908
Variations des parts d'intérêts						
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle	0	-1 297	0	-1 297	-150	-1 447
Total des variations des parts d'intérêts	0	-1 297	0	-1 297	-150	-1 447
Total des transactions avec les propriétaires de la société	0	-23 719	67	-23 652	-703	-24 355
Capitaux propres au 31/12/2024	3 035	238 418	-9 947	231 506	9 181	240 687
Résultat global de la période						
Résultat net de l'exercice	0	39 330	0	39 330	1 749	41 079
Autres éléments du résultat global	0	142	0	142	0	142
Résultat global de la période	0	39 472	0	39 472	1 749	41 221
Transactions avec les propriétaires de la société						
Opérations sur titres auto-détenus	0	0	35	35	0	35
Dividendes	0	-18 789	0	-18 789	-665	-19 454
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	0	0	0	0	0	0
Options sur NCI exercées	0	52	0	52	0	52
Total contributions et distributions	0	-18 738	35	-18 702	-665	-19 367
Variations des parts d'intérêts						
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle	0	0	0	0	498	498
Total des variations des parts d'intérêts	0	0	0	0	498	498
Total des transactions avec les propriétaires de la société	0	-18 738	35	-18 702	-167	-18 869
Capitaux propres au 31/12/2025	3 035	259 153	-9 912	252 276	10 764	263 040

18.1.6.6. Notes annexes aux comptes consolidés

Total du bilan avant répartition : 438 986 K€. Résultat net : 41 079 K€.

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie de présentation du Groupe. Les montants sont arrondis en milliers d'euros le plus proche sauf indication contraire.

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de la séance du 27 mars 2026.

NOTE 1. - Principes comptables

1.1. Textes appliqués

1.1.1. Évolution du référentiel comptable en 2025

Les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2025 du Groupe EQUASENS sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) et interprétations de l'IFRIC telles que publiées par l'IASB et approuvées par l'Union Européenne (publication au JOUE – Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les principes comptables suivis par le Groupe EQUASENS sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2024 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivantes devenus obligatoires pour l'exercice 2025 :

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

1.1.2. Normes, amendements et interprétations dont l'application entre en vigueur au 1^{er} janvier 2026

Les normes applicables au Groupe EQUASENS à compter du 1^{er} janvier 2026 sont les suivantes :

- **Les amendements à IFRS 9 et IFRS 7** sur les modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers ;
- **Les amendements à IFRS 9 et IFRS 7** sur les contrats référençant de l'électricité dépendant de facteurs naturels ;
- **Les améliorations annuelles** et le processus d'amélioration des normes (IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7).

Ces textes n'ont pas donné lieu à application anticipée au 31 décembre 2025 comme autorisée par les textes.

L'application de ces normes ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe EQUASENS.

1.1.3. Autres évolutions normatives et normes d'application postérieures au 1^{er} janvier 2026

En 2026, les groupes de travail mis en place par le Groupe EQUASENS se poursuivront pour appréhender et évaluer les impacts de l'application des normes suivantes :

- **Les amendements à IFRS 10 et IAS 28** sur les ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence ;
- **IFRS 18** sur la présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- **IFRS 19** sur les filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public ;
- **Les amendements à IFRS 19** sur les filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public.

1.2. Présentation des états financiers

1.2.1. Compte de résultat

Le Groupe EQUASENS a pour activités principales le développement de solutions logicielles innovantes destinées aux professionnels de santé et leurs patients ainsi que la distribution « clé en main » de ces solutions informatiques. Le résultat opérationnel courant provient de ces activités, qu'il s'agisse d'opérations récurrentes ou non récurrentes, principales ou accessoires.

Les « Autres produits et charges opérationnels » comprennent les éléments constitutifs du résultat qui, en raison de leur nature, de leur montant ou de leur fréquence, ne peuvent être considérés comme faisant partie des activités et du résultat opérationnel du Groupe EQUASENS. Il s'agit en particulier des dépréciations de marques et écarts d'acquisition et autres produits et charges opérationnels. Il s'agit également, s'ils sont significatifs et non récurrents, des effets de variations de périmètre, des plus ou moins-values de cessions d'actifs immobilisés, des frais de restructuration, des frais liés à des litiges, ou de tout autre produit ou charge



non courant susceptible d'affecter la comparabilité du résultat opérationnel courant d'une période à l'autre.

1.2.2. Tableau de variation de trésorerie

La variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation est déterminée sur la base du résultat opérationnel, qui est ajusté des transactions n'ayant aucun effet sur la trésorerie.

Les activités d'investissement correspondent à l'acquisition et la sortie d'actifs à long terme et aux autres placements qui ne sont pas inclus dans les équivalents de trésorerie.

Les flux des activités de financement sont ceux provenant des activités qui résultent des changements dans le montant et la composition des capitaux propres et des emprunts de l'entreprise.

1.3. Base d'évaluation, jugement et utilisation d'estimations

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers et des dettes relatives aux options de vente évalués à la juste valeur.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice.

Les estimations significatives réalisées par le Groupe EQUASENS pour l'établissement des états financiers portent sur la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles, en ce compris les frais de développement et les écarts d'acquisition comme indiqué en Note 5 des comptes consolidés.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe EQUASENS révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour.

NOTE 2. - Périmètre de consolidation

2.1. Principes et méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées par le Groupe EQUASENS sont les suivantes :

Consolidation

Le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Toutes les transactions et positions inter-sociétés du Groupe EQUASENS sont éliminées en totalité pour les sociétés consolidées par intégration globale.

Mise en équivalence

S'applique aux entreprises associées dans lesquelles le Groupe EQUASENS exerce une influence notable, laquelle est présumée quand le pourcentage de droits de vote est supérieur ou égal à 20%. Selon cette méthode, le Groupe EQUASENS enregistre sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé la « part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ».

Le Groupe n'a pas d'entité sous contrôle conjoint.

L'exercice social de toutes les sociétés du périmètre de consolidation coïncide avec l'année civile, les états financiers des filiales dont le Groupe a pris le contrôle sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date de cette prise de contrôle. Les bilans et comptes de résultat des sociétés du Groupe EQUASENS utilisés sont ceux disponibles à date et clos au 31 décembre 2025.

2.1.1. Sociétés consolidées par intégration globale

Société	Adresse	% droit de vote	% intérêt
EQUASENS	Villers-lès-Nancy (54)	société consolidante	
ASCA INFORMATIQUE	Chessy (77)	100	100
ATOOPHARM	Rouen (76)	100	100
AXIGATE	Paris (75)	100	100
BGM INFORMATIQUE	Villers-lès-Nancy (54)	89,97	89,97
CALIMED	Marseille (13)	90	90
CAREMEDS	Eastleigh (Angleterre)	100	100
DICSIT INFORMATIQUE	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
DIGIPHARMACIE	Paris (75)	70	70
DISPAY	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
EHLS	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
EQUASENS GERMANY	Oberhausen (Allemagne)	94,12	94,12
EREVO	Marseille (13)	80	80
HDM	Port Louis (Ile Maurice)	100	100
HEALTHLEASE	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
I-MEDS	Schwarzach am Main (Allemagne)	100	100
INTERNATIONAL CROSS TALK	Aubières (63)	100	100
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	75	75
MALTA BELGIUM	Schelle (Belgique)	100	100
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100	100
MULTIMEDS	Dublin (Irlande)	100	100
NANCEO	Suresnes (92)	70	70
NOVAPROVE	Paris (75)	100	100
PANDALAB	Nancy (54)	90	90
PHARMAGEST BELGIUM	Gosselies (Belgique)	100	100
PHARMAGEST GERMANY	Oberhausen (Allemagne)	100	94,12
PHARMAGEST ITALIA	Rome (Italie)	100	100
PHARMAGEST LUXEMBOURG	Bascharage (Luxembourg)	100	100
PROKOV EDITIONS	Nancy (54)	100	100
SCI HUOBREGA	Quéven (56)	100	100
SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA	San Marco dei Cavoti (Italie)	100	100

2.1.2. Sociétés consolidées par mise en équivalence

Société	Adresse	% droit de vote	% intérêt
Groupe PHARMATHEK	Vérone (Italie)	49	49

Le Groupe PHARMATHEK est spécialisé dans la conception, le développement et l'installation de systèmes automatisés pour pharmacies. La situation financière au 31 décembre 2025 présente un bénéfice de 597 K€ avec une situation nette positive de 10 551 K€.

Le Groupe PHARMATHEK, dont la société mère PHARMATHEK SRL est détenue à 49% par EQUASENS, est composé de 3 autres sociétés, outre la société mère, toutes détenues à 100% : PHARMATHEK FRANCE, PHARMATHEK SPAIN et PHARMATHEK DEUTSCHLAND. Pour les besoins de l'établissement des comptes consolidés, EQUASENS retient la situation financière consolidée du Groupe PHARMATHEK.

Le Groupe EQUASENS considère qu'il ne dispose que d'une influence notable. En effet, les règles de gouvernance précisent que les décisions relatives aux opérations courantes sont prises à la majorité simple (i.e. possible sans l'accord des Administrateurs EQUASENS).



Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2024	Q/P de résultat	Dividendes	Reclassement	Écart de change	Variation de périmètre	Valeur brute au 31/12/2025
Titres mis en équivalence ⁽¹⁾	8 646	293	0	0	0	0	8 939

⁽¹⁾ Les titres mis en équivalence sont calculés sur la base des capitaux propres retraités et tiennent aussi compte des écarts d'acquisition.

En K€	Capitaux propres retraités IFRS	Quote-part Groupe	Écart d'acquisition net	Mise en équivalence
PHARMATHEK	10 551	5 170	3 769	8 939

2.1.3. Participations ne donnant pas le contrôle

En application de la norme IFRS 12, le Groupe EQUASENS tient à indiquer que les filiales avec des participations ne donnant pas le contrôle ne sont pas significatives par rapport aux agrégats financiers du Groupe EQUASENS et leurs informations financières ne sont, par conséquent, pas présentées dans l'annexe des comptes du Groupe EQUASENS.

Le Groupe EQUASENS n'a pas identifié de restrictions importantes sur les intérêts détenus dans ses filiales.

2.1.4. Sociétés non consolidées

EQUASENS détient 13,89% de la société EMBLEEMA INC et ne dispose d'aucun pouvoir pour diriger les activités de l'entité (se référer à la Note 6.1 des comptes consolidés).

2.2. Évolutions du périmètre de consolidation

2.2.1. Variations de périmètre au cours de l'exercice

Variations de périmètre :

- Mars 2025 : Acquisition par PHARMAGEST ITALIA des actions détenues par l'actionnaire minoritaire de SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA faisant passer sa participation de 80% à 100%.
- Juillet 2025 : Acquisition à 100% de la société NOVAPROVE, éditeur du logiciel ResUrgences, et du fonds de commerce de l'activité DIS (gamme GESDIS, FACDIS, ARCADIS).
- Décembre 2025 : Prise de participation majoritaire (80%) dans EREVO, société experte en formation digitale des professionnels de santé.

Les achats d'actions auprès de minoritaires n'impactent pas le contrôle.

2.2.2. Variations de périmètre au cours de l'exercice précédent

Variations de périmètre :

- Prise de participation majoritaire (70%) au capital de DIGIPHARMACIE (janvier 2024).
- Restructuration du capital social de la société PANDALAB (mars, mai et septembre 2024) faisant passer la participation de MALTA INFORMATIQUE de 56,27% à 90%.
- Prise de participation majoritaire (90%) par PROKOV EDITIONS au capital de CALIMED (décembre 2024).

Les achats d'actions auprès de minoritaires n'impactent pas le contrôle.

2.2.3. Regroupement d'entreprises

Le montant de la contrepartie transféré dans le cadre des acquisitions 2025 est de 25 334 K€.

L'impact des entrées de périmètre est résumé ci-dessous considérant à la fois les contributions en 2025 des entrées de périmètre 2025 mais également les contributions en 2025 des entrées de périmètre 2024 du 1^{er} janvier 2025 jusqu'à la date anniversaire de leur entrée de périmètre en 2024.

Compte de résultat - En K€	31/12/2025	31/12/2025 - Périmètre comparable	Entrées de périmètre	31/12/2024	Variation périmètre comparable
Chiffre d'affaires	236 519	232 350	4 169	216 752	7,2%
Achats consommés	-46 414	-45 923	-491	-40 327	13,9%
Charges de personnel	-95 274	-93 641	-1 633	-87 127	7,5%
Achats et charges externes	-27 522	-26 825	-697	-27 361	-2,0%
Impôts et taxes	-3 004	-2 980	-24	-3 010	-1,0%
Dotations aux amortissements	-17 573	-16 607	-966	-14 803	12,2%
Pertes de valeurs sur créances clients	-134	-134	0	-674	-80,1%
Autres produits d'exploitation	2 087	2 076	11	1 663	24,8%
Autres charges d'exploitation	-514	-440	-74	0	/
Sous-total charges d'exploitation et autres produits d'exploitation	-188 348	-184 474	-3 874	-171 639	7,5%
Résultat opérationnel courant	48 171	47 876	295	45 113	6,1%

Les entrées de périmètre (les sociétés CALIMED, NOVAPROVE et le fonds de commerce DIS) ont contribué à hauteur de 4 169 K€ au chiffre d'affaires et de 295 K€ au résultat opérationnel courant du Groupe.

La croissance du chiffre d'affaires de 9,1%, en données publiées, se répartit entre 1,9% lié aux entrées de périmètre et 7,2% au titre de la croissance organique.

La Direction estime que si les entrées de périmètre avaient eu lieu au 1^{er} janvier 2025, l'impact annuel sur le chiffre d'affaires aurait été de 6 222 K€ et sur le résultat opérationnel courant de 826 K€.

À noter que la société EREVO compte tenu de sa date d'acquisition, n'a apporté ni chiffre d'affaires, ni résultat opérationnel courant.

2.2.4. Activités abandonnées

Aucune activité n'a été abandonnée en 2024 ou en 2025.

NOTE 3. - Immobilisations incorporelles

3.1. Goodwill

Lors de la prise de contrôle d'une entreprise, les actifs et passifs de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de prise de contrôle sauf exceptions prévues par IFRS 3.

La comptabilisation à la juste valeur des actifs acquis et passifs repris se fait à la date de prise de contrôle mais l'évaluation de ces éléments peut être ajustée dans les 12 mois suivant la date de prise de contrôle.

Le goodwill représente l'excédent entre la contrepartie transférée et la juste valeur des actifs nets identifiables.

La juste valeur de la contrepartie transférée est le prix payé par le Groupe EQUASENS dans le cadre d'une acquisition ou l'estimation de ce prix si l'opération se fait sans versement de trésorerie, à l'exclusion des frais liés à l'acquisition qui sont présentés en charges opérationnelles.

La norme IFRS 3 révisée introduit l'obligation de prendre en compte dans le coût du prix payé la juste valeur des paiements conditionnels.

La prise de contrôle par acquisitions successives d'une société donne lieu à la réévaluation à la juste valeur des actions détenues avant la prise de contrôle et à l'enregistrement en résultat du changement de valeur.

Les transactions (significatives) avec les minoritaires, postérieures à la prise de contrôle, n'affectent que les capitaux propres. Toute différence entre le montant de l'ajustement des participations ne donnant pas le contrôle et la juste valeur de la contrepartie payée ou reçue est comptabilisée en capitaux propres part du Groupe, sans impact sur le compte de résultat.



Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais ils font l'objet de tests de perte de valeur en fin d'exercice, ou plus fréquemment s'il existe des indices de pertes de valeur identifiés. Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont présentées en Note 5.1 des comptes consolidés.

Les gains résultant d'une acquisition réalisée à des conditions avantageuses sont comptabilisés au compte de résultat.

3.2. Frais de Recherche et Développement

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de Recherche et Développement sont enregistrées en charge de l'exercice au cours duquel elles sont encourues, à l'exception des frais de développement lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies :

- Le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;
- La faisabilité technique du projet est démontrée ;
- Le Groupe EQUASENS a l'intention d'achever le projet et de l'utiliser ou de le vendre ;
- Il existe un marché potentiel pour les développements issus de ce projet ou son utilité en interne est démontrée. Ainsi, lorsqu'un nouveau module est développé sur un logiciel existant, ses coûts de développement sont portés à l'actif pour autant qu'ils permettent d'accéder à une clientèle non couverte jusqu'à présent ou de répondre à un nouveau besoin ;
- Les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles.

Se référer à la Note 3.4.2 des comptes consolidés pour la valorisation au 31 décembre 2025.

Les frais de développement activés sont amortis sur la durée d'utilité estimée des projets concernés et font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

Les frais de développement en cours (non encore amortis) font l'objet de tests de dépréciation en fin d'exercice.

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont présentées en Note 5.2 des comptes consolidés.

Pour l'ensemble des sociétés du Groupe, les frais de développement comptabilisés en charges s'élèvent à 13 069 K€.

3.3. Autres immobilisations incorporelles

Un actif incorporel est un élément non monétaire sans substance physique qui doit être à la fois identifiable et contrôlé par l'entreprise du fait d'événements passés et porteurs d'avantages économiques futurs. Un actif incorporel est identifiable s'il est séparable de l'entité acquise ou s'il résulte de droits légaux ou contractuels.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est déterminable sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue.

Immobilisations incorporelles	Durée d'utilité	Mode d'amortissement
Relations clientèles	En fonction des caractéristiques des contrats	Linéaire
Logiciels acquis	1 à 5 ans	Linéaire

3.4. Valeur des immobilisations incorporelles et goodwill

3.4.1. Goodwill

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2024	Augmentation	Diminution ⁽¹⁾	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2025
Goodwill en valeur brute	105 017	24 928	-893	0	0	0	129 052
TOTAL	105 017	24 928	-893	0	0	0	129 052

⁽¹⁾ La réévaluation des perspectives financières de deux sociétés acquises a entraîné la diminution des compléments de prix et goodwill associés.

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2024
Goodwill en valeur brute	91 239	13 754	0	0	0	24	105 017
TOTAL	91 239	13 754	0	0	0	24	105 017

Postes du Bilan - En K€	Dépréciation 31/12/2024	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Dépréciation 31/12/2025
Dépréciation	1 065	0	0	0	0	0	1 065
TOTAL	1 065	0	0	0	0	0	1 065

Postes du Bilan - En K€	Dépréciation 31/12/2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Dépréciation 31/12/2024
Dépréciation	1 065	0	0	0	0	0	1 065
TOTAL	1 065	0	0	0	0	0	1 065

En K€	2025	2024
Goodwill en valeur nette à l'ouverture	103 953	90 175
Augmentation	24 928	13 754
Diminution	-893	0
Reclassement	0	0
Variation de périmètre	0	0
Écart de change	0	24
Dépréciation	0	0
Goodwill en valeur nette à la clôture	127 988	103 953

Les goodwills sont affectés à des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou à des groupes d'UGT qui correspondent aux activités du Groupe.

Une Unité Génératrice de Trésorerie renvoie au plus petit groupe d'actifs identifiables générant des rentrées de trésorerie indépendantes de celles qui découlent d'autres actifs ou groupe d'actifs.

En cohérence avec le suivi opérationnel et la répartition sectorielle du Groupe, les UGT correspondent aux divisions qui représentent le niveau le plus fin de pilotage de chaque activité.

Affectation des goodwills par UGT (en K€) :

Exercice	Division PHARMAGEST	Division AXIGATE LINK	Division E-CONNECT	Division MEDICAL SOLUTIONS	Division FINTECH	Total Groupe EQUASENS
2024	71 017	10 097	276	23 627	0	105 017
2025	70 124	23 659	276	34 993	0	129 052

3.4.2. Autres immobilisations incorporelles

Valeurs brutes des immobilisations incorporelles

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2024	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2025
Frais de développement ⁽¹⁾	95 509	9 808	0	0	6 358	0	111 675
Relations clientèles	960	0	0	0	0	0	960
Autres immobilisations incorporelles	17 861	384	0	-19	242	-30	18 438
TOTAL	114 330	10 192	0	-19	6 600	-30	131 073



Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2024
Frais de développement ⁽¹⁾	81 649	7 462	0	744	5 655	0	95 509
Relations clientèles	960	0	0	0	0	0	960
Autres immobilisations incorporelles	14 146	1 153	0	2 393	147	22	17 861
TOTAL	96 755	8 615	0	3 137	5 802	22	114 330

⁽¹⁾ Dont 5 284 K€ de frais de développement en cours non amortis au 31/12/2024 et 3 261 K€ de frais de développement en cours non amortis au 31/12/2025.

Amortissements des immobilisations incorporelles

Postes du Bilan - En K€	Valeur au 31/12/2024	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur au 31/12/2025
Frais de développement	60 123	9 452	0	0	2 760	0	72 335
Relations clientèles	260	240	0	0	0	0	500
Autres immobilisations incorporelles	7 976	842	0	0	244	-21	9 041
TOTAL	68 359	10 534	0	0	3 004	-21	81 876

Postes du Bilan - En K€	Valeur au 31/12/2023	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de change	Valeur au 31/12/2024
Frais de développement	49 540	6 877	0	197	3 509	0	60 123
Relations clientèles	20	240	0	0	0	0	260
Autres immobilisations incorporelles	7 058	1 058	0	-197	38	19	7 976
TOTAL	56 618	8 175	0	0	3 547	19	68 359

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

En K€	2025	2024
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles à l'ouverture	45 971	40 137
Acquisitions	10 192	8 615
Variations de périmètre	3 596	2 255
Écart de change	-11	3
Reclassement	-19	3 137
Amortissements	-10 534	-8 175
Sorties	0	0
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles à la clôture	49 195	45 973

NOTE 4. - Immobilisations corporelles

4.1. Évaluation initiale et évaluation postérieure

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition ou de production dans le Groupe EQUASENS, sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées.

La valeur comptable des immobilisations corporelles ne fait l'objet d'aucune réévaluation, le Groupe EQUASENS n'ayant pas choisi la méthode alternative permettant de réévaluer de façon régulière une ou plusieurs catégories d'immobilisations corporelles.

Les subventions perçues au titre de biens amortissables sont amorties au rythme desdites immobilisations et présentées en autres dettes.

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2024	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Changement d'estimation ⁽¹⁾	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2025
Terrains	585	0	0	0	0	0	0	585
Constructions	34 679	198	-20	4	0	0	0	34 861
Constructions - Leasing	905	0	0	0	0	0	0	905
Constructions - IFRS 16	13 428	1 981	-708	0	562	33	0	15 295
Matériel	2 333	126	-27	0	5	0	0	2 437
Véhicules - IFRS 16	7 820	1 286	-421	0	0	-28	0	8 657
Autres immobilisations corporelles	5 143	1 191	-124	15	740	0	-5	6 960
TOTAL	64 893	4 782	-1 300	19	1 307	5	-5	69 700

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Changement d'estimation ⁽¹⁾	Écart de change	Valeur brute au 31/12/2024
Terrains	585	0	0	0	0	0	0	585
Constructions	34 478	209	-8	0	0	0	0	34 679
Constructions - Leasing	905	0	0	0	0	0	0	905
Constructions - IFRS 16	14 819	1 808	-2 362	0	349	-1 187	0	13 428
Matériel	2 254	113	-34	0	0	0	0	2 333
Véhicules - IFRS 16	6 724	2 807	-912	0	159	-958	0	7 820
Autres immobilisations corporelles	6 897	2 704	-641	-3 898	81	0	0	5 143
TOTAL	66 662	7 641	-3 957	-3 898	589	-2 145	0	64 893

⁽¹⁾ Changement d'estimation en lien avec la mise à jour de la flotte automobile et du parc immobilier du Groupe.

4.2. Amortissements

En application de l'approche par composants, le Groupe EQUASENS utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un de ces composants a une durée d'utilité différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte. Les principaux modes et durées d'amortissement retenus sont les suivants :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilité	Mode d'amortissement
Constructions	15 à 30 ans	Linéaire
Agencements	8 à 30 ans	Linéaire
Installations générales	5 à 10 ans	Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel de transport	1 à 5 ans	Linéaire
Mobilier	5 à 10 ans	Linéaire

En K€	Amortissements cumulés au 31/12/2024	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Changement d'estimation ⁽¹⁾	Écart de change	Amortissements cumulés au 31/12/2025
Immobilisations corporelles	24 698	2 771	-170	0	510	0	0	27 809
Immobilisations corporelles - IFRS 16	10 286	4 165	-1 090	0	124	-120	-8	13 357
TOTAL	34 984	6 936	-1 260	0	634	-120	-8	41 166



En K€	Amortissements cumulés au 31/12/2023	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Changement d'estimation ⁽¹⁾	Écart de change	Amortissements cumulés au 31/12/2024
Immobilisations corporelles	22 798	2 510	-669	0	58	0	0	24 698
Immobilisations corporelles - IFRS 16	11 001	4 117	-2 942	0	165	-2 055	0	10 286
TOTAL	33 799	6 627	-3 611	0	223	-2 055	0	34 984

⁽¹⁾ Changement d'estimation en lien avec la mise à jour de la flotte automobile et du parc immobilier du Groupe.

En K€	2025	2024
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles à l'ouverture	29 912	32 863
Acquisitions	4 782	7 641
Variations de périmètre	673	366
Sorties	-40	-346
Amortissements	-6 936	-6 627
Reclassement	144	-3 988
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles à la clôture	28 535	29 912

4.3. Contrats de location

Dans le cadre de ses différentes activités, le Groupe EQUASENS utilise des actifs mis à sa disposition en vertu de contrats de location.

Avec l'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16, le Groupe EQUASENS a :

- Appliqué la méthode de transition rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, sans retraitement des périodes comparatives ;
- Utilisé les mesures de simplification suivantes prévues par la norme dans ses dispositions transitoires :
 - exclusion des contrats que le Groupe n'avait pas antérieurement identifiés comme contenant un contrat de location en application d'IAS 17 et d'IFRIC 4 ;
 - exclusion des contrats de location qui arrivent à échéance dans les 12 mois suivant la date de première application ;
 - application des deux exemptions à la norme relative aux contrats de courte durée et aux contrats portant sur des actifs de faible valeur.

Les principales hypothèses retenues sont :

- Durée : les durées retenues sont celles pour lesquelles le contrat a été signé, soit 3 ans pour les véhicules, et généralement 9 ans pour les biens immobiliers sauf si le Groupe a l'intention de quitter les locaux avant ;
- Taux d'actualisation : pour les véhicules, le Groupe EQUASENS retient le taux du contrat communiqué par le bailleur. Pour les biens immobiliers, le Groupe retient le taux d'endettement.

Les impacts sur les comptes annuels sont :

- Présentation : les droits d'usages sont classés en immobilisations corporelles, les dettes locatives en dettes financières courantes et non courantes et la charge d'intérêt dans le coût de l'endettement financier brut ;
- Sur le résultat opérationnel, une diminution des charges de location de 4 347 K€ compensée par une augmentation des dotations aux amortissements de 4 165 K€ ;
- Sur le résultat financier, une augmentation des charges financières de 175 K€ ;
- À l'actif, des droits d'utilisation pour les véhicules et les biens immobiliers ont été comptabilisés pour respectivement 3 170 K€ et 7 415 K€ nets de dotations ;
- Au passif, une dette de location de 10 878 K€ ;
- Un effet favorable sur le cash-flow net des activités opérationnelles, contrebalancé par une dégradation du cash-flow net des activités de financement (au titre du remboursement en capital de la dette de location) ;
- En « achats et charges externes » un montant de location de 1 021 K€ reste en charge. Ce montant correspond principalement à la TVA sur véhicules et à des locations non retraitées car n'entrant pas dans le champ d'IFRS 16.

NOTE 5. - Modalités de réalisation des tests de dépréciation des actifs non financiers

5.1. Tests de dépréciation sur écarts d'acquisition et actifs incorporels

La norme IAS 36 impose de tester les écarts d'acquisition et les actifs incorporels à durée de vie indéterminée ou non amortis (immobilisations incorporelles en cours) au moins une fois par an, et les autres actifs à long terme à durée de vie définie lorsqu'il existe un indice montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Un indice de perte de valeur peut être :

- Sources d'informations externes :
 - durant la période, la valeur de marché d'un actif a diminué de façon plus importante que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif ;
 - d'importants changements, ayant un effet négatif sur l'entité, sont survenus au cours de la période ou surviendront dans un proche avenir, dans l'environnement technologique, économique ou juridique ou du marché dans lequel l'entité opère ou dans le marché auquel l'actif est dévolu ;
 - les taux d'intérêt du marché ou d'autres taux de rendement du marché ont augmenté durant la période et il est probable que ces augmentations affecteront le taux d'actualisation utilisé dans le calcul de la valeur d'utilité d'un actif et diminueront de façon significative la valeur recouvrable de l'actif ;
 - la valeur comptable de l'actif net de l'entité est supérieure à sa capitalisation boursière ;
- Sources d'informations internes :
 - il existe un indice d'obsolescence ou de dégradation physique d'un actif ;
 - des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, sont survenus au cours de la période où sont susceptibles de survenir dans un proche avenir, dans le degré ou le mode d'utilisation d'un actif tel qu'il est utilisé ou que l'on s'attend à l'utiliser. Ces changements incluent la mise hors service de l'actif, les plans d'abandon ou de restructuration du secteur d'activité auquel un actif appartient et les plans de sortie d'un actif avant la date antérieurement prévue, et la ré-estimation de la durée d'utilité d'un actif comme déterminée plutôt qu'indéterminée ;
 - un élément probant provenant du système d'information interne montre que la performance économique d'un actif est ou sera moins bonne que celle attendue.

Une dépréciation de l'actif est comptabilisée lorsque le montant recouvrable est inférieur à la valeur nette comptable. La valeur recouvrable d'un actif correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et la valeur d'utilité. La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants de marché à la date d'évaluation, sur le marché principal ou, en l'absence, marché le plus avantageux auquel le Groupe ait accès à cette date. La méthode des cash-flows futurs a été utilisée en l'absence de comparabilité des informations issues des marchés.

En cas de perte de valeur d'une UGT ou d'un groupe d'UGT, la perte de valeur est imputée en priorité à l'écart d'acquisition. Les pertes de valeur relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

Les pertes de valeur relatives aux immobilisations incorporelles et corporelles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable.

Les pertes de valeur sont comptabilisées en « Autres produits et charges opérationnels ».

Le goodwill est alloué / testé au plus bas niveau de groupe d'UGT auquel il est suivi et ce niveau ne doit pas être plus élevé que les secteurs opérationnels du Groupe EQUASENS.

Ainsi, l'ensemble des actifs incorporels non amortissables et ne générant pas de cash-flow indépendant et les écarts d'acquisitions sont affectés à chaque UGT (se référer à la Note 3.4 des comptes consolidés) dans le cadre de ces tests de dépréciation.

La méthode de valorisation est basée sur la valorisation par le Discounted Cash-Flow (DCF) attendu pour les années 2025 à 2028 selon les perspectives de business élaborées par le Groupe selon sa stratégie de développement dans son environnement concurrentiel.

Le taux d'actualisation pris comme référence est celui utilisé par les analystes financiers ayant une connaissance du secteur d'activité. Le taux d'actualisation de référence est appliqué sur les activités matures tandis qu'il est ajusté sur les activités en développement afin d'intégrer la notion de prime de risque associée.

La valeur d'utilité est déterminée par sommation d'une part, sur la valeur actualisée par UGT des DCF de la période explicite de 2026 à 2029 et d'autre part, de la valeur terminale qui correspond à la valeur de l'actif économique estimée à la dernière année de l'horizon explicite. Cette valeur terminale est mesurée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie disponibles normatifs projetés dès la fin de la période explicite et se poursuivant jusqu'à l'infini par UGT sur base de la dernière année de la période explicite. Le taux de croissance à l'infini est appliqué à l'infini selon notre perception de l'évolution du marché.



Hypothèses retenues

Hypothèses 2025	Division PHARMAGEST	Division AXIGATE LINK	Division E-CONNECT	Division MEDICAL SOLUTIONS	Division FINTECH
Taux d'actualisation	8,8%	8,8%	8,8%	8,8%	8,8%
Taux de croissance à l'infini	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Hypothèses 2024	Division PHARMAGEST	Division AXIGATE LINK	Division E-CONNECT	Division MEDICAL SOLUTIONS	Division FINTECH
Taux d'actualisation	9,2%	9,2%	9,2%	9,2%	9,2%
Taux de croissance à l'infini	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Analyse de la sensibilité

La sensibilité des tests a été mesurée autour des paramètres suivants dans les différentes UGT :

- Évolution du taux d'actualisation de +/- 0,5 point de base ;
- Évolution du taux de croissance à l'infini de +/- 0,5 point de base ;
- Évolution des hypothèses retenues par la Direction dans son Business Plan à 5 ans fixées à -15% et -30%.

	Test de sensibilité		Valeur des actifs en base 100	
	2025	2024	2025	2024
Évolution du taux d'actualisation	-0,5 point	-0,5 point	108,0	107,5
	+0,5 point	+0,5 point	93,1	93,5
Évolution du taux de croissance à l'infini	-0,5 point	-0,5 point	94,5	94,9
	+0,5 point	+0,5 point	106,4	105,9
Prévisions du Business Plan à 5 ans	-15%	-15%	88,4	88,8
	-30%	-30%	76,9	77,6

La base 100 est définie comme la valeur recouvrable des actifs testés par UGT.

L'analyse de sensibilité aux paramètres ci-avant précisés n'a pas fait apparaître d'éléments actualisés générant une valeur recouvrable inférieure à la valeur comptable des actifs testés.

5.2. Tests de dépréciation des frais de développement

La norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs » requiert la réalisation et documentation de tests de dépréciation pour les projets ayant les caractéristiques suivantes :

- En cas d'indice de perte de valeur pour les frais de développement en cours d'amortissement ;
- Annuellement pour les frais de développement non encore mis en service.

L'estimation de la valeur recouvrable des projets est réalisée en application de la méthode des Discounted Cash-Flows. Une évaluation de la durée de vie de chaque projet est effectuée afin de tenir compte du marché concerné. Le Groupe EQUASENS n'a pas détecté d'indices de pertes de valeurs.

Les tests mis en œuvre n'ont pas conduit à déprécier la valeur des projets.

NOTE 6. - Financement et instruments financiers**6.1. Titres non consolidés et créances rattachées**

Valeurs brutes des actifs financiers non courants :

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2025
Autres créances long terme	363	0	0	0	363
Autres participations	2 650	0	0	0	2 650
TOTAL	3 013	0	0	0	3 013

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2024
Autres créances long terme	363	0	0	0	363
Autres participations	2 650	0	0	0	2 650
TOTAL	3 013	0	0	0	3 013

Les « autres participations » correspondent aux titres non consolidés de la société EMBLEEMA INC.

6.2. Actifs financiers non courants

À la clôture, les placements sont principalement valorisés au coût amorti. Cette méthode a été retenue au regard de la nature des placements.

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2024	Augmentation	Diminution ⁽¹⁾	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2025
Dépôts, cautionnements et prêts	600	31	0	16	647
Placements	79 972	9 241	-39 508	0	49 705
TOTAL	80 572	9 271	-39 508	16	50 351

Valeurs brutes - En K€	Valeur au 31/12/2023	Augmentation	Diminution ⁽¹⁾	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2024
Dépôts, cautionnements et prêts	793	65	-298	40	600
Placements	82 283	31 270	-33 581	0	79 972
TOTAL	83 077	31 335	-33 879	40	80 572

⁽¹⁾ Les actifs financiers non courants pour lesquels l'échéance estimée se situe entre 3 mois et 1 an sont transférés en actifs financiers courants (principal et intérêts courus)

En K€	2025	2024
Valeurs brutes des placements long terme à l'ouverture	79 972	82 283
Intérêts de placement	4 241	3 270
Ajustement juste valeur	0	-68
Augmentation	5 000	28 000
Diminution	-39 508	-33 513
Valeurs brutes des placements long terme à la clôture ^{(1) (2)}	49 705	79 972

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2025, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :

- Placements en assurance-vie : 646 K€ ;
- Comptes à terme : 2 800 K€ ;
- Produits structurés (callable note) : 42 018 K€ ;
- Intérêts courus sur placements : 4 240K€.

⁽²⁾ Au 31 décembre 2024, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :

- Placements en assurance-vie : 629 K€ ;
- Comptes à terme : 11 180 K€ ;
- Produits structurés (callable note) : 64 884 K€ ;
- Intérêts courus sur placements : 3 279 K€.



6.3. Actifs financiers courants

À la clôture, les placements sont principalement valorisés au coût amorti. Cette méthode a été retenue au regard de la nature des placements.

Valeurs nettes - En K€	Valeur au 31/12/2024	Augmentation	Diminution ⁽³⁾	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2025
Contrat de capitalisation ⁽¹⁾	24 176	560	0	0	24 735
Autres actifs financiers ⁽²⁾	7 261	42 555	-21 558	0	28 258
TOTAL	31 437	43 115	-21 558	0	52 993

Valeurs nettes - En K€	Valeur au 31/12/2023	Augmentation	Diminution ⁽³⁾	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2024
Contrat de capitalisation ⁽¹⁾	23 453	723	0	0	24 176
Autres actifs financiers ⁽²⁾	12 801	0	-5 540	0	7 261
TOTAL	36 253	723	- 5 540	0	31 437

⁽¹⁾ Contrat d'investissement en fonds euros avec un profil d'investissement assimilable à des OAT assorti d'une garantie du capital net investi et des intérêts passés. La juste valeur du contrat correspond à la valeur liquidative à tout instant, soit la valeur comptable. Le rendement a été confirmé sur la base de la rémunération garantie.

⁽²⁾ Au 31 décembre 2025, le solde est composé d'une avance en compte courant au bénéfice de la maison mère MARQUE VERTE SANTE pour un montant de 7 000 K€ et d'assurance vie à échéance moins d'un an pour 261 K€.

⁽³⁾ Au 31 décembre 2025, les actifs financiers courants pour lesquels l'échéance estimée se situe à moins de 3 mois sont transférés en trésorerie.

6.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend les liquidités en compte courant bancaire et les dépôts à vue. Les équivalents de trésorerie sont constitués des placements de maturité inférieure à 3 mois aisément convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de variation de valeur. Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme.

Valeurs brutes - En K€	31/12/2025	Dont variation de périmètre	31/12/2024
Disponibilités	34 119	959	15 987
TOTAL	34 119	959	15 987

6.5. Dettes financières

Les emprunts et autres passifs financiers porteurs éventuels d'intérêts sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif de l'emprunt. Les frais et primes d'émission, dans la mesure où ils sont incrémentaux et directement rattachables, sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée des emprunts.

Les emprunts ne sont pas soumis à covenants bancaires.

La répartition temporelle des dettes financières est la suivante :

En K€	31/12/2025				Dont variation de périmètre	31/12/2024 Montant brut
	Montant brut	À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans		
Découverts bancaires	47	47	0	0	0	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit	51 680	20 014	31 655	11	0	46 309
Cautions ⁽¹⁾	2 061	127	1 934	0	0	2 088
Dettes crédit-bail	48	11	37	0	0	58
TOTAL	53 836	20 199	33 626	11	0	48 455

En K€	31/12/2024				Dont variation de périmètre	31/12/2023
	Montant brut	À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans		Montant brut
Découverts bancaires	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit	46 309	18 466	27 767	77	0	56 192
Cautions ⁽¹⁾	2 088	69	2 019	0	0	2 139
Dettes crédit-bail	58	58	0	0	0	65
TOTAL	48 455	18 592	29 786	77	0	58 396

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

En K€	31/12/2025 Montant brut	31/12/2024 Montant brut	Variation	Cash	Non Cash
Découverts bancaires	47	0	47	47	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit	51 680	46 309	5 371	5 371	0
Cautions ⁽¹⁾	2 061	2 088	-27	-27	0
Dettes crédit-bail	48	58	-10	-10	0
TOTAL	53 836	48 455	5 381	5 381	0

En K€	31/12/2024 Montant brut	31/12/2023 Montant brut	Variation	Cash	Non Cash
Découverts bancaires	0	0	0	0	0
Emprunts auprès d'établissements de crédit	46 309	56 192	-9 883	-10 535	652
Cautions ⁽¹⁾	2 088	2 139	-51	-51	0
Dettes crédit-bail	58	65	-7	-7	0
TOTAL	48 455	58 396	-9 941	-10 593	652

⁽¹⁾ Ces passifs non courants sont principalement constitués de cautions reçues dans le cadre du service de mise à jour SESAM-Vitale, service dont la durée est de 36 mois reconductible tacitement.

Analyse des emprunts auprès d'établissements de crédit par échéance et par nature de taux :

Échéances - En K€	Taux fixe	Taux variable	Total
À - 1 an	15 797	4 217	20 014
De 1 à 5 ans	29 322	2 333	31 655
À + 5 ans	10	0	10
TOTAL	45 129	6 550	51 679

6.6. Résultat financier

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Produits de trésorerie	4 978	4 992
Coût de l'endettement brut	-1 089	-1 100
<i>dont impact IFRS 16</i>	-175	-194
Gains et pertes sur écarts de changes	16	-59
Autres produits et charges financiers ⁽¹⁾	-281	-488

⁽¹⁾ En 2025, les autres produits et charges financiers intègrent la charge de désactualisation liée à la dette des avantages post-emploi pour 282 K€. En 2024, cette charge s'élevait à 242 K€.

6.7. Gestion et contrôle des risques financiers

6.7.1. Risque de liquidité

Le Groupe EQUASENS a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances pour les 12 mois à venir.

Au 31 décembre 2025, le Groupe EQUASENS dispose de différents niveaux de liquidité selon les horizons temporels ci-après :

- À très court terme, le Groupe EQUASENS bénéficie d'une trésorerie disponible de 34 119 K€ ainsi que d'autorisations de lignes de découvert non utilisées pour un montant de 25 100 K€ ;
- À court terme, le Groupe EQUASENS peut recourir aux fonds euros d'une valeur de 24 735 K€ et de VMP ou assimilé pour 28 258 K€ ;
- Afin de faire face à des besoins complémentaires à moyen terme, le Groupe EQUASENS peut s'appuyer sur ses placements financiers non courants (se référer à la Note 6.2 des comptes consolidés) d'un montant de 49 705 K€.

Ainsi, la position nette de liquidité disponible du Groupe EQUASENS est de 161 917 K€ (y compris lignes de découvert non utilisées) ce qui permet de disposer à tout moment des ressources financières suffisantes afin de financer l'activité courante, les investissements nécessaires à son développement futur, mais également de faire face à tout événement exceptionnel.

Les différentes échéances des emprunts financiers sont présentées en Note 6.5 des comptes consolidés.

Les différentes sources de financement utilisées par le Groupe EQUASENS sont les découverts bancaires et les emprunts à moyen et long terme.

Le Groupe EQUASENS s'est déjà assuré de la possibilité d'accès au crédit en cas d'investissement significatif.

Par ailleurs, la gestion du risque de liquidité au sein du Groupe EQUASENS a pour objectif de rechercher des ressources au meilleur coût et de s'assurer de leur obtention à tout instant.

Ainsi, l'analyse faite par le Groupe EQUASENS sur son risque de liquidité lui permet d'être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

6.7.2. Risque de marché

Risque de change

Dans son activité, le Groupe EQUASENS est très peu exposé au risque de change dans la mesure où la très grande majorité de ses achats et ventes est réalisée en euro.

Risque sur actions et autres instruments financiers

Le Groupe EQUASENS, en accord avec sa charte trésorerie, maîtrise son risque de perte en capital. Tous les placements sont souscrits auprès d'émetteurs français ayant un scoring minimum de A3 (Moody's) ou A- (Standard & Poor's et Fitch Ratings).

Risque de taux

L'exposition du Groupe EQUASENS au risque de taux concerne les emprunts à taux variable (sensibilité à la hausse des taux).

Analyse de la dette financière brute par échéance, nature et niveau de taux en 2025 :

En K€	Taux fixe				Taux variable
	Valeur comptable	Inférieur à 2%	Entre 2% et 4%	Plus de 4%	
2026	20 014	7 510	8 287	0	4 217
2027	14 210	4 849	7 028	0	2 333
2028	7 860	2 376	5 484	0	0
2029	5 116	70	5 046	0	0
2030	4 469	66	4 403	0	0
Au-delà	10	10	0	0	0
TOTAL	51 679	14 881	30 248	0	6 550

Analyse de la dette financière brute par échéance, nature et niveau de taux en 2024 :

En K€	Taux fixe				Taux variable
	Valeur comptable	Inférieur à 2%	Entre 2% et 4%	Plus de 4%	
2025	18 465	10 316	3 954	29	4 166
2026	15 312	7 474	3 593	28	4 217
2027	9 439	4 861	2 217	28	2 333
2028	2 944	2 376	569	0	0
2029	70	70	0	0	0
Au-delà	79	79	0	0	0
TOTAL	46 309	25 176	10 333	85	10 716

6.7.3. Risque de crédit / contrepartie

Les créances clients qui ne sont pas dépréciées sur base individuelle au 31 décembre 2025 ont été analysées. Un règlement a été reçu après la clôture pour la majorité d'entre elles (se référer à la Note 7.4 des comptes consolidés).

6.7.4. Risque lié aux effets du changement climatique

Au regard de ses activités, le Groupe EQUASENS n'est pas spécifiquement exposé aux risques liés aux effets du changement climatique.

6.8. Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Nantissement, hypothèques et sûretés réelles ⁽¹⁾	0	704
Créances cédées non échues	0	0
Autres engagements financiers donnés	0	0
TOTAL	0	704

⁽¹⁾ L'intégralité des nantissements a été donnée à la souscription d'emprunts bancaires. Le montant indiqué correspond au solde des emprunts concernés au 31 décembre 2025.

Le Groupe EQUASENS ne dispose pas d'engagements hors bilan reçus (hors lignes de crédit reçues et non utilisées pour 25,1 M€) pouvant avoir un impact financier significatif lié au financement du Groupe EQUASENS.

À la connaissance du Groupe EQUASENS, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2025 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

NOTE 7. - Données opérationnelles

7.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe EQUASENS comprend essentiellement les revenus liés aux segments d'activités suivants :

- Ventes de configurations et de matériels,
- Prestations de maintenance et abonnements (revenus récurrents y compris SaaS),
- Logiciels et services.

Le produit des ventes de configurations et de matériels est enregistré quand le contrôle des biens est transféré à l'acquéreur.

Les prestations de maintenance et abonnements sont enregistrées linéairement sur la durée des contrats.

Les solutions logicielles et services sont constatés au moment de la prestation et de la cession du droit d'usage.

Focus Agent / Principal au titre du chiffre d'affaires NANCEO

NANCEO achète des équipements auprès d'un fournisseur et revend le contrat sur la base d'un acte de cession. Le contrat est proposé par NANCEO aux différents bailleurs sur sa plateforme de refinancement. L'achat et la vente sont concomitants dans la mesure où NANCEO n'accepte pas le contrat avec le client final sans avoir au préalable reçu l'accord de refinancement d'un bailleur.

NANCEO procure un savoir-faire en termes de recherche de prestataire financeur, i.e. une plateforme de mise en relation avec des bailleurs. L'analyse du contrat montre que NANCEO agit en tant qu'agent et non pas principal au sens de la norme IFRS 15.

NANCEO comptabilise en produits des activités ordinaires le montant de la commission à laquelle elle s'attend à avoir droit en échange des dispositions prises pour que le tiers (re-financeur) fournisse les services.

La responsabilité est portée par le Bailleur et/ou le partenaire apporteur (fournisseur), par une convention tripartite (Partenaire apporteur ; NANCEO ; Bailleur).

Chiffres d'affaires par segment d'activité

En K€	31/12/2025	31/12/2024 ⁽²⁾	Variation / publié	
Configurations et de matériels	94 095	84 076	10 019	11,9%
Maintenance et abonnements ⁽¹⁾	105 117	98 401	6 716	6,8%
Logiciels et services	37 308	34 275	3 032	8,8%
TOTAL	236 519	216 752	19 767	9,1%

⁽¹⁾ Maintenance et abonnements : revenus récurrents y compris SaaS.

⁽²⁾ Publié 2024 : données reconstituées.

Les ventes de configurations et de matériels constituent le premier levier de croissance du Groupe avec une contribution annuelle de 10 019 K€ (+11,9%) par rapport à l'exercice précédent. Les efforts d'investissement consentis par les Professionnels de santé se poursuivent notamment dans les étiquettes électroniques, les terminaux sécurisés multi applicatifs et les bornes.

Les revenus récurrents (maintenance et abonnements) ont été portés par les entrées de périmètre qui contribuent à hauteur de 3 842 K€ (+3,9%) à fin décembre. La croissance organique du segment, 2 874 K€ (+2,9%) à fin décembre, reste bien orientée, notamment dans les domaines de la maintenance évolutive des logiciels et de la gestion électronique des factures.

Les solutions logicielles et les services affichent une bonne dynamique avec une contribution de 3 033 K€ (+8,8%) à fin décembre. Le déploiement des nouvelles solutions logicielles au sein des établissements de santé, notamment dans les filières EHPAD et Domicile, représente près de 75% de la croissance annuelle du segment. Les revenus liés aux formations métier à destination des équipes officinales se sont stabilisés au T4 mais enregistrent un retrait de -0,9 M€ sur l'ensemble de l'exercice du fait d'un contexte réglementaire peu propice.

Le revenu annuel récurrent (ARR) s'établit à 108 045 K€ au 31 décembre 2025, en hausse de +8,8% par rapport au 31 décembre 2024, porté notamment par les acquisitions de CALIMED, des activités DIS et NOVAPROVE. Conformément aux standards, le Groupe calcule cet indicateur en multipliant par 12 le revenu mensuel récurrent au 31 décembre 2025. La croissance des revenus récurrents sera soutenue notamment par l'augmentation du parc, les nouvelles fonctionnalités en mode SaaS ainsi que les services d'hébergement des données de santé. EQUASENS prévoit désormais de publier cet indicateur à l'occasion du chiffre d'affaires annuel et semestriel.

7.2. Information sectorielle et géographique

7.2.1. Information sectorielle

Les activités du Groupe EQUASENS sont regroupées au sein de Divisions :

- **Division PHARMAGEST** : correspond au secteur de l'informatique officinale.
- **Division AXIGATE LINK** : correspond au secteur de l'informatique pour les professionnels de santé intervenant aux domiciles des patients ou en structures d'hébergement médico-sociales et sanitaires.
- **Division E-CONNECT** : concepteur et fabricant d'appareils et de dispositifs électroniques connectés à destination des professionnels de santé et des patients.
- **Division MEDICAL SOLUTIONS** : éditeur de logiciels pour les médecins libéraux, en cabinet et en groupe, MSP, CPTS, les chirurgiens libéraux et les auxiliaires médicaux.
- **Division FINTECH** : correspond au secteur des solutions de financement de biens en location pour le secteur tertiaire.

Ces Divisions sont des regroupements de services, pôles, agences et entités juridiques ayant une activité commune.

CA / Division - En K€	31/12/2025	31/12/2024	Variation / publié		Dont croissances externes	Variation / périmètre comparable	
PHARMAGEST	172 232	163 491	8 741	5,3%	0	8 741	5,3%
AXIGATE LINK	37 586	32 121	5 465	17,0%	2 054	3 411	10,6%
E-CONNECT	14 733	11 211	3 522	31,4%	0	3 522	31,4%
MEDICAL SOLUTIONS	9 992	7 926	2 066	26,1%	2 114	-48	-0,6%
FINTECH	1 976	2 002	-26	-1,3%	0	-26	-1,3%
TOTAL	236 519	216 752	19 767	9,1%	4 169	15 599	7,2%

Le principal décideur opérationnel de chacune des Divisions est le Directeur de la Division.

Les données par activités sont issues du reporting interne établi suivant le référentiel des comptes consolidés aux normes françaises, complétées des reclassements et retraitements liés aux normes IFRS.

31/12/2025 - En K€	Divisions					Total
	PHARMAGEST	AXIGATE LINK	E-CONNECT	MEDICAL SOLUTIONS	FINTECH	
Chiffre d'affaires normes françaises	171 831	37 586	14 867	9 825	22 319	256 428
Ajustements IFRS	401	0	-135	167	-20 343	-19 909
Chiffre d'affaires IFRS	172 232	37 586	14 733	9 992	1 976	236 519
	72,8%	15,9%	6,2%	4,2%	0,8%	
Résultat opérationnel courant normes françaises	34 169	11 466	4 763	357	-279	50 477
Ajustements IFRS	-2 192	-434	153	180	-12	-2 305
Résultat opérationnel courant	31 977	11 032	4 916	537	-291	48 171
	66,4%	22,9%	10,2%	1,1%	-0,6%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	18,6%	29,4%	33,4%	5,4%	-14,7%	20,4%

31/12/2024 - En K€	Divisions					Total
	PHARMAGEST	AXIGATE LINK	E-CONNECT	MEDICAL SOLUTIONS	FINTECH	
Chiffre d'affaires normes françaises	164 696	32 121	10 941	7 776	25 409	240 943
Ajustements IFRS	- 1 205	0	270	150	-23 406	-24 191
Chiffre d'affaires IFRS	163 491	32 121	11 211	7 926	2 002	216 752
	75,4%	14,8%	5,2%	3,7%	0,9%	
Résultat opérationnel courant normes françaises	32 493	10 663	4 078	-8	-772	46 454
Ajustements IFRS	-1 815	-451	733	183	11	-1 341
Résultat opérationnel courant	30 678	10 212	4 811	175	-761	45 113
	68,0%	22,6%	10,7%	0,4%	-1,7%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	18,8%	31,8%	42,9%	2,2%	-38,0%	20,8%

7.2.2. Données opérationnelles par zones géographiques

31/12/2025 - En K€	France	Italie	Belgique	Allemagne	Royaume-Uni	Autres	Total
Chiffre d'affaires	206 961	14 343	7 138	5 948	1 879	249	236 519
Part du chiffre d'affaires	87,5%	6,1%	3,0%	2,5%	0,8%	0,1%	100,0%
Immobilisations incorporelles	43 016	1 964	2 788	1 173	254	0	49 195
Immobilisations corporelles	26 438	1 715	78	228	19	55	28 534
Stocks	10 346	360	20	277	39	0	11 042
Total Clients ⁽¹⁾	42 443	2 460	2 911	397	217	62	48 491
Total Fournisseurs	18 259	699	284	217	83	128	19 670

31/12/2024 - En K€	France	Italie	Belgique	Allemagne	Royaume-Uni	Autres	Total
Chiffre d'affaires	190 427	12 431	6 519	5 266	1 750	359	216 752
Part du chiffre d'affaires	87,9%	5,7%	3,0%	2,4%	0,8%	0,2%	100,0%
Immobilisations incorporelles	40 308	1 495	2 602	1 363	204	0	45 971
Immobilisations corporelles	27 875	1 535	126	292	9	74	29 912
Stocks	9 581	380	25	307	34	0	10 327
Total Clients ⁽¹⁾	42 218	2 267	2 218	426	210	55	47 395
Total Fournisseurs	12 712	674	185	118	88	127	13 904

⁽¹⁾ Information sur les clients significatifs : aucun client du Groupe EQUASENS ne représente plus de 10% du total CA.

7.3. Saisonnalité de l'activité

Il n'existe pas de caractère saisonnier ou cyclique significatif des activités.

7.4. Créances clients et autres créances clients

Les créances clients sont comptabilisées au coût amorti. Une dépréciation est déterminée selon le niveau de risque estimé.

En K€	31/12/2025			Dont variation de périmètre	31/12/2024 Montant net
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		
Clients ⁽¹⁾	37 422	1 460	35 962	54	34 696
Factures à établir ⁽²⁾	12 529	0	12 529	776	12 699
Autres créances	11 499	0	11 499	62	11 938
Charges constatées d'avance ⁽³⁾	9 049	0	9 049	0	5 370
TOTAL	70 499	1 460	69 039	892	64 703

En K€	31/12/2024			Dont variation de périmètre	31/12/2023 Montant net
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		
Clients ⁽¹⁾	36 149	1 453	34 696	357	39 592
Factures à établir ⁽²⁾	12 699	0	12 699	36	13 221
Autres créances	11 938	0	11 938	309	9 209
Charges constatées d'avance ⁽³⁾	5 370	0	5 370	22	5 229
TOTAL	66 156	1 453	64 703	724	67 251

⁽¹⁾ Toutes les créances constituant la balance âgée consolidée ci-dessous ont fait l'objet d'une étude individualisée. Elles sont dépréciées selon l'évaluation du niveau de risque de non-recouvrement attendu.

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

⁽³⁾ Engagement contractuel sur période de 1 à 5 ans principalement pour des prestations de services et maintenance informatique (sécurité et infrastructures) et achats dont la livraison n'a pas été réceptionnée à date.

Le solde clients se décompose ainsi par tranche (en K€) :

En K€	Montant net	Non échu	<60 jours	60<X<180 jours	>180 jours
Solde au 31/12/2025	35 962	18 207	12 222	4 076	1 457
Solde au 31/12/2024	34 696	16 286	13 968	2 622	1 821

Compte tenu du fait que les créances sont des créances à court terme, et en l'absence d'évolution significative de la qualité des contreparties, la juste valeur des créances est proche de leur valeur comptable.

En K€	31/12/2024	Entrée de périmètre	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	31/12/2025
Dépréciation comptes clients	1 453	0	480	-473	0	1 460

En K€	31/12/2023	Entrée de périmètre	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	31/12/2024
Dépréciation comptes clients	816	11	1 111	-485	0	1 453

7.5. Stocks

Les stocks et travaux en cours sont comptabilisés pour leur coût d'acquisition : le matériel sérialisé est évalué selon le principe du coût individuel et le matériel réparable non sérialisé, de faible valeur, est valorisé au coût unitaire moyen pondéré.

À chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas de leur coût de revient et de la valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

Les différentes catégories de stocks sont définies comme suit :

- Matériels : matériels informatiques sérialisés ou non commercialisés par le Groupe.
- Fournitures : composants et consommables nécessaires au fonctionnement des ordinateurs et des périphériques.
- Pièces : pièces détachées et de rechange.

En K€	31/12/2025			Dont variation de périmètre	31/12/2024
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Matériels	7 531	-704	6 827	0	6 750
Fournitures	709	-10	699	0	328
Pièces	3 886	-371	3 515	0	3 250
TOTAL	12 127	-1 085	11 042	0	10 327

En K€	31/12/2024			Dont variation de périmètre	31/12/2023
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Matériels	7 233	-483	6 750	0	6 931
Fournitures	338	-10	328	0	385
Pièces	3 527	-277	3 250	0	2 998
TOTAL	11 097	-770	10 327	0	10 314

7.6. Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	31/12/2025				Dont variation de périmètre	31/12/2024
	Montant brut	À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans		Montant brut
Dettes fournisseurs	19 668	19 668	0	0	166	13 904
Impôt exigible	1 410	1 410	0	0	0	493
Autres dettes ⁽¹⁾	89 256	74 696	14 560	0	47	84 287
TOTAL	110 334	95 774	14 560	0	213	98 684

En K€	31/12/2024				Dont variation de périmètre	31/12/2023
	Montant brut	À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans		Montant brut
Dettes fournisseurs	13 904	13 904	0	0	233	16 093
Impôt exigible	493	493	0	0	0	0
Autres dettes ⁽¹⁾	84 287	68 272	16 015	0	552	39 363
TOTAL	98 684	82 669	16 015	0	4 743	98 767

⁽¹⁾ La ligne « Autres dettes » regroupe les autres dettes courantes et non courantes.

Détail du poste « Autres dettes »

Les dettes relatives aux options d'achat sont estimées sur la base des performances attendues.

En K€	31/12/2025				Dont changement de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2024
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			Montant brut
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	28 107	28 107	0	0	0	0	28 850
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0
Contrats de location (IFRS 16)	10 878	3 817	7 061	0	0	0	11 250
Complément de prix / Options d'achat	5 368	38	5 330	0	0	0	6 894
Autres dettes courantes et non courantes	44 903	42 734	2 169	0	0	0	37 293
TOTAL	89 256	74 696	14 560	0	0	0	84 287

En K€	31/12/2024				Dont changement de présentation	Dont variation de périmètre	31/12/2023
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			Montant brut
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	28 850	28 850	0	0	0	0	29 942
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0
Contrats de location (IFRS 16)	11 250	3 801	7 449	0	0	0	10 688
Complément de prix / Options d'achat	6 894	0	6 893	0	0	0	2 681
Autres dettes courantes et non courantes	37 293	35 621	1 672	0	0	0	39 363
TOTAL	84 287	68 272	16 015	0	0	0	98 767

⁽¹⁾ Quote-part des facturations de revenus récurrents (abonnements et maintenance) y compris IFRS 15 qui représente 14 781 K€ au 31/12/2024 et 14 347 K€ au 31/12/2025.

7.7. Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux amortissements	-17 573	-14 803
Dépréciations sur actif circulant	-325	-823
Provisions pour risques et charges	-587	-25
TOTAL	-18 485	-15 651

Les reprises de provisions sont présentées en déduction des dotations.

7.8. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués d'éléments non récurrents qui nuisent à la comparabilité des périodes affichées dans ce document.

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Restructuration réseaux de distribution ⁽¹⁾	0	-896
Honoraires accompagnement IP BOX	-446	-476
TOTAL	-446	-1 372

⁽¹⁾ Coût de restructuration des réseaux de distribution des étiquettes électroniques en France.

7.9. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Obligation contractuelle de location simple mobilière ⁽¹⁾	0	34
Obligation contractuelle de location simple immobilière ⁽¹⁾	694	343
TOTAL	694	377

⁽¹⁾ Valeurs exprimées en TTC correspondant à des loyers à échoir.

Le Groupe EQUASENS ne dispose pas d'engagements hors bilan reçus pouvant avoir un impact financier significatif lié aux activités opérationnelles du Groupe.

À la connaissance du Groupe EQUASENS, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2025 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

NOTE 8. - Achats et Charges externes

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Achats d'études et prestations (sous-traitance et honoraires)	- 8 848	-9 800
Services extérieurs (entretiens et réparations, publicité, communication, assurances)	-5 323	-4 476
Matériels non stockés et énergies	-5 162	-4 983
Autres : déplacements et missions, publicité, communication, transport	- 8 190	-8 103
TOTAL	-27 522	-27 361

NOTE 9. - Charges et avantages du personnel

9.1. Effectif et masse salariale

L'effectif du Groupe EQUASENS au 31 décembre 2025 est de 1 485 salariés (1 462 salariés en Équivalent Temps Plein – ETP) contre 1 416 salariés (1 393 salariés en Équivalent Temps Plein – ETP) au 31 décembre 2024.

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Rémunérations - Primes - Engagements postérieurs à l'emploi	-62 562	-56 727
Participation et intéressement	-5 067	-4 574
Charges sociales	-27 389	-25 500
Stock-options - Rémunération Put Options - Dotations prud'hommes	-255	-325
TOTAL	-95 274	-87 127

9.2. Avantages au personnel

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régimes dans lesquels le Groupe EQUASENS s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe EQUASENS n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

La provision figurant dans les comptes consolidés est évaluée selon la méthode des unités de crédit projetée et prend en compte les charges sociales y afférentes.

Le taux d'actualisation retenu est de 3,90%. Le calcul est anticipé et réalisé avant la date de clôture. Le taux pris en compte est celui en vigueur au moment du calcul, défini par référence au taux d'émission des obligations, en euros, du secteur privé de grande qualité (sous-entendu d'entreprises cotées AA et AAA) avec une maturité des engagements à 10 ans.

Les écarts actuariels proviennent des distorsions entre les hypothèses utilisées et la réalité ou la modification des hypothèses de calcul des engagements et les actifs affectés à leur couverture. Conformément aux amendements de la norme IAS 19, les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement en capitaux propres.

Se référer à la Note 13 des comptes consolidés pour l'engagement à la clôture.



9.3. Stock-options

L'application de la norme IFRS 2 a pour conséquence de constater une charge correspondant aux avantages octroyés aux salariés sous la forme de paiements en actions.

Les options sont évaluées par le Groupe EQUASENS, par référence à la valeur des instruments de capitaux propres attribués, à la date d'octroi en utilisant un modèle mathématique. Ce modèle permet de tenir compte des caractéristiques du plan (prix d'exercice, période d'exercice), des données de marché lors de l'attribution (taux sans risque, cours de l'action, volatilité, dividendes attendus) et d'une hypothèse comportementale des bénéficiaires.

Cette valeur est enregistrée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits avec une contrepartie directe en autres éléments du résultat global. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre de droits pour lesquels il est estimé que les conditions de service et de performance hors marché seront remplies, de telle sorte que le montant comptabilisé en fine est basé sur le nombre réel de droits qui remplissent les conditions de service et les conditions de performance hors marché à la date d'acquisition. Pour les droits à paiement fondé sur des actions assorties d'autres conditions, l'évaluation de la juste valeur à la date d'attribution reflète ces conditions et les écarts entre l'estimation et la réalisation ne donnent lieu à aucun ajustement ultérieur.

Les plans de stock-options, depuis le 16 octobre 2007, sont soumis à une contribution patronale, recouvrée par les URSSAF. Le taux de cette contribution est fixé à 30% pour les options consenties et les attributions effectuées à compter du 11 juillet 2012.

Le Groupe EQUASENS a, conformément aux textes en vigueur, retenu pour assiette la juste valeur des options au sens d'IFRS 2.

9.3.1. Plan de stock-options sur l'exercice 2020

Informations sur les options d'achat d'actions	Informations
Date du Conseil d'Administration	04/12/2020
Nombre total d'actions pouvant être souscrit ou acheté	45 000
<i>Dont le nombre pouvant être souscrit ou acheté par :</i>	
• <i>Les mandataires sociaux / Administrateurs / Membres du Comité de Direction Financier et Social</i>	45 000
• <i>Dix premiers salariés non-mandataires sociaux attributaires</i>	0
Point de départ d'exercice des options	04/12/2024
Date d'expiration	03/12/2028
Prix de souscription	74,46 €
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2025	0
Nombre d'actions perdues au 31/12/2025	0
Options d'achat d'actions restantes	45 000

9.3.1.1. Bénéficiaires

Bénéficiaire de ce plan Messieurs PAUTRAT Dominique, SUPPLISSON Denis et DE ROTALIER Grégoire, dirigeants mandataires sociaux d'EQUASENS et des filiales. Options donnant droit à l'acquisition d'actions existantes de la Société provenant de rachats d'actions effectués par celle-ci dans les conditions prévues par la loi. L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 septembre 2020 a décidé :

- qu'ils bénéficieront chacun de QUINZE MILLE (15 000) options d'achat d'actions de la Société ;
- que l'acquisition définitive des options d'achat consenties ne pourra intervenir qu'après une période de 4 ans à compter de la date d'attribution et que la durée de validité des options ne pourra excéder une période de 8 ans à compter de leur attribution ;
- que le prix à payer lors de l'exercice des options d'achat d'actions sera fixé par le Conseil d'Administration au jour où les options seront consenties, conformément aux dispositions prévues par :
 - l'article L. 225-177 du Code de commerce ;
 - l'article L. 225-179 du Code de commerce.

9.3.1.2. Information sur les rémunérations sur base d'actions

Les options ont été évaluées selon le modèle de Black & Scholes. Les hypothèses suivantes ont été retenues pour l'évaluation des options :

- Maturité : 6 ans
- Taux sans risque : - 0,58%
- Volatilité ⁽¹⁾ : 29,1%
- Dividendes attendus : 1,18%
- Turn-over : 0,00%
- Juste valeur de l'option : 131,28 €

⁽¹⁾ Estimée à partir de la volatilité historique sur la base du cours de l'action d'EQUASENS.

Au titre de l'exercice 2025, aucune charge n'a été constatée au titre du plan de stock-options, la fin de la période d'acquisition des droits étant le 03 décembre 2024.

9.4. Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations brutes perçues au cours de l'année 2025 par les membres des organes d'administration et de direction (Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués) se sont élevées à 763 K€ (hors intéressement et participation, et prévoyance et frais de santé). Les sommes perçues incluent EQUASENS et les sociétés contrôlées.

Il n'y a pas d'engagement en matière de pensions en dehors de ceux comptabilisés. Le montant versé au titre de l'article 83 (CGI) pour les dirigeants s'est élevé à 45 K€.

Aucune avance ni aucun crédit n'a été accordé par EQUASENS et les sociétés contrôlées.

Les tableaux visant les rémunérations versées ou dues aux mandataires sociaux d'EQUASENS sont détaillées en Rubrique 21.4 - Section 4.5 du présent Document d'Enregistrement Universel.

NOTE 10. - Mesures de performance définies par le management

En anticipation d'IFRS 18 qui conduit à redéfinir les indicateurs de performance, le Groupe EQUASENS suit l'évolution de son EBITDA courant défini comme son résultat opérationnel courant retraité des charges sans impact de trésorerie. La Direction du Groupe considère que l'EBITDA courant est un agrégat pertinent pour comparer les performances du Groupe à celles d'autres acteurs du marché.

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Résultat opérationnel courant	48 171	45 113
<i>Retraitement des charges sans impact de trésorerie</i>		
Dotation aux amortissements	17 573	14 803
Achats consommés	315	197
Charges de personnel	587	25
Pertes de valeur sur créances client	10	627
Autres charges	40	354
Total charges sans impacts trésorerie	18 525	16 006
Total EBITDA courant - EQUASENS	66 696	61 119
% EBITDA courant / CA	28,2%	28,2%

NOTE 11. - Impôts sur les résultats

11.1. Impôts sur les résultats

Le Groupe EQUASENS calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

11.1.1. Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE)

La CVAE est comptabilisée au compte de résultat dans la rubrique « Impôts et taxes » et ne génère de ce fait pas d'impôt différé passif (cf. communiqué du Conseil National de la Comptabilité, devenu Autorité des Normes Comptables, en date du 14 janvier 2010).

11.1.2. Charge d'impôt

Elle s'analyse comme suit :

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Impôt courant ⁽¹⁾	10 540	9 185
Impôt différé	22	330
TOTAL	10 560	9 515

⁽¹⁾ Y compris une provision pour risque fiscal dotée à hauteur de 473 K€ en 2025 et de 1 533 K€ en 2024.

11.1.3. Dispositif IP BOX

La société EQUASENS a mis en œuvre depuis 2021 le nouveau dispositif IP BOX qui vise à accompagner l'innovation et à ancrer les actifs de propriété intellectuelle, dont les logiciels originaux, en France, en allégeant la fiscalité des sociétés qui investissent en R&D sur le territoire national.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les périodes 2020 et 2021 à l'issue duquel une notification de redressement a été reçue en mars 2024 remettant en cause le bénéfice de ce dispositif au titre de 2021.

Rejetant pleinement les motifs de cette décision, une réclamation contentieuse a été déposée par la société le 10 octobre 2025 qui va permettre la saisine du Tribunal Administratif compétent.

Compte tenu de l'originalité et de la nouveauté du dispositif, la société a valorisé un risque fiscal de 2 006 K€ au titre de la période 2021 à 2025.

11.2. Engagements hors bilan liés à la situation fiscale

La réclamation contentieuse mise en œuvre par la société a été assortie d'une demande de sursis de paiement garanti par la remise d'une caution bancaire de 2 666 K€ recouvrant le principal, les pénalités et les intérêts de retard.

11.3. Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales, selon la méthode du report variable. Ils sont évalués sur la base du taux d'impôt attendu sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée.

Pour les sociétés françaises, le Groupe EQUASENS a retenu un taux de 25% pour le calcul de ses impôts différés, taux qui correspond au taux applicable le plus probable au moment du recouvrement de l'impôt.

Les impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres, sont également comptabilisés en capitaux propres.

Les impôts différés actifs résultant de différences temporelles, de déficits fiscaux et de crédits d'impôts reportables sont limités au montant estimé de l'impôt récupérable. Celui-ci est apprécié à la clôture de l'exercice, en fonction des prévisions de résultat des entités fiscales concernées.

11.3.1. Réconciliation entre impôt théorique et impôt réel

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net	41 080	37 767
Résultat des sociétés mises en équivalence	-292	-197
Résultat net des sociétés intégrées	40 787	37 570
Impôt sur les résultats	10 560	9 515
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	51 348	47 086
Charge d'impôt théorique au taux légal d'impôt sur les sociétés (25%)	12 837	11 771
Différences permanentes	983	1 452
Différence de taux	55	45
Déficits non activés	274	53
Société mise en équivalence	0	49
Imputation pertes reportables	238	2
Impact IP Box ⁽¹⁾	-3 826	-3 857
Charge d'impôt effective	10 560	9 515
Taux effectif d'imposition	20,6%	20,2%

⁽¹⁾ Le régime fiscal « IP BOX » permet aux entreprises développant des solutions logicielles originales, sous certaines conditions, d'obtenir un taux d'impôt sur les Sociétés (IS) réduit à 10 % sur les revenus de certains actifs de propriété intellectuelle.

11.3.2. Impôts différés actifs et passifs

L'analyse des variations des impôts différés actifs et passifs est présentée dans le tableau ci-dessous :

En K€	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Total impôts différés nets
Au 31 décembre 2024	3 491	-1 710	1 781
Variations impactant l'année 2025	281	-610	-329
Au 31 décembre 2025	3 772	-2 319	1 452

En K€	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Total impôts différés nets
Au 31 décembre 2023	3 513	-1 556	1 957
Variations impactant l'année 2024	-22	-154	-176
Au 31 décembre 2024	3 491	-1 710	1 781

Les impôts différés sont comptabilisés en situation nette par société. Les principaux actifs et passifs d'impôts différés sont les suivants :

En K€	31/12/2024	Variation	Variation périmètre	OCI	31/12/2025
Effet des reports déficitaires	933	310	0	0	1 243
Effet fiscal des différences temporaires liées aux :					
Engagements de retraite	2 041	210	74	-73	2 252
Dettes sociales	715	39	0	0	754
Dettes fiscales	22	-10	0	0	12
Retraitement marge en stock	65	31	0	0	96
Autres différences temporaires	-1 170	-291	0	0	-1 461
Retraitement réévaluation	294	-89	0	0	205
Retraitement revenus	-134	1	0	0	-133
Activation R&D	-4 585	-130	-314	0	-5 029
Contrat de location	-33	13	0	0	-20
Produits constatés d'avance	3 633	-98	0	0	3 535
Total différences temporaires	848	-325	-240	-73	210
Impôts différés actifs (passifs) bruts	1 781	-15	-240	-73	1 452
Impôts différés actifs (passifs) nets	1 781	-15	-240	-73	1 452

En K€	31/12/2023	Variation	Variation périmètre	OCI	31/12/2024
Effet des reports déficitaires	349	584	0	0	933
Effet fiscal des différences temporaires liées aux :					
Engagements de retraite	1 769	148	0	124	2 041
Dettes sociales	885	-170	0	0	715
Dettes fiscales	14	8	0	0	22
Retraitement marge en stock	70	-5	0	0	65
Autres différences temporaires	-558	-633	20	0	-1 170
Retraitements réévaluations	382	-88	0	0	294
Retraitements revenus	-116	-18	0	0	-134
Activation R&D	-4 523	-71	0	9	-4 585
Contrat de location	-37	4	0	0	-33
Produits constatés d'avance	3 723	-90	0	0	3 633
Total différences temporaires	1 608	-916	20	133	848
Impôts différés actifs (passifs) bruts	1 957	-330	20	133	1 781
Impôts différés actifs (passifs) nets	1 957	-330	20	133	1 781

Le Groupe EQUASENS a décidé de ne pas activer les déficits de certaines de ses filiales. Ces déficits s'élèvent à 3 803 K€ soit un total d'impôt différé actif de 1 083 K€.

NOTE 12. - Capitaux propres et résultat par action

12.1. Capital social et réserves

Le capital d'EQUASENS est composé de 15 174 125 actions d'une valeur nominale de 0,20€. Il n'existe qu'une catégorie d'action pour laquelle à chaque action est attaché un droit de vote. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de l'exercice.

Les réserves part Groupe du Groupe EQUASENS s'élèvent à 209 911 K€ dont 15 124 K€ de prime d'émission, -28 K€ d'écart de conversion, 310 K€ de réserve légale et 194 509 K€ d'autres réserves.

12.2. Actions propres détenues par EQUASENS

Au 31 décembre 2025, le poste comporte 141 923 actions EQUASENS détenues par la société à 100%, réparties dans les catégories ci-après.

La valeur boursière de l'action EQUASENS au 31 décembre 2025 s'établit à 45,00 € en clôture de Bourse.

12.2.1. Contrat de liquidité

Le contrat d'animation du cours est détenu à 100% par EQUASENS et GILBERT DUPONT en assure la gestion.

Caractéristiques du contrat :

- Les interventions de l'animateur ont pour seul objectif de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de cotations des titres ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché ;
- Le contrat ne prévoit pas de titres ou disponibilités réservés au fonctionnement du contrat. Néanmoins, lorsque le solde espèces ou titres portés au crédit du contrat de liquidité apparaît insuffisant pour lui permettre d'assurer la continuité de ses interventions au titre du contrat, l'animateur se concerta avec l'émetteur pour déterminer les moyens d'y remédier ;
- Le contrat est conclu pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction et peut être résilié par l'émetteur sans préavis (avec un préavis de 30 jours si c'est à l'initiative de l'animateur) ;
- Les achats réalisés sont encadrés par l'autorisation annuelle de l'Assemblée Générale sur le programme de rachat.

Pour l'année 2025, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 130 751 actions au prix moyen de 42,18 € ;
- Ventes : 131 553 actions au prix moyen de 42,17 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 31 décembre 2025, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 2 501 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 103 K€.

Il convient de préciser que, par lettre recommandée avec accusé de réception en date du 17/02/2026, la société GILBERT DUPONT a informé EQUASENS de la cessation de l'ensemble de ses activités et par le fait, confirmé la résiliation du Contrat de prestation de services Liquidité, Rachat, Recherche sponsorisée convenu entre les deux sociétés, à effet au 31/03/2026.

En date du 1^{er} avril 2026, EQUASENS a signé un « Contrat de liquidité et de surveillance de marché et du titre EQUASENS » avec les sociétés ODDO BHF SCA (animateur habilité à intervenir sur le marché pour le compte d'EQUASENS) et NATIXIS (en charge de la surveillance du marché et du titre EQUASENS). Les moyens affectés à la mise en œuvre du nouveau contrat sont de 2 153 actions et un solde en espèces du compte de liquidité de 414 K€.

12.2.2. Programme de rachat d'actions (hors contrat de liquidité)

EQUASENS détient 94 422 actions propres dans le cadre des contrats de rachat d'actions autorisés par l'Assemblée Générale. Le Groupe n'a effectué aucun nouvel achat en 2024 ou 2025.

12.2.3. Plan de stock-options

Les 45 000 actions pouvant être souscrites ou achetées dans le cadre du plan de stock-options évoqué en Note 9.3 des comptes consolidés sont couvertes par le programme de rachat d'actions.

12.3. Dividendes

Le dividende versé par EQUASENS en 2025 sur les résultats de 2024 s'élève à 18 789 K€ soit 1,25 € par action.

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

La proposition de dividende qui sera faite à la prochaine Assemblée Générale Annuelle est de 21 244 K€ soit 1,40 € par action.

12.4. Résultat par action

Le résultat de base par action correspond au résultat net part du Groupe EQUASENS de l'exercice attribuable aux actions ordinaires rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice est le nombre d'actions ordinaires en circulation au début de l'exercice, ajusté du nombre d'actions ordinaires rachetées ou émises au cours de l'exercice.

Résultat par action – Part du groupe	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net de l'exercice (en €)	39 330 364	36 230 920
Nombre d'actions	15 174 125	15 174 125
Résultat de base par action (en €)	2,59	2,39



NOTE 13. - Provisions et passifs

13.1. Avantages post-emploi

En K€	Valeur au 31/12/2024	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2025
Avantages post-emploi	8 171	849	0	0	-291	310	9 039
TOTAL	8 171	849	0	0	-291	310	9 039

En K€	Valeur au 31/12/2023	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2024
Avantages post-emploi	7 102	570	0	0	493	3	8 171
TOTAL	7 102	570	0	0	493	3	8 171

La norme IAS 19 prévoit la reconnaissance immédiate des écarts actuariels en capitaux propres ainsi que le calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilisé pour valoriser l'engagement et non selon le taux de rendement attendu.

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Engagement début période	8 665	7 928
Coût des services rendus	346	356
Reclassement	0	-380
Charge financière	308	288
Reclassement	0	3
Coût des services passés et changement de méthode	310	-26
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	-291	496
Engagement réel fin période	9 338	8 665
Juste valeur des actifs début de période	494	826
Rendement attendu des actifs	29	46
Cotisations	0	-243
Prestations servies	-224	-135
Reclassement	0	0
Juste valeur des actifs fin de période	299	494
Provision début de période	8 171	7 102
Provision fin de période	9 039	8 171

Les fonds placés comportent une garantie pour le capital avec un minimum de rentabilité garantie correspondant à 60% du TME (Taux Moyen d'Emprunt d'État).

La provision pour Indemnité de Départ en Retraite est déterminée selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées avec salaire de fin de carrière et compte tenu des hypothèses suivantes :

- Départ volontaire du salarié (application des charges sociales patronales) ;
- Âge de départ à la retraite : 65 - 67 ans ;
- Turn-over : selon les tranches d'âge ;
- Progression des salaires : 2,50% ;
- Prise en compte d'un aléa viager ;
- Taux d'actualisation 3,90% ;
Le calcul est anticipé et réalisé avant la date de clôture. Le taux pris en compte est celui en vigueur au moment du calcul, défini par référence au taux d'émission des obligations, en euros, du secteur privé de grande qualité (sous-entendu d'entreprises cotées AA et AAA) avec une maturité des engagements à 10 ans.

Le Groupe EQUASENS a procédé à une évaluation de la sensibilité de la provision pour Indemnité de Départ en Retraite à l'évolution du taux d'actualisation et du taux d'évolution des salaires. Ainsi, une variation de +/- 0,5 point du taux d'actualisation ou du taux d'évolution des salaires entraînerait une évolution comme suit :

Hypothèses 2025	Variation	Impact IDR	Impact Provision IDR
Taux d'actualisation	+ 0,5 point	-550 K€	-5,7%
	- 0,5 point	599 K€	+6,2%
Taux d'évolution des salaires	+ 0,5 point	530 K€	+5,5%
	- 0,5 point	-604 K€	-6,3%

Hypothèses 2024	Variation	Impact IDR	Impact Provision IDR
Taux d'actualisation	+ 0,5 point	-531 K€	-6,0%
	- 0,5 point	581 K€	+6,5%
Taux d'évolution des salaires	+ 0,5 point	583 K€	+6,5%
	- 0,5 point	-538 K€	-6,0%

L'impact de la charge financière dans le coût des services ainsi que les rendements attendus des actifs sont présentés en éléments financiers.

13.2. Provisions

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe une obligation probable du Groupe EQUASENS, résultant d'événements passés, qui devrait se traduire pour le Groupe EQUASENS par une sortie de ressources et dont le montant peut être estimé de façon fiable. Lorsque la date de réalisation de cette obligation est au-delà d'un an, le montant de la provision fait l'objet d'un calcul d'actualisation, dont les effets sont enregistrés en résultat financier.

Provisions pour risques et charges :

En K€	Valeur au 31/12/2024	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2025
Provisions pour litiges	304	127	-108	0	0	93	417
TOTAL	304	127	-108	0	0	93	417

En K€	Valeur au 31/12/2023	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2024
Provisions pour litiges	603	46	-349	0	0	4	304
TOTAL	603	46	-349	0	0	4	304

Les provisions pour risques et charges relèvent principalement de litiges en matière sociale.

13.3. Passifs

À la connaissance du Groupe EQUASENS, il n'existe à ce jour aucun litige ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine du Groupe EQUASENS.

NOTE 14. - Transactions avec les parties liées

Le Groupe EQUASENS n'a pas réalisé d'opérations significatives à des conditions anormales de marché avec les parties liées. Aucune garantie n'a été donnée ou reçue dans le cadre de transactions avec les parties liées.

14.1. Nature des relations avec les sociétés mises en équivalence

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	584	205
Compte courant	0	0
Charges d'exploitation de la période	0	0
Créances clients	551	454
Produits d'exploitation de la période	606	789

14.2. Nature des relations avec les autres sociétés de LA COOPERATIVE WELCOOP

Le Groupe EQUASENS est consolidé par la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de LA COOPERATIVE WELCOOP (54600 VILLERS-LÈS-NANCY).

La nature des relations avec LA COOPERATIVE WELCOOP et ses filiales sont principalement des facturations de :

- Management fees qui intègrent : l'assistance stratégique, l'assistance marketing et communication, l'assistance administrative, comptable et fiscale, l'assistance ressources humaines, et l'assistance informatique. Les prestations sont facturées au coût de revient majoré d'une marge de 3% ;
- Quote-part des contrats d'assurance Groupe ;
- Quote-part des contrats réseau ;
- Personnel en temps partagé ;
- Prestations de services commerciaux, informatiques, marketing et administratifs.

En K€	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	-646	- 1 323
Autres dettes	0	0
Charges d'exploitation de la période	-2 001	-1 469
Avance compte courant	7 000	7 000
Créances clients	530	512
Produits d'exploitation de la période	1 641	1 825
Produits financiers	216	277

NOTE 15. - Liens entre informations financières et extra-financières

Le Groupe EQUASENS, en coordination avec LA COOPERATIVE WELCOOP et l'assistance de cabinets spécialisés, œuvre à la construction d'une démarche RSE pour chaque activité du Groupe afin de décliner, pour ces dernières, un modèle d'affaires, des enjeux et une grille de double matérialité permettant de définir des objectifs propres (et indicateurs clés).

Cette démarche favorise la pertinence et l'engagement des différentes parties prenantes au regard de la diversité des activités du Groupe.

L'ensemble des enjeux et objectifs extra-financiers est identifié dans la Rubrique 21.2.2 - État de Durabilité du présent Document d'Enregistrement Universel.

NOTE 16. - Autres informations**16.1.1. Tableau des honoraires des Commissaires aux Comptes**

Montant en K€	Cabinet BATT AUDIT		Cabinet KPMG	
	2025	2024	2025	2024
Certification des comptes	110	112	97	79
• Émetteur	54	52	82	79
• Filiales	56	60	15	0
Autres services	9	7	7	7
• Émetteur	0	0	0	0
• Filiales	9	7	7	7
TOTAL	119	120	104	86

⁽¹⁾ Prestations antérieures au mandat de Commissaire aux Comptes.

16.1.2. Tableau des honoraires pour la certification des informations en matière de durabilité

Honoraires des commissaires aux comptes (CAC) ne certifiant pas les comptes et des Organismes tiers indépendants (OTI) pour la certification des informations en matière de durabilité :

En K€	BM&A
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité ⁽¹⁾	50

⁽¹⁾ pour les missions prévues au II de l'article L.821-54 du code de commerce pour les commissaires aux comptes et à l'article L.822-24 du code de commerce pour les OTI.

NOTE 17. - Événements postérieurs à la clôture

Le Groupe EQUASENS est attentif à l'instabilité géopolitique mondiale, notamment au Moyen-Orient, qui conjuguée à une demande accrue liée au déploiement massif de data centers et aux exigences croissantes de l'intelligence artificielle, vient accentuer les tensions sur les chaînes d'approvisionnement en semi-conductions et composants électroniques. Ces tensions se traduisent par une forte augmentation des prix des pièces critiques (en particulier la mémoire RAM) ainsi que des équipements informatiques dans leur ensemble.