

Rapport semestriel

Pour l'exercice clos le 30 juin 2026



2026



SOMMAIRE

- 03 Le mot du Directeur Général
- 04 Intrasure, acteur mondial de l'imagerie médicale
- 09 Les membres du Conseil d'administration
- 13 Comptes sociaux semestriels
- 29 Déclaration du responsable financier sur l'information financière semestrielle

LE MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Chers actionnaires, chers clients, chers partenaires,

Le premier semestre 2026 a été une période de transition importante pour Intrasense, marquée par un recul de notre activité historique et des avancées déterminantes dans le développement de nos solutions d'intelligence artificielle en oncologie.

Sur le plan financier, notre activité s'inscrit en recul par rapport au premier semestre 2025, dans un contexte de transformation de notre organisation et de poursuite de notre recentrage stratégique.

Le semestre a notamment été marqué par le projet de cession de l'activité Myrian®, qui devait permettre d'accélérer ce recentrage et de concentrer nos ressources sur notre feuille de route IN2ONCO. Ce projet n'ayant finalement pas abouti, comme annoncé le 3 août 2026, nous avons réévalué nos priorités stratégiques.

Nous avons ainsi décidé d'engager l'arrêt progressif de Myrian®, Liflow®, DUOnco™ Liver et DUOnco™ Bone afin de concentrer nos ressources sur DUOnco™ Pancreas et DUOnco™ Unity, désormais au cœur de notre stratégie. Cette décision s'accompagne d'un nouveau plan d'adaptation de notre organisation et de nos effectifs, dans la continuité des efforts engagés pour réduire durablement notre structure de coûts.

Dans le même temps, les avancées réalisées sur notre gamme DUOnco™ confortent les choix technologiques engagés ces dernières années.

DUOnco™ Pancreas a obtenu au premier semestre son autorisation réglementaire au Japon, ouvrant la voie à son déploiement sur ce marché et constituant une nouvelle étape dans notre stratégie à l'international.

Plus récemment, DUOnco™ Unity a obtenu son marquage CE sous règlement MDR, permettant d'engager son déploiement commercial en Europe. Cette solution multi-organes dédiée au suivi oncologique constitue une brique centrale de notre stratégie et matérialise plusieurs années d'investissements technologiques et réglementaires.

Notre priorité est désormais claire : transformer ces avancées technologiques et réglementaires en succès commerciaux. Nous devons accélérer le déploiement de DUOnco™ Pancreas et DUOnco™ Unity et développer nos canaux de distribution en France et à l'international.

L'exercice 2026 reste une année de transition. Le recentrage de notre portefeuille, l'adaptation de notre structure de coûts et la montée en puissance progressive de DUOnco™ doivent nous permettre de construire un modèle plus focalisé, avec l'ambition de faire d'Intrasense un acteur de référence de l'intelligence artificielle appliquée à l'oncologie.

Je tiens enfin à remercier nos équipes pour leur engagement dans cette période de transformation, ainsi que nos clients, nos partenaires et nos actionnaires pour leur confiance et leur soutien.





Une **expertise technologique** au service du patient

Intrasense conçoit et développe des solutions d'imagerie médicale enrichies par l'intelligence artificielle facilitant le diagnostic, la prise de décision et le suivi thérapeutique.

Son portefeuille produit comprend :

- Myrian®, une plateforme de visualisation avancée dotée d'outils cliniques de pointe, pour simplifier l'interprétation de tous types d'images
- DUOnco, la gamme d'algorithmes IA spécialisés en oncologie, notamment pour la détection des lésions pancréatiques et la première IA au monde certifiée CE dédiée au suivi oncologique de l'ensemble thoraco-abdomino-pelvien (TAP)
- Liflow®, une solution dédiée au suivi longitudinal des patients atteints de cancer

En combinant expertise clinique et performance opérationnelle, la société fournit aux professionnels de santé des outils à forte valeur médicale, facilitant l'analyse, le diagnostic et la prise en charge des patients.



Une stratégie tournée vers le **déploiement de la feuille de route IN2ONCO**

Depuis 2023, Intrasense est la filiale digitale du groupe Guerbet.

Avec l'ambition de devenir un « pure player » de l'intelligence artificielle appliquée à l'imagerie médicale en oncologie, Intrasense recentre désormais ses activités autour de sa gamme DUOnco™.

L'obtention du marquage CE pour DUOnco™ Unity et de l'autorisation réglementaire PMDA au Japon pour DUOnco™ Pancreas constitue une étape majeure dans la mise en œuvre de cette stratégie.

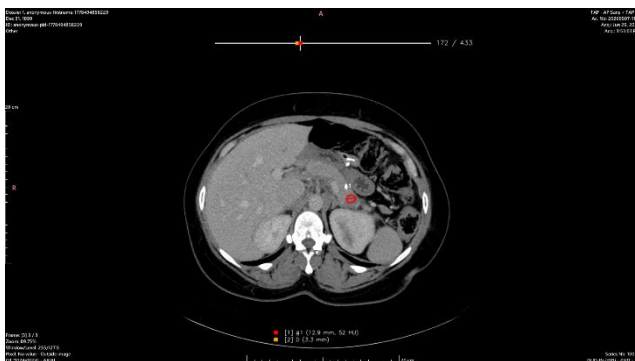
Fort de ces avancées réglementaires, Intrasense concentre désormais ses efforts sur le développement de ses canaux de distribution et le déploiement de ses solutions, avec l'objectif d'accélérer l'installation de nouveaux sites en Europe et au Japon.

Entre détection précoce et suivi oncologique

Codéveloppée avec Guerbet, DUOnco est une suite de solutions d'IA dédiées à la détection précoce et au suivi oncologique des lésions sur les scanners du type TAP.

Ces outils d'IA avancés automatisent la détection des lésions et fournissent des informations essentielles pour aider à la prise de décision thérapeutique et clinique

DUOnco™ pancreas



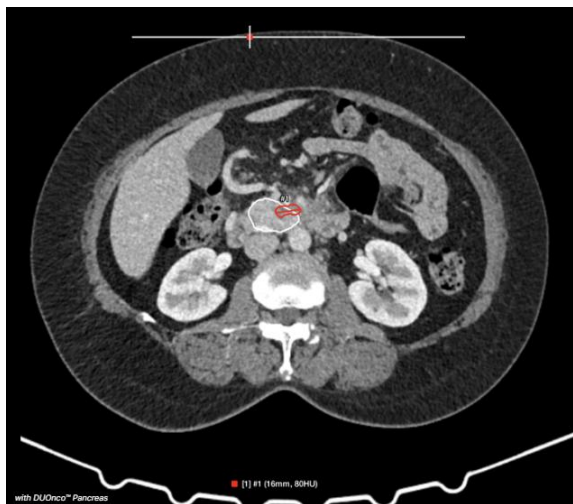
Mis sur le marché en 2025

- > **Détection et segmentation automatiques** du pancréas et **des lésions focales pancréatiques**
- > Mesure automatique de la **dilatation du canal pancréatique principal**
- > **Classement** des résultats **selon 3 niveaux de priorités**
- > **Compatible avec tous les viewers DICOM**

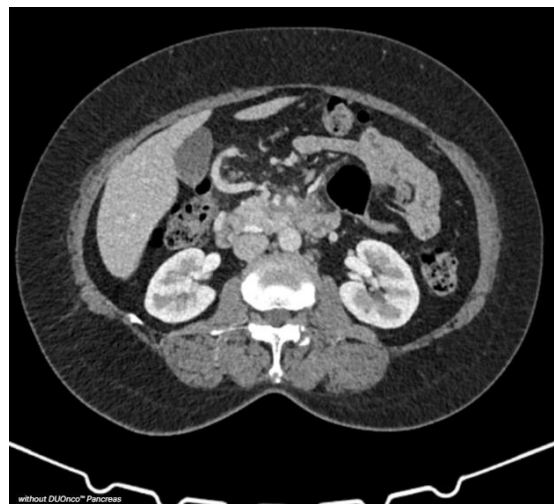
Aide à l'identification précoce des lésions focales du pancréas



CAS CONCRET



Avec DUOnco



Sans DUOnco

Un patient réalise un scanner à l'été 2025 pour des douleurs abdominales. L'examen ne trouve pas de cause aux douleurs.

Malheureusement, un nouveau scanner réalisé au printemps 2026 par notre partenaire l'Institut Gustave Roussy révèle un cancer du pancréas à un stade avancé, limitant fortement les options thérapeutiques.

Lors d'une relecture rétrospective de l'examen de 2025 avec DUOnco™ Pancreas, le logiciel a signalé et mesuré une lésion focale pancréatique de 16 millimètres sur la phase portale, conformément à son indication d'usage.

« Le logiciel, en levant l'alerte, aurait très vraisemblablement permis aux radiologues de porter un diagnostic plus précoce », conclut Rémy Barbe, radiologue à l'IGR.

Un algorithme entraîné

Afin de démontrer la capacité de DUOnco™ Pancréas à détecter de manière incidente des lésions pancréatiques sur des examens scanner, une étude clinique dénommée FIND a été mise en place. L'intelligence artificielle est déployée et utilisée par les radiologues en routine clinique sur plusieurs établissements avec en chef de file le groupe Révélis.

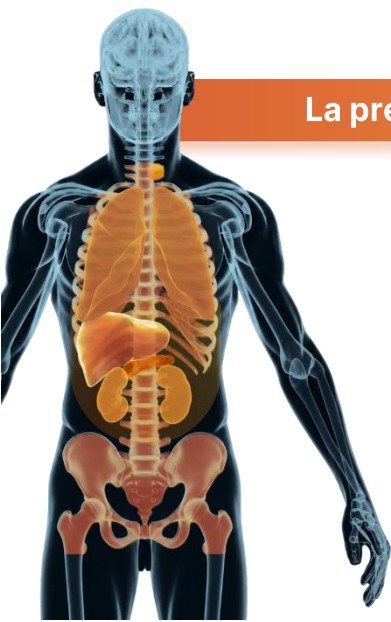
Les premiers résultats sont probants. En effet, sur 3 000 scanners analysés, DUOnco™ Pancréas a permis d'identifier plusieurs lésions suspectes qui n'avaient pas été repérées par le radiologue lors de sa première lecture. Les patients ont été rappelés pour leur proposer des investigations supplémentaires.

Ces derniers résultats trouvent un écho direct dans le témoignage du Pr. Ammari, qui souligne l'enjeu quotidien auquel se heurtent les radiologues.

« La hantise d'un radiologue, ce n'est pas de ne pas faire un diagnostic histologique exact et précis devant une image. C'est plutôt de rater ou de ne pas voir une lésion dans le flux de son travail. Une lésion pancréatique peut être subtile, difficile à percevoir et facilement passer inaperçue, notamment dans des situations de fatigue ou de forte charge de travail (garde, examen de nuit, grand nombre d'examens à interpréter, interruptions ou déconcentration liées à d'autres tâches menées simultanément.

DUOnco™ Pancréas vient répondre à ce besoin en apportant une aide à la détection des lésions pancréatiques, pour aider le radiologue à ne pas passer à côté de ce qui peut être difficile à voir dans son flux de travail.

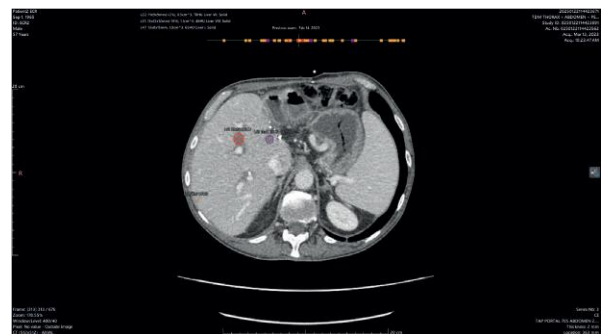




La première IA multi-organes au monde pour le suivi oncologique

La solution DUOnco™ Unity a pour objectif clinique de transformer le suivi oncologique via l'aide à l'interprétation des scanners TAP oncologiques. En combinant l'agilité technologique de Guerbet et d'Intrasense avec l'expertise de terrain de l'Institut Gustave Roussy - premier centre de lutte contre le cancer en Europe - et du CHU d'Angers, DUOnco™ Unity s'assure d'être un outil parfaitement adapté au quotidien des cliniciens.

- > **Détection et segmentation automatiques des lésions du thorax, de l'abdomen et du pelvis** (incluant poumons, foie, os, ganglions, reins, pancréas, péritoine)
- > Identification des **nouvelles lésions et suivi longitudinal**
- > **Aide au RECIST 1.1 avec suggestion des lésions cibles**
- > Quantification de la **charge lésionnelle totale** et analyse de la **composition corporelle**
- > Résultats accessibles **directement sur viewer**



Mis sur le marché en 2026

- Aide au suivi oncologique et à l'évaluation de la réponse thérapeutique sur les scanners TAP
- Aide à l'interprétation des CT oncologiques

« Avec DUOnco™ Unity, nous changeons d'échelle dans l'analyse de l'imagerie en oncologie. Nous pouvons désormais **appréhender la maladie dans sa globalité**, en analysant en trois dimensions **l'ensemble des lésions visibles sur un scanner**. Concrètement, pour les radiologues, cela signifie une aide précieuse pour **objectiver et standardiser** l'évaluation de la charge tumorale. Cette innovation marque une évolution majeure de notre pratique clinique : elle nous permet de passer d'une estimation partielle à **une vision globale, quantitative et reproductible de la maladie**. C'est une avancée concrète et majeure au service d'une médecine de précision toujours plus personnalisée, avec un objectif clair : améliorer la prise en charge des patients. »



explique la Pr Nathalie Lassau, radiologue au sein du département d'imagerie de Gustave Roussy et spécialiste internationale de l'intelligence artificielle appliquée à la radiologie.



Plateforme de visualisation avancée multimodale en radiologie

Intrasense a annoncé le 15 septembre engager l'arrêt progressif de la commercialisation et du support de la solution.



Solution de suivi oncologique automatisé

Le cœur algorithmique de détection et de suivi de Liflow® étant désormais intégré à DUOnco™ Unity, Intrasense réaffirme son positionnement agnostique en matière de viewer en mettant fin à la commercialisation de Liflow®, en controlled release depuis le T4 2025.



Ces solutions voient désormais leurs fonctionnalités intégrées au sein de DUOnco™ Unity, marquée CE le 21 août 2026, rendant leur maintien en parallèle non prioritaire.

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 vers 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.



Luke Poloniecki

Administrateur

Luke Poloniecki possède plus de 20 ans d'expérience en stratégie et en fusions-acquisitions, axée sur l'identification et l'exploitation des innovations dans le domaine de la santé, notamment dans les secteurs pharmaceutique, des technologies médicales et de l'intelligence artificielle. Il a passé dix ans dans le domaine des fusions-acquisitions, actuellement chez Guerbet et auparavant chez BTG / Boston Scientific, après avoir travaillé pendant plus de dix ans dans le secteur de la banque d'investissement, notamment chez N.M. Rothschild & Sons.



Steven F. Tolle

**Administrateur
indépendant**

Steven F. Tolle possède plus de 30 ans d'expérience dans le secteur de la santé, couvrant les technologies médicales, l'IA, les dispositifs médicaux et les services de santé numériques. Il occupe actuellement le poste de Chief Product & Technology Officer chez IgniteData. Il a été précédemment General Partner chez HLM Venture Partners, un fonds de capital-risque spécialisé en santé. Chez IBM Watson Health, il a dirigé le développement stratégique mondial pour l'imagerie médicale.



Patrice Rullier

**Administrateur
indépendant**

Directeur Général 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.



Anne Larpin

**Administratrice
indépendante**

Dotée d'une forte culture financière et d'une expérience de dirigeante des finances et des risques au sein de groupes internationaux côtés, Anne Larpin a une 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 de stratégie du domaine digital de la radiologie. Elle est également membre de l'Autorité de Contrôle du secteur financier (ACPR) depuis mars 2020.



**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 Patrice Rullier

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



646 K€

Chiffre d'affaires
au 30 juin 2026



1 012 K€

Trésorerie nette
au 30 juin 2026



-4 474 K€

EBITDA
au 30 juin 2026

SOMMAIRE

Présentation des comptes



Annexe comptes sociaux semestriels



Déclaration du responsable financier sur
l'information financière semestrielle

Annexe

comptes sociaux semestriels



1

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2026

Un premier semestre marqué par le projet de cession de l'activité Myrian®

Au premier semestre 2026, Intrasense réalise un chiffre d'affaires social de 646 K€, en recul de 59,3% par rapport au premier semestre 2025. L'intégralité du chiffre d'affaires de la période a été générée par l'activité Myrian®.

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé par zone géographique :

En K€	30/06/2026	% CA	30/06/2025	% CA	Variation	Var %
France	417	64,5%	571	36,0%	(155)	-27,1%
Europe	151	23,3%	587	37,1%	(437)	-74,4%
Chine	8	1,2%	28	1,8%	(20)	-71,4%
Reste du monde	70	10,9%	398	25,1%	(328)	-82,3%
Total	646	100,0%	1 585	100,0%	(939)	-59,3%

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé par activité :

En K€	30/06/2026	% CA	30/06/2025	% CA	Variation	Var %
Licences	369	57,2%	1 230	77,6%	(861)	-70,0%
Maintenance	147	22,7%	215	13,6%	(69)	-31,9%
Autres prestations de services	130	20,1%	140	8,8%	(10)	-7,3%
Total	646	100,0%	1 585	100,0%	(939)	-59,3%

Les ventes d'Intrasense se sont décomposées comme suit :

- En France, l'activité est en recul à 417 K€ (-27,1% vs S1 2025) principalement en raison de la perte d'un contrat majeur de maintenance ainsi que du report de plusieurs projets d'évolution de licences.
- En Europe, les ventes reculent également à 151 K€ (-74,4% vs S1 2025). Cette évolution provient essentiellement des partenaires de la zone Russie, qui étaient en attente de la validation de leurs budgets 2026 avant de déclencher leurs commandes.
- Enfin, le chiffre d'affaires réalisé dans le reste du monde est en baisse de 348 K€ (-81,6% vs S1 2025). Cette évolution résulte principalement d'un effet de calendrier sur la facturation annuelle d'un distributeur en Amérique du Sud, anticipée en juin 2025, ainsi que d'un différend commercial avec un partenaire américain concernant des facturations émises en 2025.

Le premier semestre a également été marqué par l'avancement du projet de cession de l'activité Myrian®, initié fin 2025 dans le cadre de la réflexion stratégique menée par la Société sur son portefeuille d'activités. À l'issue des discussions engagées avec plusieurs acteurs du secteur, Intrasense a reçu une offre engageante en vue de l'acquisition de l'activité Myrian®.

Dans son ensemble, la performance du premier semestre s'inscrit dans un contexte marqué par la mise en œuvre du projet de réorganisation profonde de l'entreprise et par le projet de cession de l'activité Myrian, deux opérations qui ont mobilisé les équipes au cours des derniers mois et conduit au décalage de plusieurs opportunités commerciales.

Des avancées réglementaires et technologiques pour DUOnco™

En parallèle, Intrasure a poursuivi l'exécution de sa feuille de route dans l'intelligence artificielle appliquée à l'oncologie, avec plusieurs avancées importantes pour sa gamme DUOnco™.

DUOnco™ Pancreas, solution d'intelligence artificielle développée en partenariat avec Guerbet et dédiée à la détection et à la caractérisation des anomalies pancréatiques, a obtenu en juin 2026 son autorisation réglementaire au Japon. Cette nouvelle autorisation, après l'obtention du marquage CE en Europe, constitue une étape importante dans la stratégie de déploiement international de la solution.

La Société a également poursuivi au cours du semestre le développement et le processus réglementaire de **DUOnco™ Unity**, solution d'intelligence artificielle multi-organes dédiée à l'oncologie. DUOnco™ Unity vise notamment à assister les radiologues dans la détection, la segmentation et le suivi longitudinal des lésions sur les examens CT-TAP.

Ces développements technologiques et réglementaires n'ont pas encore contribué au chiffre d'affaires du premier semestre, la période ayant principalement été consacrée à la finalisation des produits, à leur certification et à la préparation de leur déploiement commercial.

Poursuite du plan d'adaptation de la structure de coûts

Enfin, Intrasure a poursuivi au cours du premier semestre la mise en œuvre du plan de restructuration engagé fin 2025 afin d'adapter sa structure de coûts à son niveau d'activité et à ses priorités stratégiques.

À la suite de l'homologation du plan de sauvegarde de l'emploi en mars 2026, les premières mesures ont été mises en œuvre au cours du semestre. Elles s'accompagnent d'actions de maîtrise des dépenses externes et de priorisation des investissements, avec pour objectif de réduire durablement la base de coûts de la Société tout en préservant les ressources nécessaires à l'exécution de sa feuille de route.

Au 28 septembre 2026, la société emploie 43 CDI salariés en CDI (dont 15 salariés en cours de préavis ou en congé de reclassement). Les charges de personnel et les coûts externes au 30/06/2026 incluent environ 470 K€ de charges exceptionnelles liées au plan de restructuration. En année pleine, la réduction des effectifs annoncée en fin 2025 représentera une économie de 2,0M€ sur les dépenses de personnel.

Frais de développement

Production immobilisée	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Achats non stockés	4	8	-4
Personnel extérieur	0	96	-96
Honoraires	104	104	0
Salaires et traitements	362	1024	-662
Total	470	1 232	-762

Les frais de développement « activés » sont en baisse par rapport à 2025 passant de 1 232 K€ à 470 K€. La principale raison de la baisse de la production immobilisée résulte de l'arrêt de la production Myrian alors que les dépenses étaient encore importantes l'année passée.

PERSPECTIVES ET GUIDANCES 2026

Un recentrage stratégique autour de l'intelligence artificielle en oncologie

À la suite de l'abandon, annoncé le 3 août 2026, du projet de cession de l'activité Myrian®, Intrasure a procédé à une revue de son portefeuille de produits et de ses priorités stratégiques afin de concentrer ses ressources sur les solutions présentant le plus fort potentiel de développement et de création de valeur.

Dans ce cadre, la Société a décidé d'engager l'arrêt progressif (« End of Life ») de Myrian®, Liflow®, DUOnco™ Liver et DUOnco™ Bone. Ce recentrage doit permettre à Intrasure de concentrer progressivement ses ressources humaines et financières sur **DUOnco™ Pancreas** et **DUOnco™ Unity**, qui constituent désormais le cœur de sa stratégie dans l'intelligence artificielle appliquée à l'oncologie.

La Société accompagnera ses clients et partenaires pendant cette période de transition, dans le respect de ses engagements réglementaires et contractuels associés aux solutions concernées.

Priorité au déploiement commercial de DUOnco™

Après plusieurs années consacrées au développement et à la certification de ses solutions d'intelligence artificielle, Intrasure entend désormais donner la priorité à leur déploiement commercial.

La certification réglementaire de DUOnco™ Pancreas au Japon, obtenue en juin 2026, ouvre l'accès à un nouveau marché stratégique. Par ailleurs, l'obtention en août 2026 du marquage CE MDR de DUOnco™ Unity constitue une étape majeure permettant d'engager le déploiement commercial de cette nouvelle solution en Europe.

Au cours du second semestre, la Société entend ainsi poursuivre le développement de ses canaux de distribution, en s'appuyant notamment sur ses partenariats avec Guerbet et les autres acteurs de son écosystème. La priorité est désormais de transformer les investissements technologiques et réglementaires réalisés au cours des dernières années en déploiements commerciaux et en revenus récurrents.

Poursuite de l'adaptation de la structure de coûts

Le recentrage du portefeuille de produits s'accompagne d'une nouvelle adaptation de l'organisation et de la structure de coûts de la Société.

Après les premières mesures mises en œuvre dans le cadre du plan engagé fin 2025, Intrasure a annoncé en septembre 2026 un nouveau projet d'adaptation de ses effectifs, cohérent avec l'arrêt progressif de certaines activités et avec la concentration des ressources sur DUOnco™ Pancreas et DUOnco™ Unity.

Ce plan, de la même envergure que le plan annoncé en 2025, doit permettre de poursuivre la réduction de la base de coûts, de simplifier l'organisation et de concentrer les ressources disponibles sur les activités prioritaires de la Société.

Une transition vers un modèle plus focalisé

Compte tenu du niveau d'activité constaté au premier semestre et de la transformation en cours du portefeuille de produits, l'exercice 2026 constitue une année de transition pour Intrasure. L'activité du second semestre restera notamment dépendante de l'activité Myrian®, tandis que la contribution commerciale des solutions DUOnco™ devrait se limiter à la signature d'accords-cadres, de prises de commandes et d'installation des sites pilotes, sans générer de chiffre d'affaires.

Dans ce contexte, Intrasure poursuit une gestion rigoureuse de sa trésorerie et de ses dépenses, et continue d'examiner les différentes options permettant de financer l'exécution de sa feuille de route stratégique.

Au-delà de cette phase de transition, la Société entend construire un modèle plus focalisé, reposant sur une structure de coûts adaptée et sur le développement commercial de DUOnco™ Pancreas et DUOnco™ Unity, avec l'ambition de valoriser les investissements technologiques et réglementaires réalisés au cours des dernières années dans l'intelligence artificielle appliquée à l'oncologie.

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

Les lecteurs sont invités à se référer au rapport financier annuel 2025. Il est consultable directement sur notre site internet (<https://www.intrasense.fr>).

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2026

Le Conseil d'administration du 28 septembre 2026 a autorisé la publication des comptes sociaux semestriels résumés d'Intrasense pour la période du 1er janvier au 30 juin 2026.

Les comptes sociaux semestriels se clôturant au 30 juin 2026 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 sociaux semestriels résumés au 30 juin 2026 se lisent en complément des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils figurent dans le rapport financier annuel 2025.

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

Chiffres clés :

En K€	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Chiffre d'affaires	646	1 585	-939
EBITDA (1)	-4 474	-2 355	-2 119
Résultat opérationnel	-6 347	-2 717	-3 629
Résultat net	-6 365	-2 596	-3 769
Résultat net par action (en centimes €)	-12,05	-4,92	-7,14
Capitaux propres	-12 822	-6 457	-6 365
Trésorerie	1 012	797	215

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

1. ETATS DE SYNTHESE

1.1 BILAN

Actif en K€ (valeurs nettes)	30/06/2026	31/12/2025
Immobilisations incorporelles	2 093	5 318
Immobilisations corporelles	100	124
Autres actifs financiers	114	117
Actifs non courants	2 308	5 558
Créances clients et comptes rattachés	426	712
Autres actifs courants	1 246	926
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 012	797
Actifs courants	2 684	2 435
Total Actif	4 992	7 994

Passif en K€ (valeurs nettes)	30/06/2026	31/12/2025
Capital social ou individuel	2 640	2 636
Réserves	-9 097	1 716
Résultat de l'exercice	-6 365	-10 809
Capitaux propres	-12 822	-6 457
Provisions pour risques et charges	1 991	2 947
Emprunts & dettes financières diverses	656	775
Fournisseurs et comptes rattachés	310	344
Autres passifs courants	14 856	10 385
Dettes	17 814	14 451
Total Passif	4 992	7 994

1.2 COMPTE DE RESULTAT

en K€	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	646	1 585
Achats consommés	-182	-287
Charges de personnel	-3 295	-3 819
Charges externes	-1 152	-971
Impôts et taxes	-70	-69
Autres produits et charges d'exploitation	-421	1 206
Résultat opérationnel avant dotations et dépréciations	-4 474	-2 355
Dotations aux amortissements	-913	-653
Dotations et reprises aux provisions	-960	290
Résultat opérationnel courant	-6 347	-2 717
Autres produits et charges opérationnels	0	0
Résultat opérationnel	-6 347	-2 717
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-275	-125
Coût de l'endettement financier net	-275	-125
Autres produits et charges financiers	-50	0
Résultat financier net	-324	-126
Résultat avant impôt	-6 671	-2 843
Impôt sur le résultat	306	248
Résultat net de la période	-6 365	-2 596

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels au 30 juin 2026 ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement n°2022-06 modifiant le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes semestriels. Les comptes ont été préparés selon les mêmes principes comptables que ceux adoptés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes,
- Indépendance des exercices.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026

- Révocation de Monsieur Alexandre SALVADOR et nomination de Monsieur Stephen ARMAND en qualité de nouveau Directeur Général de la Société

Le 9 janvier 2026, le Conseil d'administration de la Société a décidé de nommer Monsieur Stephen ARMAND en qualité de Directeur Général de la Société avec effet immédiat¹. Monsieur Stephen ARMAND a ainsi succédé à Monsieur Alexandre SALVADOR qui occupait cette fonction depuis le mois d'août 2024. Cette décision s'inscrit dans la volonté du Conseil d'administration d'assurer la continuité de la mise en œuvre du plan stratégique et de renforcer le pilotage opérationnel et financier de la Société, dans un contexte d'adaptation de l'organisation et de déploiement. Monsieur Stephen ARMAND a conservé par ailleurs ses fonctions de Directeur Administratif et Financier de la Société.

- Constatation de l'acquisition définitive et de l'émission des actions attribuées gratuitement dans le cadre Plan 2025 et mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des membres du comité de direction (Plan 2026)

A l'issue de la période d'acquisition du Plan 2025 et après avoir constaté les taux d'atteinte respectifs des critères de performance fixés par le Plan 2025, la Société a procédé à l'émission de 89.767 actions nouvelles au bénéfice des membres du comité de direction de la Société dans le cadre du Plan 2025, correspondant à une augmentation de capital social d'un montant de 4.438,35 euros, laquelle a été constatée par le Conseil d'administration de la Société le 30 janvier 2026. Ainsi, à la date du présent rapport, le capital social de la Société s'élève à 2.640.301,45 euros.

Le 30 janvier 2026, le Conseil d'administration a également mis en place un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des membres du comité de direction (le « Plan 2026 »), faisant usage de l'autorisation conférée par la 18^{ème} résolution approuvée par l'assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2025. Cette attribution porte sur un nombre total maximum de 713.352 actions, qui seront définitivement acquises à l'issue d'une période d'acquisition d'un an à compter de la décision d'attribution, soit le 30 janvier 2027, assortie d'une condition de présence et de conditions de performance ayant pour objectif la croissance de la Société et la création de valeur pour ses actionnaires. Les actions définitivement acquises devront être conservées par les bénéficiaires pendant une période d'un an à compter de l'expiration de la période d'acquisition, soit jusqu'au 30 janvier 2028 inclus.

- Signature d'un partenariat avec deepc pour la distribution de la gamme DUOnco™

Le 28 janvier 2026, Intrasure a annoncé la signature d'un partenariat avec deepc², plateforme allemande d'orchestration d'intelligence artificielle en imagerie médicale, en vue de rendre disponible la gamme DUOnco™ (Liver, Bone et Pancreas) au sein de la plateforme deepcOS®. Cet accord permet d'intégrer directement les algorithmes d'Intrasure dans les systèmes PACS et de comptes-rendus des établissements de santé, sans modification de leurs outils existants.

¹ Communiqué de presse du 9 janvier 2026 – Evolution de la Direction générale

² Communiqué de presse du 28 janvier 2026 – deepc s'associe à Intrasure pour accélérer les parcours oncologiques grâce aux scanners de routine

- Obtention de la certification réglementaire de DUOnco™ Pancreas au Japon

Le 8 juin 2026, Intrasure et Guerbet ont annoncé l'obtention de la certification réglementaire au Japon de DUOnco™ Pancreas³, ouvrant ainsi la voie à la commercialisation de la solution sur le marché japonais. Cette certification constitue une nouvelle étape dans le développement international de DUOnco™ Pancreas, après l'obtention de son marquage CE en Europe en 2025 et du statut de « Breakthrough Device » auprès de la FDA aux États-Unis la même année. Au Japon, Intrasure et Guerbet entendent s'appuyer sur des partenaires locaux spécialisés en informatique d'imagerie afin d'intégrer la solution dans les environnements de lecture existants des radiologues, notamment au travers de collaborations avec des éditeurs de PACS et d'autres fournisseurs de systèmes établis.

- Report de la date d'exigibilité des avances en compte courant d'actionnaire conclues avec Guerbet le 1er octobre 2024 et le 7 février 2025, et conclusion d'une nouvelle convention d'avance en compte courant d'actionnaire d'un montant de 2 millions d'euros

Le 19 juin 2026, la Société a conclu avec Guerbet un deuxième avenant à la convention d'avance en compte courant d'actionnaire du 1^{er} octobre 2024, d'un montant de 2,4 millions d'euros (l'« Avance n°1 »), ainsi qu'un avenant à la convention d'avance en compte courant d'actionnaire du 7 février 2025, d'un montant de 5,6 millions d'euros (l'« Avance n°2 »), afin de reporter la date d'exigibilité de l'Avance n°1 et de l'Avance n°2 du 30 juin 2026 au 30 juin 2027.

La Société et Guerbet ont également conclu une nouvelle convention d'avance en compte courant d'actionnaire d'un montant total de 2 millions d'euros (l'« Avance n°4 »), afin d'assurer le financement de la Société jusqu'au 31 décembre 2026. L'Avance n°4 a été consentie jusqu'au 30 juin 2027.

Il est rappelé que l'avance en compte courant d'actionnaires d'un montant de 4 millions d'euros versée par Guerbet à la Société conformément à la convention d'avance en compte courant d'actionnaire du 16 décembre 2025 (l'« Avance n°3 ») a également été consentie jusqu'au 30 juin 2027.

³ Communiqué de presse du 8 juin 2026 - Intrasure et Guerbet annoncent la certification PMDA au Japon de DUOnco™ Pancreas

4. NOTES DESCRIPTIVES

NOTE 1 Immobilisations incorporelles et corporelles

En K€	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Immobilisations incorporelles brutes	21 633	21 163	470
Amortissements	-19 540	-15 845	-3 694
Immobilisations incorporelles nettes	2 093	5 318	-3 224
Immobilisations corporelles brutes	554	551	3
Amortissements	-453	-427	-26
Immobilisations corporelles nettes	100	124	-24

L'augmentation de 470 k€ du poste Immobilisations incorporelles est liée aux investissements en R&D sur DUOnco™.

Le Conseil d'administration a acté en septembre la fin du développement de Myrian® et Liflow®. Aussi, la Société a effectué une dépréciation au 30 juin 2026 des frais de développement présents à l'actif à hauteur de 2 807 K€ pour la solution Myrian®, étant précisé que les actifs de la solution Liflow® étaient déjà dépréciés intégralement depuis 2025.

NOTE 2 Actif circulant

Au 30 juin 2026, la société a procédé à un nettoyage des créances clients datant de plus de 3 ans : des reprises de provisions ont été comptabilisées pour 891 K€ et viennent compenser les pertes sur créances irrécouvrables du même montant.

En K€	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Créances clients	965		-891	74
Comptes courants filiales	6 498	55		6 553
Total	7 463	55	-891	6 627

NOTE 3 Capital

Au 31 décembre 2025, le capital de la société mère était constitué de 52 716 262 actions de 0,05 € de nominal.

Le total des actions de la société Intrasense a évolué au cours du premier semestre 2026 et s'établit, suite à une augmentation de capital par incorporation d'actions nouvelles, à 52 806 029 (voir rubrique sur les faits marquants du 1er semestre du présent rapport).

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
ACTIONS ORDINAIRES	0,0500	40 575 544	89 767		40 665 311
OCABSA Converties	0,0500	9 193 749			9 193 749
BSA convertis	0,0500	2 946 969			2 946 969
TOTAL		52 716 262	89 767	-	52 806 029

Le Groupe détient 47 239 actions propres au 30 juin 2026.

NOTE 4 Provisions

En K€	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions liées au personnel	99		-6	93
Provisions pour garantie	48			48
Restructuration	2 800		-950	1 850
Total	2 947	0	-956	1 991

Au cours du premier semestre, le Groupe a ajusté la provision pour restructuration compte tenu des départs déjà actés.

NOTE 5 Emprunts

En K€	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts	354	500
Autres emprunts	302	275
Total des dettes financières	656	774

Au cours du premier semestre, Intrasense a continué à rembourser ses prêts PGE et PGE résilience, sans faire appel à de nouveaux emprunts bancaires. La dernière échéance des prêts PGE est intervenue en juin 2026, alors que les PGE résilience restent quant à eux en cours de remboursement, selon un échéancier courant jusqu'en décembre 2028.

La ligne « Autres Emprunts » correspond à la part d'avance remboursable des versements de Bpifrance dans le cadre de l'appel à projet « Innovation en imagerie médicale » de Bpifrance. Une première avance avait été consentie fin 2024, complétée lors du 1^{er} semestre 2025. Intrasense avait alors atteint une Etape Clé du projet pour un montant global de 254 K€. Il n'y a pas eu d'évolution au cours du premier semestre 2026. La prochaine Etape Clé devrait être atteinte au cours du T4 2026 pour un versement de Bpifrance attendu début 2027

NOTE 6 Informations relatives aux parties liées

Rémunération des organes de direction

Au titre du premier semestre 2026, il a été attribué à Monsieur Alexandre Salvador, au titre de ses fonctions de Directeur Général, jusqu'au 9 janvier 2026, les rémunérations et avantages suivants :

En K€	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Part fixe des rémunérations brutes totales	5	100	-95
Part variable des rémunérations	32	3	29
Avantage en nature	1	4	-3
Avantages à court terme	38	107	-69
Autres avantages	0	0	0
Provision pour indemnités de départ en retraite	0	0	0
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0	0
Autres avantages à long terme	0	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0	0
Paiements en actions	0	14	-14
Total	38	121	-83

Au titre du premier semestre 2026, il a été attribué à Monsieur Stephen Armand, au titre de ses fonctions de Directeur Général et Directeur Financier et Administratif, à partir du 9 janvier 2026, les rémunérations et avantages suivants :

En K€	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Part fixe des rémunérations brutes totales	77	0	77
Part variable des rémunérations	7	0	7
Avantage en nature	0	0	0
Avantages à court terme	84	0	84
Autres avantages	0	0	0
Provision pour indemnités de départ en retraite	0	0	0
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0	0
Autres avantages à long terme	0	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0	0
Paie en actions	0	0	0
Total	84	0	84

La rémunération des membres du Conseil d'administration au titre du premier semestre 2026 a fait l'objet d'une provision de 28,9 k€.

NOTE 7 Événements postérieurs à la date d'arrêté des comptes

- Projet de cession de l'activité Myrian® et abandon du projet

Le 1^{er} juillet 2026, Intrasure a annoncé avoir reçu une offre ferme et irrévocable portant sur l'acquisition de son activité Myrian®, incluant notamment les actifs technologiques, la propriété intellectuelle, les contrats clients et partenaires ainsi que les équipes dédiées à cette activité⁴. Cette opération devait permettre à Intrasure d'accélérer son recentrage stratégique sur l'intelligence artificielle appliquée à l'oncologie et de concentrer ses ressources sur le développement et la commercialisation de sa gamme DUOnco™. Les discussions menées n'ayant pas abouti et l'accord relatif à la cession de l'activité Myrian® n'ayant pu être conclu entre les parties, Intrasure a annoncé le 3 août 2026 l'abandon du projet dans les conditions présentées⁵. La Société a dès lors engagé une revue de ses orientations stratégiques et de son organisation afin de tirer les conséquences de la non-réalisation de cette opération.

⁴ Communiqué de presse du 1^{er} juillet 2026 – Projet de cession de l'activité Myrian® d'Intrasure à EDL et accélération de la transformation d'Intrasure en « pure player » de l'intelligence artificielle appliquée à l'oncologie. Une opération structurante qui permettrait à Intrasure de concentrer ses ressources sur le développement de sa plateforme DUOnco™ et sur le lancement de son plan stratégique IN2ONCO

⁵ Communiqué de presse du 3 août 2026 – Abandon du projet de cession de Myrian à EDL

- Obtention du marquage CE MDR de DUOnco™ Unity

Le 21 août 2026, Intrasure a annoncé l'obtention du marquage CE de DUOnco™ Unity conformément au règlement européen MDR 2017/745⁶. DUOnco™ Unity est une solution d'intelligence artificielle multi-organes dédiée au suivi oncologique sur scanners thoraco-abdomino-pelviens (TAP), conçue pour assister les radiologues dans la détection, la segmentation et le suivi longitudinal des lésions. Elle complète la gamme de solutions d'intelligence artificielle développée par Intrasure dans le domaine de l'oncologie.

- Arrêt progressif de Myrian®, Liflow®, DUOnco™ Liver et DUOnco™ Bone et lancement d'un nouveau plan d'adaptation des effectifs

Le 15 septembre 2026, Intrasure a annoncé sa décision d'engager un processus d'arrêt progressif (« End of Life ») de ses solutions Myrian®, Liflow®, DUOnco™ Liver et DUOnco™ Bone⁷. Cette décision fait suite à l'abandon du projet de cession de l'activité Myrian® et s'inscrit dans la volonté de la Société de recentrer ses ressources sur DUOnco™ Pancreas et DUOnco™ Unity.

Dans ce contexte, Intrasure a également annoncé le lancement d'un nouveau plan de restructuration destiné à adapter la taille de ses équipes à son nouveau périmètre d'activité et à poursuivre la réduction de sa structure de coûts. Ce plan, dont les modalités sont précisées dans le respect des procédures d'information et de consultation applicables auprès des instances représentatives du personnel, a vocation à être déployé d'ici la fin de l'année 2026. La Société accompagnera l'arrêt progressif des solutions concernées dans le respect de ses engagements contractuels et réglementaires auprès de ses clients et partenaires.

- Conclusion d'une convention d'avance en compte courant d'actionnaire entre la Société et Guerbet pour un montant d'un million d'euros :

Le 7 septembre 2026, la Société et Guerbet ont conclu, sur autorisation du Conseil d'administration en date du 3 septembre 2026, une convention d'avance en compte courant d'actionnaire supplémentaire d'un montant d'un million d'euros afin de couvrir les besoins de financement de la Société pour les six prochains mois (l'« Avance n°5 »). L'Avance n°5 a été consentie jusqu'au 30 juin 2027, Guerbet ayant la faculté de reporter en tant que de besoin cette date d'exigibilité.

⁶ Communiqué de presse du 21 août 2026 – DUOnco™ Unity, première IA multi-organes certifiée CE pour le suivi des cancers sur scanners

⁷ Communiqué de presse du 15 septembre 2026 – Intrasure engage l'arrêt progressif (« End of Life ») de Myrian®, Liflow®, DUOnco™ Liver et DUOnco™ Bone, et lance un nouveau plan d'adaptation de ses effectifs

Déclaration du responsable financier sur l'information financière semestrielle

Attestation du rapport financier semestriel

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

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sociaux relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2026 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 que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée ».

Fait à Montpellier, le 28 septembre 2026

Stephen Armand

Directeur Général