

intrasense
Reveal the in visible. Save lives

Rapport semestriel

Pour le semestre clos le 30 juin 2024



2024

intrasense.fr



SOMMAIRE

- 03** Intrasense, une medtech française innovante, actrice mondiale de l'imagerie médicale
- 04** Nos solutions
- 06** Le mot du Directeur général
- 07** Gouvernance
- 09** Chiffres clés semestriels

intrasense

Une medtech française innovante, actrice mondiale de l'imagerie médicale



Une expertise technologique au service du patient

Expert français de l'imagerie médicale, Intrasense développe et commercialise des **plateformes logicielles facilitant le diagnostic, la prise de décision et le suivi du patient**. Applications cliniques expertes enrichies d'intelligence artificielle, ses dispositifs médicaux uniques ont été déployés dans plus de 1 200 établissements de santé.

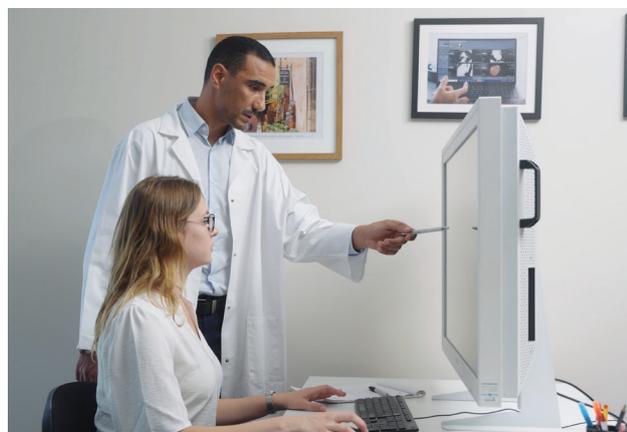
Intrasense, basée à Montpellier, est composée d'une équipe de passionnés, combinant **savoir-faire et expériences en informatique, ingénierie, et mathématiques** autour d'un projet commun, **au service de la santé**. Intrasense s'engage à fournir aux professionnels de santé les solutions de visualisation avancée et de détection les plus expertes, afin d'améliorer la qualité des soins au patient.



Un développement collaboratif avec les médecins pour sauver des vies

Fort de son expertise clinique et de la richesse fonctionnelle d'applications reconnues, **Intrasense associe le meilleur de la technologie à une collaboration étroite avec les professionnels de santé**, pour concevoir les outils d'analyse les plus pertinents et sécurisés.

Les innovations et nouvelles fonctionnalités apportées aux solutions d'Intrasense sont le fruit de ce travail commun avec les médecins, grâce à une analyse pointue et précise des besoins du corps médical. Œuvrant dans une culture de l'agilité, **Intrasense soutient l'expansion d'une médecine de précision au service des patients et des professionnels de santé**.



Partenariat avec Guerbet : accélération de la stratégie de croissance

En 2023, **Intrasense s'est associée au groupe Guerbet**, leader mondial de l'imagerie médicale, qui devient ainsi son actionnaire de référence. En enrichissant ses solutions cliniques avec des algorithmes d'intelligence artificielle développés par Guerbet, l'entreprise poursuit sa **stratégie de croissance volontariste**.

Cette collaboration au service de l'imagerie oncologique permet à Intrasense d'accélérer la mise en œuvre de son plan de croissance et de poursuivre son ambition de **devenir un acteur de premier plan mondial du logiciel en imagerie médicale**.



**DU REVENU
RÉINVESTI
EN R&D**

NOS SOLUTIONS



Solution de visualisation avancée en radiologie



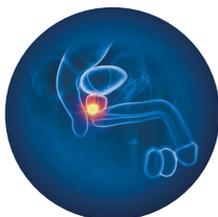
L'imagerie médicale joue aujourd'hui un rôle de plus en plus important dans le parcours de soins des patients, du diagnostic au suivi de la pathologie. Les radiologues ont besoin d'outils fiables, faciles d'utilisation et complètement intégrés à leur workflow pour les faire **gagner en efficacité**.

Myrian®, solution multi-modale et intégrable à tous les systèmes de santé, répond à ces nouvelles problématiques et aide les cliniciens dans leur travail quotidien.

Composée de **18 applications cliniques dédiées à chaque spécialité** (crâne, cardiovasculaire, abdomen, poumons, oncologie, imagerie de la femme...), Myrian® couvre l'ensemble des besoins cliniques des praticiens : du diagnostic à la planification de traitement jusqu'au suivi des lésions.



Avec la version 2.12 de Myrian®, de **nouvelles options d'intelligence artificielle complètent le portefeuille produits**, pour proposer aux radiologues des outils toujours plus performants afin de les aider dans leur diagnostic et suivi des patients :



XP-Prostate
option IA

nouvelle IA dédiée au cancer de la prostate



XP-LungNodule
option IA

nouvelle IA dédiée aux nodules pulmonaires



XT-Icobrain

solution d'IA pour les structures cérébrales par IRM et CT

Myrian® a obtenu sa certification CE sous MDR (règlement européen pour les dispositifs médicaux) pour sa nouvelle version 2.12 le 5 avril 2024, permettant ainsi à Intrasure d'accélérer sa stratégie d'expansion en Europe. Les nouveaux algorithmes d'IA, notamment développés par Guerbet, permettent de **renforcer la valeur ajoutée des solutions logicielles** et de maximiser la pertinence des offres du Groupe sur les marchés.

NOS SOLUTIONS

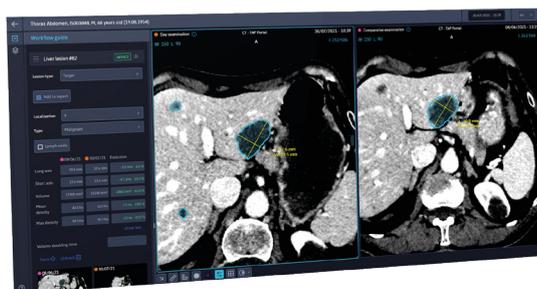


Première plateforme intelligente de suivi oncologique

Liflow®, développée par Intrasure, est une **plateforme intelligente innovante dédiée au diagnostic et au suivi longitudinal du patient atteint de cancer**.

Elle met à disposition des professionnels de santé un ensemble d'outils cliniques, collaboratifs et de recherche, adressant **toutes les dimensions de la prise en charge du patient atteint de cancer**.

La solution intègre plusieurs algorithmes d'intelligence artificielle multi-organes pour faciliter la détection, la mesure et le suivi des lésions. Le suivi de l'état général du patient et de sa charge tumorale dans un tableau de bord de données structurées de suivi oncologique complète la plateforme, pour une collaboration optimale entre radiologue et oncologue.



Portée par des partenaires experts et complémentaires, Guerbet et Intrasure, Liflow® a pour objectif d'**améliorer l'efficacité et la précision diagnostique des radiologues** afin de répondre aux problématiques de la filière et **améliorer le parcours de soin et les chances de survie des patients**.



Lauréat du prix Innovation JFR 2024
Catégorie « Informatique de santé / IA »

En 2023, les équipes d'Intrasure ont finalisé une première version de la solution, après plusieurs **tests pilotes réalisées avec des médecins et instituts** experts dans le domaine, dont l'ICM (Institut du Cancer de Montpellier). Le 22 avril 2024, le Groupe a reçu son **certificat de conformité CE sous MDR** pour la solution Liflow®. Il s'agit de la première version certifiée de la plateforme, marquant une étape significative dans la stratégie produit d'Intrasure.



Participation à l'appel à projets BPI « Innovation en imagerie médicale »

En 2023, un consortium d'acteurs composés d'Intrasure, Guerbet, Gustave Roussy et le CHU d'Angers ont présenté « Oncology Assistant » (nom de projet de Liflow®) pour répondre à l'appel à projets de Bpifrance. Les résultats de cet appel à projets sont attendus au 4ème trimestre 2024.

Le mot du Directeur général

Madame, Monsieur, chers actionnaires,

En ce début d'année 2024, toujours marquée par des bouleversements géopolitiques et économiques, notamment en Europe de l'Est et en Chine, nous avons traversé une période complexe pour notre activité commerciale. Toutefois, nous avons investi afin de préparer l'avenir et posons des bases solides pour une reprise soutenue à moyen terme.

Malgré ce contexte, Intrasense a continué à se transformer et à préparer l'avenir. Nous avons notamment débuté une restructuration commerciale avec l'arrivée de Jérôme Thiebaud au poste de Chief Business Officer, apportant une expertise stratégique indispensable à notre développement. Parallèlement, nous étoffons notre force de vente terrain, pour permettre au Groupe de saisir davantage d'opportunités de croissance, tant au niveau national qu'international. La constitution d'une équipe commerciale robuste, bien qu'essentielle, ne représente qu'une étape dans la mise en place d'une infrastructure globale destinée à soutenir notre activité sur le long terme. Conscients des défis liés à notre expansion, nous procéderons à d'autres ajustements internes afin de renforcer durablement notre position.

L'innovation est plus que jamais au cœur de notre stratégie. Ce premier semestre a été riche en réalisations importantes pour l'entreprise, avec la certification CE sous MDR et le lancement de la version 2.12 de Myrian®, illustrant la qualité et la rigueur de nos départements R&D et Qualité & Réglementaire. Nous avons également intégré des algorithmes d'intelligence artificielle avancés, comme les IAs prostate et foie développées par Guerbet, fruit de la synergie entre nos deux entreprises. Par ailleurs, notre nouvelle

solution Liflow®, dédiée à l'imagerie et au suivi en oncologie, vient de remporter le Prix Innovation JFR 2024 dans la catégorie « Informatique de Santé et IA », un signe fort de reconnaissance de notre innovation au service des cliniciens et des patients.

En partenariat avec Guerbet, nous amorçons également le lancement de nos activités en Italie. Cette première étape symbolise le début d'une collaboration commerciale prometteuse qui nous permettra d'accélérer notre expansion internationale.

Ces initiatives, combinant restructurations internes, innovations produits et synergies commerciales, sont les piliers de notre stratégie pour les mois à venir. Ensemble, ils nous positionnent favorablement pour une reprise solide et durable, alors que nous réaffirmons notre engagement à fournir des solutions à forte valeur ajoutée médicale pour les professionnels de santé et leurs patients.

Nous tenons à vous remercier, chers actionnaires, pour votre confiance et votre soutien indéfectibles. Nous abordons la seconde moitié de l'année avec détermination et ambition, forts de nos avancées et résolument tournés vers l'avenir.

Avec mes salutations les plus sincères,



Alexandre SALVADOR
Directeur général d'Intrasense

GOUVERNANCE

Les membres du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration d'Intrasense est riche de profils fortement impliqués qui apportent des savoir-faire complémentaires et soutiennent le Groupe dans sa politique de création de valeur.



François Nicolas

Président du Conseil d'administration

Senior Vice-Président Recherche, Développement et Innovation et Chief Digital Officer du groupe Guerbet, François Nicolas a une forte expertise dans le développement et la commercialisation de solutions de santé en France et à l'international. Il a travaillé au développement des systèmes interventionnels à rayons X chez GE Healthcare puis en tant que vice-président des soins intégrés pour le diabète chez Sanofi. François rejoint Guerbet en 2017 pour diriger la création d'une division axée sur les solutions d'intelligence artificielle en radiologie.



Charlotte Bamière

Administratrice

Diplômée en droit des affaires et fiscalité, droit du commerce extérieur, arbitrage international et en administration des entreprises, Charlotte Bamière a plus de vingt ans d'expérience en droit des affaires. Débutant sa carrière aux Etats-Unis dans la finance de marché, elle s'est ensuite orientée dans la chimie fine, sous-traitant de l'industrie pharmaceutique. Elle a rejoint Guerbet en 2011, dont elle est devenue Directrice des Affaires Juridiques en 2016.



Jérôme Estampes

Administrateur

Diplômé d'Audencia Business School, Jérôme Estampes cumule une riche expérience en tant que directeur financier à l'international. Avec plus de vingt-cinq ans de carrière dans des groupes industriels, il a occupé des postes clés chez Technip, Alphacan, Crown Holdings, Pat McGrath Cosmetics et Coty, où il a exercé diverses responsabilités en contrôle financier, planification stratégique et intégration. Il a rejoint Guerbet en 2019 en qualité de directeur administratif et financier, consolidant ainsi son parcours professionnel.

GOVERNANCE



Michèle Lesieur

Administratrice indépendante

Michèle Lesieur bénéficie de fortes expériences de direction d'entreprises dans l'industrie de la santé où elle a exercé au sein de grands groupes et d'ETI. Michèle a dirigé l'activité internationale d'imagerie médicale du groupe Philips pendant plusieurs années puis a présidé Philips France de 2011 à 2016. Elle est devenue, en 2016, Directrice Générale de Supersonic Imagine, société cotée d'imagerie médicale, et en a organisé la cession au groupe américain Hologic en 2019.



Anne Larpin

Administratrice indépendante

Dotée d'une forte culture financière, et avec une carrière de dirigeante en charge des finances et des risques au sein de groupes internationaux côtés, Anne Larpin a une large expérience sectorielle dans les domaines de la santé, des transports et de la logistique. Opérant la stratégie de transformation du groupe NEHS entre 2014 et 2019, elle bénéficie d'une forte connaissance des enjeux financiers et de stratégie du domaine digital de la radiologie. Anne est également membre de l'Autorité de Contrôle du secteur financier (ACPR) depuis mars 2020.



Patrice Rullier

Administrateur indépendant

Actuellement Directeur Général délégué d'Oberthur Cash Protection, leader français dans la conception et la fabrication de systèmes de sécurité intelligents, Patrice Rullier a une forte expérience dans les hautes technologies ainsi qu'à l'international. Son expérience au sein de différentes industries logicielles telles que le jeu vidéo ou encore le GPS, et plus de 7 années passées en Asie lui donnent un regard affûté sur différents sujets business, marketing et innovation.



COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES

Présidé par Anne Larpin

Le comité d'audit et des risques a été créé suivant la décision du Conseil d'administration du 11 février 2022.

COMITÉ DE NOMINATION ET DE RÉMUNÉRATION

Présidé par Michèle Lesieur

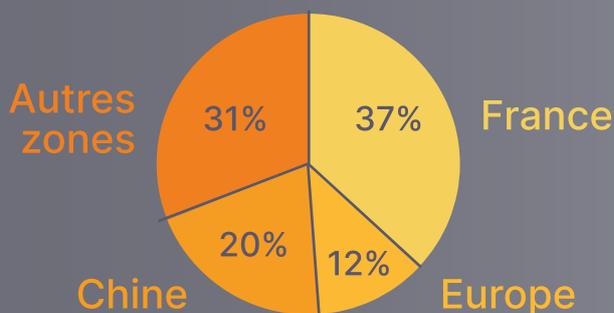
Créé en 2020, ce comité a pour rôle d'assurer la régulation des politiques de nomination et de rémunération ainsi que la politique de gestion des situations de conflits d'intérêts.

CHIFFRES CLÉS SEMESTRIELS



1 203k€

chiffre d'affaires réalisé
au 30 juin 2024



1 329k€

trésorerie nette au
30 juin 2024

-1 595k€

EBITDA
au 30 juin 2024

SOMMAIRE

Présentation des comptes

1

Annexe comptes consolidés semestriels et établis en normes IFRS

2

Déclaration du responsable financier sur l'information financière semestrielle

3

Rapports des commissaires aux comptes

Annexe comptes
consolidés semestriels et
établis en normes IFRS



1

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2024

Croissance de l'activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe réalisé du 1^{er} janvier au 30 juin, déterminé selon la norme IFRS 15, est présenté ci-après avec un détail par zone géographique et par activité. Il s'établit à 1.2 M€ au 30 juin 2024, en baisse de 44,8 % par rapport au 30 juin 2023.

Cette baisse résulte principalement de facteurs géopolitiques et économiques ayant perturbé les activités commerciales en Europe et en Asie.

L'instabilité géopolitique en Europe de l'Est perdure, empêchant une reprise des activités du Groupe sur cette géographie. En Europe, le chiffre d'affaires du Groupe atteint 144k€, cette baisse résultant notamment de l'instabilité géopolitique en Europe de l'Est. En parallèle, la relation avec Guerbet se structure, avec pour objectif la génération d'activités commerciales directes sur de nouveaux pays, comme l'Italie.

La Chine souffre du contexte politique (campagne anti-corruption) et de son impact sur le secteur de la santé, qui, malgré un assouplissement constaté début 2024, n'est pas revenu à la normale. Le Groupe suit de près cette zone et ajuste sa stratégie d'investissement en conséquence, optimisant ainsi son positionnement. Cette zone enregistre une baisse de 63.6% de son activité par rapport au 1^{er} semestre 2023.

En France, l'activité enregistre un chiffre d'affaires de 444 k€, en recul de 23% par rapport à l'exercice précédent, au sein d'un marché mature et très concurrentiel. Ce recul s'explique par une réorganisation significative de l'équipe commerciale France avec notamment l'arrivée en avril 2024 de Jérôme Thiebaud, Chief Business Officer. Cette réorganisation vise à optimiser la stratégie de vente du Groupe en adressant les marchés publics et privés par zone géographiques.

Au Brésil, Intrasense poursuit sa collaboration avec MV, acteur majeur dans le développement de logiciels de gestion pour la santé, afin de développer et étendre ses activités commerciales dans cette région et en Amérique Latine.

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé par zone géographique :

En K€	30/06/2024	% CA	30/06/2023	% CA	Variation	Variation %
France	444	36,9%	582	26,7%	(138)	-23,7%
Europe	144	12,0%	517	23,7%	(373)	-72,1%
Chine	245	20,4%	674	30,9%	(429)	-63,6%
Reste du monde	370	30,8%	405	18,6%	(35)	-8,6%
Chiffre d'affaires Groupe consolidé	1 203	100,0%	2 178	100,0%	(975)	-44,8%

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé par activité :

En K€	30/06/2024	% CA	30/06/2023	% CA	Variation	Variation %
Licences	946	78,6%	1 871	85,9%	(925)	-49,4%
Maintenance	183	15,2%	233	10,7%	(49)	-21,1%
Autres prestations de services	74	6,1%	75	3,4%	(1)	-1,5%
Chiffre d'affaires Groupe consolidé	1 203	100,0%	2 178	100,0%	(975)	-44,8%

Frais de développement

PRODUCTION IMMOBILISÉE	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Achats non stockés	6	2	4
Personnel extérieur	55	178	(123)
Honoraires	189	102	87
Salaires et traitements	839	575	264
Charges sociales	416	276	140
Total	1 505	1 133	372
- Crédit Impôt Recherche	(495)	(431)	(64)
Total activé en consolidation	1 010	702	308

Les frais de développement « activés » comptablement au cours du premier semestre sont de 1 010 k€, traduisant la stratégie d'investissement du groupe dans le développement de ses lignes de produits (actuelle et futures).

Perspectives et guidance 2024

Au cours du second semestre de cette année, le Groupe continuera à travailler activement sur l'intégration d'outils innovants, notamment enrichis d'intelligence artificielle, au sein de ses solutions Myrian® et Liflow®.

Une restructuration de l'équipe de direction, avec la nomination d'Alexandre Salvador au poste de Directeur Général du Groupe et l'arrivée de Jérôme Thiebaud au poste de Chief Business Officer, permettra à Intrasense d'accélérer son repositionnement stratégique sur des solutions à forte valeur ajoutée médicale. Le Groupe procédera à d'autres ajustement internes, notamment la mise en place d'une équipe terrain robuste, afin de répondre aux défis liés à son expansion.

En partenariat avec Guerbet et pour renforcer les synergies commerciales, Intrasense amorce une expansion internationale, notamment en Italie.

Ces initiatives, mêlant innovations produits, réorganisations internes et synergies commerciales, sont destinées à soutenir durablement l'activité d'Intrasense afin de devenir un acteur de premier plan du logiciel en imagerie médicale.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les lecteurs sont invités à se référer au rapport financier annuel 2023. Il est consultable directement sur notre site internet. (<https://www.intrasense.fr>).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2024

Le Conseil d'administration du 23 septembre 2024 a autorisé la publication des comptes consolidés semestriels résumés d'Intrasense pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024.

Les comptes sociaux et consolidés semestriels se clôturant au 30 juin 2024 ont été établis conformément au principe de continuité d'exploitation, au regard des perspectives de croissance de la société et du soutien financier exprimé par le groupe Guerbet visant à permettre la poursuite de l'activité sur les 12 prochains mois.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024 se lisent en complément des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils figurent dans le rapport financier annuel 2023.

Intrasense SA (« la Société ») est une société anonyme à conseil d'administration créée en 2004 et domiciliée en France.

Chiffres clés :

En K€	30/06/24	30/06/23
Chiffre d'affaires	1 203	2 178
EBITDA ⁽¹⁾	(1 595)	(1 406)
Résultat opérationnel	(2 070)	(1 639)
Résultat net	(2 027)	(1 717)
Résultat net par action	(3,39)	(3,33)
Capitaux propres	5 285	9 106
Trésorerie	1 329	7 296
Endettement financier net ⁽²⁾	54	(5 346)

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant auquel sont réintégrées les dotations nettes aux amortissements et aux provisions.

(2) L'endettement financier net est obtenu par la somme des dettes financières courantes et non courantes diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

1. ETATS DE SYNTHESE

1.1 BILAN CONSOLIDE

Actif en K€ (valeurs nettes)	Note	30/06/2024	31/12/2023
Immobilisations Incorporelles	1	3 940	3 302
Immobilisations Corporelles	1	206	218
Droits d'utilisation d'actifs corporels au titre de contrats de location	1	442	468
Autres actifs financiers		102	102
Actifs non courants		4 689	4 090
Clients et comptes rattachés		767	609
Autres actifs courants		1 768	1 202
Trésorerie et équivalent de trésorerie		1 329	4 553
Actifs courants		3 865	6 364
Total Actif		8 554	10 454

Passif en K€ (valeurs nettes)	Note	30/06/2024	31/12/2023
Capital social	2	2 620	2 613
Réserves		4 692	8 254
Résultat de l'exercice		(2 027)	(3 579)
Capitaux propres		5 285	7 289
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	4	979	1 163
Provisions à long terme	3	169	155
Autres passifs non courants		0	3
Passifs non courants		1 148	1 321
Fournisseurs et comptes rattachés		424	410
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4	404	327
Provisions court		0	34
Autres passifs courants		1 292	1 072
Passifs courants		2 121	1 844
Total des passifs courants et non courants		3 269	3 165
Total Passif		8 554	10 454

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En K€	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	1 203	2 178
Achats consommés	(134)	(287)
Charges de personnel	(1 877)	(2 138)
Charges externes	(709)	(952)
Impôts et taxes	(60)	(59)
Autres produits et charges d'exploitation	(18)	(148)
Résultat opérationnel avant dotations et dépréciations	(1 595)	(1 406)
Dotations aux amortissements	(482)	(390)
Dotations et reprises aux provisions	7	170
Résultat opérationnel courant	(2 070)	(1 626)
Autres produits et charges opérationnels	(0)	(14)
Résultat opérationnel	(2 070)	(1 639)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	42	1
Coût de l'endettement financier brut	(22)	(24)
Coût de l'endettement financier net	20	(23)
Autres produits et charges financiers	23	(55)
Résultat financier net	43	(78)
Résultat avant impôt	(2 027)	(1 717)
Charge d'impôt		
Résultat net consolidé de la période	(2 027)	(1 717)
Part du groupe	(2 027)	(1 717)
<i>Résultat net par action de 0,05 € de nominal (en centimes d'euros)</i>	<i>(3,87)</i>	<i>(3,33)</i>
<i>Résultat net dilué par action de 0,05 € de nominal (en centimes d'euros)</i>	<i>(3,87)</i>	<i>(3,33)</i>

1.3 COMPTE DE RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

En K€	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net consolidé de la période	(2 027)	(1 717)
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – variation nette de juste valeur	2	9
Réévaluations du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies	-	-
Autres éléments non recyclables du résultat global	2	9
Variations des écarts de conversion	(2)	21
Autres éléments recyclables du résultat global	(2)	21
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	-	29
Résultat global	(2 027)	(1 688)
Part du groupe	(2 027)	(1 688)

1.4 ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En K€	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Réserves d'écarts sur les régimes à prestations définies	Réserves de juste valeur	Résultats non distribués	Situation nette Groupe
Capitaux propres 31 décembre 2022	1 566	3 175	267	3	20	(3 020)	2 012
Résultat net N-1						(1 717)	(1 717)
Variation des écarts de conversion			21				21
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – variation nette de juste valeur					9		9
Résultat global de la période (retraité)			21		9	(1 717)	(1 688)
Variation de capital	1 025	7 659					8 684
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres		(27)				124	98
Affectation en réserves		(3 020)				3 020	
Capitaux propres 30 juin 2023	2 591	7 788	288	3	29	(1 593)	9 106

En K€	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Réserves d'écarts sur les régimes à prestations définies	Réserves de juste valeur	Résultats non distribués	Situation nette Groupe
Capitaux propres 31 décembre 2022	1 566	3 175	267	3	20	(3 020)	2 012
Résultat net N-1						(3 579)	(3 579)
Réévaluations du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies				(3)			
Variation des écarts de conversion			23				23
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – variation nette de juste valeur					9		9
Résultat global de la période (retraité)			23	(3)	9	(3 579)	(3 550)
Variation de capital	1 047	7 637					8 684
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres		(37)				180	142
Affectation en réserves		(3 020)				3 020	
Capitaux propres 31 décembre 2023	2 613	7 755	290	-	29	(3 399)	7 289
Résultat net N						(2 027)	(2 027)
Variation des écarts de conversion			(2)				(2)
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – variation nette de juste valeur					2		2
Résultat global de la période (retraité)			(2)		2	(2 027)	(2 027)
Variation de capital	7	(7)					8 684
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres						24	24
Affectation en réserves		(3 399)				3 399	
Capitaux propres 30 juin 2024	2 620	4 349	288	-	31	(2 003)	5 285

1.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En K€	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)
Résultat net consolidé	(2 027)	(1 717)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	475	221
Charges sur Actions gratuites	2	127
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	7	(5)
Autres produits et charges calculés	-	11
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(1 543)	(1 363)
Coût de l'endettement financier net	(20)	23
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(1 563)	(1 340)
(Augmentation)/diminution des stocks	-	-
(Augmentation)/diminution du poste clients et comptes rattachés	(179)	(63)
Augmentation/(diminution) du poste fournisseurs et comptes rattachés	13	(201)
(Augmentation)/diminution des autres actifs	(566)	(306)
Augmentation/(diminution) des autres passifs	242	80
Variation du B.F.R. lié à l'activité	(490)	(491)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(2 053)	(1 831)
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 080)	(872)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 080)	(872)
Augmentation de capital	-	8 684
Souscriptions d'emprunts (leasing)	44	67
Remboursements d'emprunts	(153)	(172)
Intérêts financiers nets versés	20	(23)
Autres flux liés aux opérations de financement	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(89)	8 556
Incidence des variations des cours des devises	(2)	30
Variations de la trésorerie nette	(3 224)	5 884
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture	4 553	1 412
Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	1 329	7 296
TRESORERIE (K€)	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)
Comptes à terme	500	-
Disponibilités	829	7 296
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	1 329	7 296
Concours bancaires	-	-
TOTAL TRESORERIE PASSIVE	-	-
Total Trésorerie nette	1 329	7 296

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 décembre 2023 (qui peuvent être consultés sur le site Internet du Groupe : www.Intrasense.fr).

Les comptes consolidés condensés intermédiaires doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés annuels de l'exercice 2023, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1^{er} janvier 2024.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes.

2.1 Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2024

Le groupe Intrasense n'a pas été impacté par l'entrée en vigueur des amendements figurants dans le tableau ci-dessous et dont l'application est obligatoire au 1^{er} janvier 2024.

Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
Modifications d'IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (y compris les derniers amendements publiés le 31 octobre 2022)	01/01/2024	01/01/2024
Modifications d'IFRS 16 – Passif de location relatif à une cession-bail (publié par l'IASB le 22 septembre 2022)	01/01/2024	01/01/2024
Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 – Accords de financement de fournisseurs (publié par l'IASB le 25 mai 2023)	01/01/2024	01/01/2024

2.2 Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2024 au sein de l'Union Européenne

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2024.

3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024

- Crise en Ukraine :

Au cours du 1^{er} semestre 2024, le Groupe a continué de réaliser une partie de son activité sur les zones impactées par la crise en Ukraine (notamment en Russie et Biélorussie) En témoignage le chiffre d'affaires réalisé sur ces zones : 156 k€ au cours des six premiers mois de l'année 2024 contre 328 k€ sur l'année 2023.

Pour minimiser le risque de perte de chiffre d'affaires, le Groupe poursuit sa diversification géographique entamée il y a plusieurs années lors de l'émergence du conflit en Ukraine.

- Constatation de l'acquisition définitive et de l'émission des actions attribuées gratuitement dans le cadre du plan n°2021-04

Le Conseil d'administration de la Société a décidé, au cours de sa séance du 11 février 2022, de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'un nombre maximum de 140.973 actions de la Société au profit des membres du comité de direction de la Société (le « Plan n° 2021-04 »).

Le Conseil d'administration a fixé la durée de la période d'acquisition des actions relatives au Plan n°2021-04 à dix-huit (18) mois à compter de la décision d'attribution du Conseil d'administration, soit jusqu'au 10 janvier 2024 inclus, la période de conservation étant fixé à six (6) mois à compter de la date d'acquisition soit jusqu'au 11 juillet 2024 inclus.

Dans ce cadre, le 11 janvier 2024, la Société a procédé à l'émission de 140.973 actions nouvelles au bénéfice des membres du comité de direction de la Société dans le cadre du Plan d'AGA n°2021-04, correspondant à une augmentation de capital social d'un montant de 7.048,65 euros, laquelle a été constatée par le Conseil d'administration de la Société le 18 mars 2024.

A cette date, le capital social de la Société s'élevait à 2.620.149,40 € divisé en 52.402.988 actions ordinaires de 0,05 euro de valeur nominale.

- Obtention de la certification CE de Myrian® au nouveau règlement européen des versions 2.10 et 2.12

Le 17 février 2024, Myrian® 2.10 devient la première version de la plateforme du Groupe à obtenir le marquage CE sous MDR (Medical Device Regulation), nouvelle réglementation des dispositifs médicaux. Cette conformité représente un défi majeur pour l'ensemble des entreprises œuvrant dans le domaine de la santé, permettant ainsi à Intrasense de rejoindre le cercle fermé des heureux bénéficiaires de ce certificat. L'obtention de la certification CE sous MDR des prochaines versions a été (version 2.12 et 1.0 de Liflow®) et sera accélérée grâce à l'obtention de ce certificat.

Le 05 avril 2024, le Groupe a obtenu la certification CE de sa nouvelle version 2.12 qui intègre des algorithmes d'intelligence artificielle : l'IA prostate développée par Guerbet, l'IA Veolity® LungCAD développée par MeVis Medical Solutions AG et l'IA Icobrain™ développée par Icometrix.

L'intégration de l'IA prostate de Guerbet au sein des solutions d'Intrasense constitue une étape majeure dans la collaboration industrielle et commerciale entre les deux acteurs et la réalisation de leur ambition de croissance.

- Obtention de la certification CE de la ligne de la première version de son produit Liflow® sous le nouveau règlement européen (MDR)

Le 22 avril 2024, le Groupe a obtenu le certificat de conformité CE sous MDR pour la première version de sa solution Liflow® 1.0, marquant une étape significative dans la stratégie produits du Groupe. Cette certification permet le déploiement du produit en situation réelle auprès des premiers établissements pilotes et d'évaluer les premières fonctionnalités de la plateforme dans un environnement clinique réel. Cette version ne fera pas l'objet d'une commercialisation.

Le Groupe travaille actuellement sur l'intégration de nouveaux algorithmes d'intelligence artificielle qui seront intégrée dans la version Liflow® 2.0, qui sera la version déployée commercialement au cours du second semestre 2024 et qui vise à offrir une solution innovante et répondant aux besoins de la pratique quotidienne des professionnels de santé.

4. NOTES DESCRIPTIVES (EN K€)

NOTE 1 Immobilisations incorporelles et corporelles

	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Immobilisations incorporelles brutes	13 210	12 200	1 010
Amortissements	(9 270)	(8 898)	(372)
Immobilisations incorporelles nettes	3 940	3 302	638
Immobilisations corporelles brutes	1 640	1 684	(44)
Amortissements	(993)	(998)	5
Immobilisations corporelles nettes*	647	686	(39)
*dont IFRS 16 (valeurs nettes)	442	468	(26)

L'augmentation de 1 010 K€ du poste Immobilisations incorporelles est liée aux investissements en R&D sur les deux lignes de produit du Groupe.

La diminution de 44 K€ du poste Immobilisations corporelles s'explique par la mise au rebut de matériels informatiques intégralement amortis compensés par l'acquisition d'un nouveau véhicule.

NOTE 2 Capital

Au 31 décembre 2023, le capital de la société mère était constitué de 52 262 015 actions de 0,05 € de nominal.

Le total des actions de la société Intrasense a évolué au cours du premier semestre 2024 et s'établit, suite à une augmentation de capital par incorporation d'actions nouvelles à 52 402 988 (voir rubrique sur les faits marquants du 1^{er} semestre du présent rapport).

Le Groupe détient 53 901 actions propres au 30 juin 2024.

NOTE 3 Provisions

Variations 2024	Ouverture	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Autres variations	Clôture
Courantes	34	-	(34)	-	-	-
Provisions liées au personnel	34	-	(34)	-	-	-
Non courantes	155	61	-	(48)	1	169
Provision pour garantie	48	38	-	(48)	-	38
Provisions liées au personnel	75	18	-	-	-	93
Avantages différés du personnel	31	6	-	-	1	39
Total	189	61	(34)	(48)	1	169

Au cours du premier semestre, le Groupe a procédé au règlement des sommes résultant d'un litige salarié né lors de l'exercice précédent pour 34 K€, entraînant la reprise des provisions afférentes. Le Groupe a également procédé à l'augmentation d'une provision liée au personnel pour 18 k€ suite à un jugement rendu par le conseil des prud'hommes.

NOTE 4 Emprunts

	30/06/2024	31/12/2023
Dettes courantes dont	404	327
Dettes de location - IFRS 16	147	138
Emprunts	257	190
Autres Emprunts	-	-
Dettes non courantes dont	979	1 163
Dettes de location - IFRS 16	332	371
Emprunts	647	792
Autres Emprunts	-	-
Total des dettes financières	1 383	1 491

Le Groupe n'a contracté aucun emprunt au cours du premier semestre 2024, en dehors de renouvellements de location IFRS 16. Les variations correspondent donc principalement à des remboursements.

NOTE 5 Informations relatives aux parties liées

5.1 Transactions avec les entreprises liées

Toutes les sociétés significatives du Groupe sont consolidées par intégration globale à 100 %. Les transactions entre ces sociétés sont éliminées.

5.2 Rémunération des organes de direction

Au titre du premier semestre 2024, il a été attribué à Monsieur Nicolas Reymond, au titre de ses fonctions de Directeur Général, les rémunérations et avantages suivants :

	30/06/2024	30/06/2023
Avantages à court terme	98	147
Part fixe des rémunérations brutes totales	78	75
Part variable des rémunérations	18	70
Avantage en nature	2	2
Avantages postérieurs à l'emploi	14	10
Autres avantages*	6	5
Provision pour indemnités de départ en retraite	8	6
Autres avantages à long terme	-	-
Les indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Paievements en actions	-	51
Total	112	207

*Assurance pour perte d'emploi des dirigeants d'entreprise

Monsieur Nicolas Reymond a bénéficié en outre, au même titre que les salariés, du régime de retraite et prévoyance complémentaire.

Les membres du Conseil d'administration ont perçu 28,5 k€ au cours du premier semestre 2024, représentant la rémunération des administrateurs au titre du premier semestre 2024.

NOTE 6 Événements postérieurs à la date d'arrêt des comptes

- Constatation de l'acquisition définitive et de l'émission des actions attribuées gratuitement dans le cadre du plan n°2021-03

Le Conseil d'administration de la Société a décidé, au cours de sa séance du 11 février 2022, de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'un nombre maximum de 313.274 actions de la Société au profit des membres du comité de direction de la Société (le « Plan n° 2021-03 »).

Le Conseil d'administration a fixé la durée de la période d'acquisition des actions relatives au Plan n°2021-03 à trente (30) mois à compter de la décision d'attribution du Conseil d'administration, soit jusqu'au 10 août 2024 inclus, la période de conservation étant fixé à quatre (4) mois à compter de la date d'acquisition soit jusqu'au 11 décembre 2024 inclus.

Dans le cadre du Plan n°2021-03, l'acquisition définitive des actions était subordonnée à une condition de présence au sein de la Société et à la réalisation d'une condition de performance qui

consistait en l'atteinte de deux (2) critères de performance (les « Critères de Performance ») détaillés au §6.4.4. des annexes aux états financiers annuels consolidés figurant dans le rapport financier annuel 2022.

Conformément au Plan n°2021-03, compte tenu du changement de contrôle de la Société au profit de Guerbet au cours de la période d'acquisition (*i.e.* au jour de la réalisation de l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée à Guerbet en date du 11 janvier 2023) et la période d'acquisition étant arrivée à son terme le 11 août 2023, le Conseil d'administration a, dans sa séance du 23 septembre 2024, constaté la réalisation de la condition de présence et des Critères de Performance pour les bénéficiaires du Plan n°2021-03.

Dans ce cadre, le 11 août 2024, la Société a procédé à l'émission de 219.292 actions nouvelles au bénéfice des membres du comité de direction de la Société dans le cadre du Plan d'AGA n°2021-03, correspondant à une augmentation de capital social d'un montant de 10.964,60 euros, laquelle a été constatée par le Conseil d'administration le 23 septembre 2024.

À cette date, le capital social de la Société s'élève à 2.631.114,00 € divisé en 52.622.280 actions ordinaires de 0,05 euro de valeur nominale.

- Révocation de M. Nicolas REYMOND et nomination de M. Alexandre SALVADOR en tant que nouveau Directeur général du groupe Intrasense

Le Conseil d'administration, réuni le 26 août 2024 à 17h30 sous la présidence de Monsieur François NICOLAS, a décidé de nommer Monsieur Alexandre SALVADOR en qualité de Directeur général d'Intrasense.

Monsieur Alexandre SALVADOR succède ainsi à Monsieur Nicolas REYMOND qui occupait cette fonction depuis 2018. La décision du Conseil d'administration a été motivée par la volonté d'accélérer le repositionnement de l'entreprise sur des solutions à forte valeur ajoutée médicale, intégrant l'intelligence artificielle en radiologie.

Ce repositionnement repose sur une feuille de route produit ambitieuse, dont les premières étapes ont récemment obtenu des approbations réglementaires en Europe. L'objectif est désormais de viser une croissance significative du chiffre d'affaires. Sous sa direction, le Groupe visera à accélérer son repositionnement stratégique tout en poursuivant une politique d'innovation continue, répondant ainsi aux besoins croissants des professionnels de santé pour le bénéfice de leurs patients.

Déclaration du
responsable financier sur
l'information financière
semestrielle



2

Attestation de la personne responsable

(ART. 222-4 3° DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF)

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

Fait à Montpellier, le 25 septembre 2024

Alexandre Salvador
Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes



3



KPMG SA
251 Rue Euclide
Parc Eureka
34900 Montpellier

INTRASENSE SA

1231 avenue du Mondial 98 34000 MONTPELLIER

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.



II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Montpellier, le 24 septembre 2024

KPMG SA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'N. Blasquez', enclosed within a large, loopy oval shape.

Nicolas BLASQUEZ

Associé