

**ION BEAM  
APPLICATIONS SA  
("IBA")**

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES AU 30  
JUN 2025**

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS

---

Information Générale .....	3
Etat condensé de la situation financière consolidée intermédiaire.....	5
Compte de Résultat consolidé condensé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin .....	6
Etat consolidé condensé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin .....	7
État consolidé condensé intermédiaire des variations des capitaux propres pour le semestre se terminant au 30 juin .....	8
Tableau consolidé condensé intermédiaire des flux de trésorerie pour le semestre se terminant au 30 juin .....	9
Notes sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires....	10
1. État financiers – base de préparation .....	10
2. Événements marquants de la période .....	11
3. Périmètre de consolidation et impact des modifications dans la composition du groupe .....	12
4. Estimations et jugements comptables critiques .....	14
5. Secteurs d'exploitation .....	19
6. Bénéfice par action .....	23
7. Autres informations sélectionnées .....	24
8. Rapport de gestion semestriel .....	36
Glossaire des mesures alternatives de performance (MAP) .....	47
Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2025 .....	48

# Information Générale

---

*Ion Beam Applications SA fondée en 1986 (la "Société"), ensemble avec ses filiales (dénommées le "Groupe" ou "IBA") continue de développer les technologies indispensables au diagnostic et au traitement du cancer et fournit des solutions efficaces et fiables d'une précision inégalée. IBA apporte également des réponses novatrices visant à améliorer l'hygiène et la sécurité de tous les jours.*

IBA est organisée en trois segments d'activités afin de gérer ses activités et de contrôler leurs performances financières.

- **IBA Clinical** comprend les activités de Protonthérapies & les activités de Dosimétrie
- **IBA Technologies** comprend les activités commerciales RadioPharma Solutions et Industrial Solutions, ainsi que le segment Engineering & Supply Chain.
- **IBA Corporate** gère les investissements d'IBA (nouvelles entreprises) et agit comme centre de support pour le Groupe.

IBA Clinical et IBA Technologies sont dédiées à leurs marchés, réglementations et opérations spécifiques, ce qui leur confère l'autonomie nécessaire pour mieux servir leurs clients et saisir de nouvelles opportunités.

IBA Corporate prend en charge les coûts liés à IBA en tant que société holding, c'est-à-dire non directement liés au support des unités commerciales. De plus, les résultats des entreprises associées (où IBA détient une participation minoritaire), telles que PanTera, mi2-factory et Normandy HadronTherapy, sont attribués à cette entité.

La Société est une société anonyme constituée et domiciliée en Belgique. L'adresse du siège social est : Chemin du Cyclotron, 3, B-1348 Louvain-la-Neuve, Belgique.

La Société est cotée à la bourse paneuropéenne Euronext et est inclus dans le BEL Mid index (BE0003766806).

Par conséquent, IBA s'est engagée à suivre certaines règles qui améliorent la qualité des informations financières mises à la disposition du marché. Ces règles incluent:

- Publication de son rapport annuel, y compris ses états financiers consolidés

annuels audités, dans un délai de quatre mois à compter de la fin de l'exercice;

- Publication d'un rapport semestriel non audité couvrant les six premiers mois de l'exercice dans les deux mois suivant la fin du deuxième trimestre;
- Publication des états annuels consolidés établis conformément aux IFRS;
- L'audit de ses états financiers consolidés annuels par ses auditeurs dans le respect des normes internationales d'audit (« ISA ») édictées par l'International Federation of Accountants (désignée sous l'abréviation "IFAC") et la revue limitée du rapport condensé intermédiaires dans le respect de la norme ISRE 2410.

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil des administrateurs le 25 août 2025. Le conseil d'administration d'IBA est composé de comme suit:

Directeurs internes: Messieurs Olivier Legrain et Yves Jongen, Saint-Denis SA représentée par M. Pierre Mottet et H De Romree & Company (HDRCo) SRL représentée par Henri de Romrée de Vichenet. Olivier Legrain est Administrateur Délégué et Chief Executive Officer. Son mandat a été renouvelé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue le 14 juin 2023; son mandat expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2026, qui statuera sur les états financiers de 2025. Yves Jongen est Administrateur Délégué et Chief Research Officer. Son mandat a été renouvelé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 12 juin 2024; son mandat expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2027 qui statuera sur les états financiers de 2026. Le mandat de Saint-Denis SA a été renouvelé en tant qu'administrateur interne lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 11 juin 2025; son mandat expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2028, qui approuvera les états financiers 2027. H de Romrée & Company SRL a été nommé

administrateur interne lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 11 juin 2025 ; son mandat expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2028, qui approuvera les états financiers 2027.

Henri De Romrée est également CEO adjoint (Deputy CEO).

Administrateurs indépendants: Consultance Marcel Miller SCS représenté par M. Marcel Miller, Hedvig Hricak (à titre personnel), Bridging for Sustainability SPRL représenté par Sybille Van Den Hove d'Ertsenryck. Le mandat de Consultance Marcel Miller a été renouvelé en tant qu'administrateur indépendant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue le 14 juin 2023; son mandat expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de 2026, qui statuera sur les états financiers de 2025. Hedvig Hricak a été renouvelé en tant qu'administrateur externe lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenus le 11 juin 2025; son mandat expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de 2026, qui statuera sur les états financiers de 2025. Bridging for Sustainability SPRL (représentée par Sybille Van Den Hove d'Ertsenryck) a été nommée administratrice indépendante lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue le 14 juin 2023; son mandat expirera lors de l'Assemblée

Générale Ordinaire des actionnaires de 2026, qui statuera sur les états financiers de 2025.

Autres administrateurs:

Suite à une décision du Conseil d'administration tenu le 24 août 2020, le Conseil a décidé à l'unanimité de coopter Nextstepefficiency SRL, représentée par sa représentante permanente, Mme Christine Dubus, et dr Richard A. Hausmann en tant qu'administrateurs indépendants.

Leurs mandats ont été renouvelés lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 12 juin 2024 et expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2027, qui statuera sur les états financiers 2026.

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 11 juin 2025 a également renouvelé le mandat de Much SRL, représenté par Mme. Muriel De Lathouwer, pour un mandat de trois ans expirant à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2028.

Le Conseil d'administration d'IBA agit conformément aux directives définies dans sa Charte de gouvernance telle qu'approuvée par la réunion du Conseil d'Administration du 18 décembre 2020. Une copie de la charte peut être consultée sur le site Internet d'IBA (<https://www.iba-worldwide.com/investor-relations/governance>).

# Etat condensé de la situation financière consolidée intermédiaire

Le Groupe a choisi de présenter son bilan sur une base courante/non-courante. Les notes sur les pages 10 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires condensés. Le terme « revu » en haut des colonnes des tableaux suivants est utilisé pour distinguer les données financières intermédiaires des chiffres annuels. Cette désignation vise uniquement à indiquer que les données intermédiaires ont fait l'objet d'un examen limité par le commissaire aux comptes, conformément aux exigences réglementaires applicables, tandis que les chiffres annuels (« audités ») font l'objet d'un audit complet réalisé par le commissaire aux comptes.

(EUR 000)	Note	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
<b>ACTIF</b>			
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	7.2	25 670	24 627
Immobilisations corporelles et Droits d'utilisation d'actifs	7.2	51 648	55 060
Sociétés mises en équivalence	7.2	32 471	30 948
Autres investissements		7 502	7 768
Actifs d'impôts différés	4.1	17 455	17 028
Actifs financiers dérivés non-courants	4.6	46	1 030
Autres créances non-courantes et actifs d'exploitation	7.3	33 605	47 400
<b>Actifs non courants</b>	<b>7.3</b>	<b>168 397</b>	<b>183 861</b>
Stocks	7.4	152 820	149 179
Actifs sur contrats	7.5	63 294	95 399
Créances commerciales	7.3	81 521	73 437
Autres actifs courants et créances	7.3	73 281	76 826
Actifs financiers dérivés courants	4.6	223	4 384
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.6	72 169	36 689
Actifs détenus en vue de la vente	7.11	4 439	7 214
<b>Actifs courants</b>		<b>447 747</b>	<b>443 128</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>616 144</b>	<b>626 989</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital souscrit et Primes d'émission	7.7	85 980	85 980
Réserves et Résultats reportés		24 944	32 997
<b>FONDS PROPRES</b>		<b>110 924</b>	<b>118 977</b>
Emprunts non-courants	7.8	3 546	3 609
Dettes de location non-courantes	7.8	22 317	22 724
Provisions non-courantes	7.9	6 450	6 071
Passifs financiers dérivés non-courantes	4.6	1 406	0
Passifs d'impôts différés		197	444
Autres dettes non-courantes	7.10	2 301	1 735
<b>Passifs non courants</b>		<b>36 217</b>	<b>34 583</b>
Emprunts courants	7.8	6 469	33 734
Dettes financières courantes	7.8	4 983	1 112
Dettes de location courantes	7.8	6 378	6 657
Provisions courantes	7.9	6 634	8 047
Passifs financiers dérivés courants	4.6	3 340	445
Dettes commerciales	7.10	79 466	114 373
Impôts sur le résultat à payer		3 627	2 867
Autres dettes	7.10	72 220	75 800
Passifs sur contrats	7.5	279 648	222 181
Passifs détenus en vue de la vente	7.11	6 238	8 213
<b>Passifs courants</b>		<b>469 003</b>	<b>473 429</b>
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>505 220</b>	<b>508 012</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>616 144</b>	<b>626 989</b>

# Compte de Résultat consolidé condensé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin

Le Groupe a choisi de présenter son compte de résultat selon la méthode de la fonction des dépenses. Les notes sur les pages 10 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires selon les IFRS.

(EUR 000)	Note	30 juin, 2024 (revu)	30 juin, 2024 Retraitement	30 juin, 2024 Retraité (1)	30 juin 2025 (revu)
Ventes d'équipements et de licences		124 279	10 582	134 861	215 825
Prestations de services		82 173	231	82 404	89 097
<b>Total des ventes et services</b>	<b>5</b>	<b>206 452</b>	<b>10 813</b>	<b>217 265</b>	<b>304 922</b>
Coût des ventes et prestations (-)	<b>5</b>	-136 619	-9 762	-146 381	-214 897
<b>Marge brute</b>	<b>5</b>	<b>69 833</b>	<b>1 051</b>	<b>70 884</b>	<b>90 025</b>
Frais de ventes et marketing (-)		-15 156		-15 156	-15 897
Frais généraux et administratifs (-)		-27 709	-468	-28 177	-32 345
Frais de recherche et développement (-)		-26 925	-583	-27 508	-31 188
Autres charges d'exploitation (-)	7.12	-3 004		-3 004	-3 552
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>5</b>	<b>-2 961</b>		<b>-2 961</b>	<b>7 043</b>
Charges financières (-)	5	-4 955		-4 955	-6 434
Produits financiers	5	2 242		2 242	1 421
Quote-part dans la perte/(bénéfice) des sociétés mises en équivalence	5	-1 144		-1 144	-826
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>-6 818</b>		<b>-6 818</b>	<b>1 204</b>
Charges/(produits) d'impôts	7.13	-3 484		-3 484	-3 756
<b>Résultat de la période</b>		<b>-10 302</b>		<b>-10 302</b>	<b>-2 552</b>
<b>Résultat par action (EUR par action)</b>	<b>6</b>				
De base	6.1	-0,3533		-0,3533	-0,0871
Dilué	6.2	-0,3533		-0,3533	-0,0871

(1) Au second semestre 2024, IBA a révisé le traitement comptable des équipements tiers conformément à la norme IFRS 15 – Reconnaissance du chiffre d'affaires. Le Groupe est passé d'une approche d'agent à une approche de principal, ce qui a impacté la présentation du chiffre d'affaires et des coûts associés à ces services. Par ailleurs, une nouvelle segmentation a été annoncée lors de la publication des résultats de fin d'année 2024, ce changement a également affecté la présentation du compte de résultats. En conséquence, le compte de résultats 2024 a été retraité afin de refléter ces évolutions, garantissant ainsi une comparaison précise avec les chiffres de 2025.

# Etat consolidé condensé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin

(EUR 000)	Notes	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
<b>Gain/(perte) de la période</b>		<b>-10 302</b>	<b>-2 552</b>
Autres éléments du résultat global à reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs			
- Différences de change sur la conversion des opérations étrangères		252	-1 180
- Différences de change liées aux investissements net		0	0
- Mouvement net des couvertures de flux de trésorerie		-1 843	9 465
<b>Autres éléments du résultat global net à reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs</b>		<b>-1 591</b>	<b>8 285</b>
Autres éléments du résultat global à ne pas reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs:			
- Revalorisation à la juste valeur des autres investissements		-201	-197
- Mouvements pour avantages postérieurs à l'emploi	7.9	132	609
<b>Autres éléments du résultat global net à ne pas reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs</b>		<b>-69</b>	<b>412</b>
<b>Autre résultat global total de l'exercice</b>		<b>-1 660</b>	<b>8 697</b>
<b>Résultat global total de l'exercice</b>		<b>-11 962</b>	<b>6 145</b>

# État consolidé condensé intermédiaire des variations des capitaux propres pour le semestre se terminant au 30 juin

	Capital souscrit (Note 7.7)	Primes d'émission (Note 7.7)	Actions propres (Note 7.7)	Réserves de couverture	Autres réserves – valorisation des plans d'options sur actions et des paiements fondés sur des actions	Autres réserves - Régimes à prestations définies	Autres réserves - réserves de réévaluation	Écarts de conversion	Résultats reportés	TOTAL Fonds propres
<b>(EUR 000)</b>										
<b>Solde au 1 janvier 2024</b>	<b>42 502</b>	<b>43 478</b>	<b>-18 213</b>	<b>-3 345</b>	<b>18 787</b>	<b>-1 583</b>	<b>-9 312</b>	<b>-2 153</b>	<b>36 051</b>	<b>106 212</b>
Bénéfice/(perte) de la période	0	0	0	0	0	0	0	0	-10 302	-10 302
Résultat global pour l'exercice	0	0	0	-1 843	0	132	-201	252	0	-1 660
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 843</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>-201</b>	<b>252</b>	<b>-10 302</b>	<b>-11 962</b>
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 955	-4 955
Options sur actions accordées aux collaborateurs et paiements fondés sur actions	0	0	0	0	405	0	0	0	0	405
Ventes d'actions propres	0	0	901	0	0	0	0	0	-311	590
Autres changements	0	0	0	0	0	0	0	0	-7	-7
<b>Solde au 30 juin, 2024 (revu)</b>	<b>42 502</b>	<b>43 478</b>	<b>-17 312</b>	<b>-5 188</b>	<b>19 192</b>	<b>-1 451</b>	<b>-9 513</b>	<b>-1 901</b>	<b>20 476</b>	<b>90 283</b>
<b>Solde au 1 janvier 2025</b>	<b>42 502</b>	<b>43 478</b>	<b>-15 858</b>	<b>-7 539</b>	<b>19 613</b>	<b>-125</b>	<b>-9 410</b>	<b>-1 177</b>	<b>39 440</b>	<b>110 924</b>
Bénéfice/(perte) de la période	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 552	-2 552
Autres éléments du résultat global de la période	0	0	0	9 465	0	609	-197	-1 180	0	8 697
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 465</b>	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>-197</b>	<b>-1 180</b>	<b>-2 552</b>	<b>6 145</b>
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Options sur actions accordées aux collaborateurs et paiements fondés sur actions	0	0	0	0	82	0	0	0	0	82
Ventes d'actions propres			3 819						-1 987	1 832
Autres changements	0	0	0	0	0	0	0	0	-7	-7
<b>Solde au 30 juin 2025 (revu)</b>	<b>42 502</b>	<b>43 478</b>	<b>-12 039</b>	<b>1 926</b>	<b>19 695</b>	<b>484</b>	<b>-9 607</b>	<b>-2 357</b>	<b>34 895</b>	<b>118 977</b>



# Tableau consolidé condensé intermédiaire des flux de trésorerie pour le semestre se terminant au 30 juin

Le groupe a choisi de présenter le compte de trésorerie en utilisant la méthode indirecte. Les notes sur pages 10 à 46 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires selon les IFRS.

(EUR 000)	Note	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
<b>TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>			
<b>Perte nette de la période</b>		<b>-10 302</b>	<b>-2 552</b>
Ajustements pour:			
Amortissements sur immobilisations corporelles	7.2	4 696	5 141
Amortissements sur immobilisations incorporelles	7.2	961	1 283
Provisions pour perte de crédit attendues sur créances		580	-524
Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers		296	21
Variations des provisions	7.9	481	2 119
Impôts différés		62	150
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	7.2	1 144	826
Autres éléments non décaissés/ (non encaissés)		69	894
<b>Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>		<b>-2 013</b>	<b>7 358</b>
Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif		-2 570	-3 197
Stocks et commandes en cours		-37 347	-82 437
Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif		-5 445	40 933
Autres actifs/passifs à court terme		-2 102	1 617
<b>Variation du fonds de roulement</b>		<b>-47 464</b>	<b>-43 084</b>
Impôts sur le résultat payés/reçus nets		-1 134	-1 020
Charges d'intérêts		-70	-562
<b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation</b>		<b>-50 681</b>	<b>-37 308</b>
<b>TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7.2	-2 278	-4 406
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7.2	-2 163	-837
Acquisitions d'activités et de filiales, nettes du cash acquis		-2 569	-70
Acquisitions d'autres investissements et de sociétés mises en équivalence	7.2	-161	-4 335
Prêt à des sociétés mises en équivalence		-3 500	0
Autres flux d'investissement (principalement prêt partie tiers)	7.3	-127	-2 913
<b>Variation nette de la trésorerie d'investissement</b>		<b>-10 798</b>	<b>-12 561</b>
<b>TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>			
Remboursements d'emprunts	7.8	-2 734	-2 734
Remboursements des dettes de location	7.8	-3 597	-3 558
Nouveaux emprunts et dettes de location	7.8	21 512	30 000
Intérêts payés		66	109
Dividendes payés		-3 521	0
Cessions/(acquisitions) d'actions propres	7.7	563	-6 671
Autres flux de financement		477	341
<b>Variation nette de la trésorerie de financement</b>		<b>12 766</b>	<b>17 487</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		<b>109 306</b>	<b>72 169</b>
Variation nette de trésorerie		-48 713	-32 382
Écarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie		-406	-3 098
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	7.6	<b>60 187</b>	<b>36 689</b>

# Notes sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires

## 1. État financiers – base de préparation

### 1.1. BASE DE PRÉPARATION

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires d'IBA portent sur le semestre se terminant le 30 juin 2025 (revu). Ils ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations et divulgations requises dans les états financiers annuels et devraient être lus en combinaison avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2024 (audité).

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil des administrateurs le 25 août 2025.

#### 1.1.1 Changements dans les méthodes comptables

Les méthodes comptables adoptées dans le cadre de la préparation des états financiers

consolidés condensés intermédiaires sont cohérentes avec celles de l'exercice précédent clôturé au 31 décembre 2024 (audité), à l'exception de l'adoption de nouvelles normes et interprétations en vigueur à compter du 1er janvier 2025.

Le Groupe n'a adopté anticipativement aucune norme, interprétation ou amendement publiés qui ne sont pas encore en vigueur. Plusieurs amendements s'appliquent pour la première fois en 2025, mais n'a pas d'impact sur états financiers consolidés condensés intermédiaires du Groupe.

Les normes qui sont entrées en vigueur en 2025 mais qui n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires sont les amendements à IAS 21 'Effets des variations des cours des monnaies étrangères'.

### 1.2. CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES OPÉRATIONS ÉTRANGÈRES

Tous les actifs et passifs monétaires et non monétaires (y compris le goodwill) sont convertis au taux de clôture. Les revenus et les

dépenses sont convertis au taux de la date de la transaction (taux historique) ou à un taux moyen du mois.

Les principaux taux de change utilisés pour la conversion en EUR sont les suivants:

	Taux de clôture au 30 juin, 2024 (revu)	Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 juin, 2024 (revu)	Taux de clôture au 31 décembre 2024 (audité)	Taux moyen annuel 2024	Taux de clôture au 30 juin 2025 (revu)	Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 juin 2025 (revu)
USD	1,0705	1,0809	1,0389	1,0819	1,1720	1,0930
CNY	7,7748	7,7789	7,5833	7,7735	8,3970	7,9247
INR	89,2495	89,9581	88,9335	90,5113	100,5605	94,0525
RUB	91,8328	98,0471	115,9890	100,2566	91,7800	95,1904

## 2. Événements marquants de la période

---

### 2.1. ENVIRONNEMENT MACRO-ÉCONOMIQUE

La direction a pris en compte plusieurs facteurs liés à l'environnement macroéconomique et leur impact sur la dépréciation des actifs non financiers, les pertes de crédit attendues, les provisions, la comptabilisation des revenus, la comptabilité de couverture, les régimes de retraite, les impôts différés et la continuité de l'exploitation.

Lors de la préparation du budget 2025 et du plan stratégique à moyen terme, les conditions macro-économiques ont été prises en compte dans l'élaboration des hypothèses et des opérations prévisionnelles. Malgré une prise de commandes plus lente au premier semestre de l'année, le carnet de commandes d'IBA restent importantes, ce qui réduit l'incertitude quant aux ventes futures. En outre, la position de trésorerie du groupe reste solide avec EUR

36,7 millions de trésorerie brute (EUR -30,0 millions nets). La direction a conclu que la continuité d'exploitation n'est pas menacée pour le groupe et ses entités et que les actifs d'impôts différés sont recouvrables.

Les facteurs macro-économiques les plus impactants sont l'inflation et les taux d'intérêt élevés. Les divulgations faites dans les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2024 restent pertinentes et le groupe a révisé les estimations comptables significatives avec les taux d'inflation et d'intérêt les plus récents au 30 juin 2025, n'entraînant pas ou peu d'ajustements significatifs à la valeur de l'écart d'acquisition, aux pertes de crédit attendues, aux dispositions des contrats onéreux et à la dépréciation des actifs.

### 3. Périmètre de consolidation et impact des modifications dans la composition du groupe

Le Groupe IBA se compose de la Société IBA S.A. et de 28 sociétés et entreprises associées dans 16 pays. Parmi celles-ci, 24 sont consolidées via l'intégration globale et 4 sont mises en équivalence.

#### 3.1. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES DANS LE GROUPE IBA

NOM	Pays	Détention (en%) par le Groupe - 30 Juin 2025	Détention (en%) par le Groupe - 31 Décembre 2024
IBA Participations SRL	LLN, Belgique	100%	100%
IBA Investments SCRL	LLN, Belgique	100%	100%
Ion Beam Beijing Applications Co. Ltd.	Pékin, Chine	100%	100%
IBA Dosimetry Ltd.	Schwarzenbruck, Allemagne	100%	100%
IBA Dosimetry America Inc.	Bartlett, États-Unis	100%	100%
IBA Proton Therapy Inc.	Edgewood New York, États-Unis	100%	100%
IBA Industrial Inc.	Edgewood New York, États-Unis	100%	100%
IBA USA Inc.	Edgewood New York, États-Unis	100%	100%
IBA Particle Therapy Ltd.	Schwarzenbruck, Allemagne	100%	100%
LLC Ion Beam Applications	Moscou, Russie	100%	100%
IBA Particle Therapy India Private Limited	Chennai, Inde	100%	100%
IBA Dosimetry India Private Limited	Mumbai, Inde	100%	100%
Ion Beam Application SRL	Buenos Aires, Argentine	100%	100%
IBA Japan KK	Tokyo, Japon	100%	100%
Ion Beam Applications Singapore PTE. Ltd	Singapore, Singapour	100%	100%
IBA Egypt LLC	Caire, Egypte	100%	100%
Ion Beam Applications Limited	Taipei, Chine	100%	100%
IBA Proton Therapy Canada, Inc.	Quebec, Canada	100%	100%
IBA Georgia LLC	Tbilisi, Georgie	100%	100%
Modus Medical Devices Inc	Ontario, Canada	100%	100%
IBA Dosimetry Co Ltd.	Shanghai, Chine	100%	100%
Fluidomica Lda	Cantanhede, Portugal	100%	100%
Ion Beam Applications Korea, Ltd.	Gyeonggi-do, Corée du Sud	100%	100%
IBA Proton Therapy Israel Ltd	Tel Aviv, Israël	100%	100%

#### 3.2. LISTE DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

NOM	Pays	Détention (en%) par le Groupe 2025	Détention (en%) par le Groupe 2024
Cyclhad SAS	France	33,3%	33,3%
Normandy Hadrontherapy SAS	France	39,8%	39,8%
Normandy Hadrontherapy SARL	France	50,0%	50,0%
Pantera NV/SA	Belgique	39,8%	39,8%

IBA ne comptabilise pas sa quote-part de la perte dans Cyclhad SAS et Normandie Hadronthérapie SAS au-delà de la valeur de son investissement (aucun engagement à participer à une éventuelle augmentation de capital future).

### 3.3. CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU GROUPE IBA

Il n'y a eu ni acquisition ni cession au cours des six premiers mois de 2025. Aucune modification n'est intervenue dans la composition du groupe.

#### **Russia**

Début 2022, la Russie a envahi l'Ukraine, entraînant une multitude de sanctions économiques et autres contre la Russie, dont certaines ont également un impact sur le fonctionnement d'IBA.

IBA possède une filiale en Russie employant environ 19 personnes, dont les activités ont été maintenues afin d'assurer le fonctionnement et la maintenance d'un centre de protonthérapie à Dimitrovgrad ; le contrat de maintenance de ce centre a été renouvelé en 2024 pour une année supplémentaire.

Le 1er octobre 2024, le Groupe IBA a signé un accord-cadre en vue de la vente de 100 % des parts de sa filiale russe. Une organisation russe est actuellement en train d'évaluer la valeur de la filiale. Une fois l'évaluation finalisée, la transaction sera soumise à la commission russe, qui dispose de six mois pour statuer sur la vente.

En conséquence, IBA a décidé d'appliquer la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », car la vente est considérée comme hautement probable dans les 12 mois. Le bilan de la filiale russe d'IBA a été reclassé sous une ligne spécifique dans les états financiers consolidés d'IBA en tant que « actifs détenus en vue de la vente et passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente » (voir note 7.11). Toutefois, le compte de résultat n'a pas été retraité en tant qu'activité abandonnée, car la filiale russe du Groupe IBA n'est pas considérée comme une ligne d'activité majeure ni comme une zone géographique majeure au sens de la norme IFRS 5.

La finalisation de la transaction est désormais en attente de l'approbation des autorités russes et devrait être conclue avant la fin de l'année.

## 4. Estimations et jugements comptables critiques

Le Groupe est amené à formuler des estimations et des hypothèses pour l'avenir. Par définition, les estimations comptables qui en résultent seront rarement équivalentes aux résultats réels. Nous présentons ci-dessous les

estimations et hypothèses qui risqueraient de provoquer un ajustement significatif des valeurs comptables des actifs et passifs au cours du prochain exercice financier.

### 4.1. IMPÔT SUR LE REVENU – IMPÔT DIFFÉRÉ

Le Groupe reconnaît des actifs d'impôts différés sur les pertes reportées non utilisées dans la mesure où des profits taxables seront disponibles contre lesquels ces actifs pourront être utilisés. Les estimations des montants reconnus au bilan sont établies prudemment sur la base de plans financiers récents validés par le Conseil d'Administration et dépendent de certains jugements relatifs aux montants et à la localisation des profits taxables futurs des filiales et de la société mère du Groupe.

Au 31 décembre 2024 (audit), un actif d'impôt différé d'EUR 9,2 millions était comptabilisé sur les pertes fiscales reportées en Belgique. Les plans financiers sont établis sur un horizon de quatre ans et reposent sur l'hypothèse que le Groupe doublera presque son chiffre d'affaires à la fin de la période couverte par le plan, avec un ratio REBIT sur chiffre d'affaires attendu à 10 %, en supposant une normalisation des facteurs macroéconomiques au cours de l'année à venir. La direction reste confiante dans sa capacité à développer l'activité dans les années à venir et à créer de la valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes.

Au 30 juin 2025 (revu), le Groupe avait accumulé des pertes nettes reportables d'EUR

128 millions (2024: EUR 129 millions) utilisables pour compenser les futurs bénéfices imposables principalement en Belgique et en Allemagne ainsi que différences temporaires pour EUR 94,2 millions (2024 : 97,7 millions), principalement aux États-Unis, en Belgique, Chine, Allemagne, Inde et Russie.

Le Groupe a reconnu des actifs d'impôts différés relatifs à des pertes fiscales reportées pour EUR 13,7 millions en vue d'utiliser ces dernières dans les années prochaines et EUR 3,3 millions comme actifs et passifs d'impôts différés pour des différences temporaires.

Le résultat négatif du Groupe pour le semestre se terminant au 30 juin 2025 (revu) n'a pas d'incidence significative sur le plan budgétisé existant pour les entités allemandes qui restent rentables et le reste du profit futur attendu pour l'entité Belge est suffisant pour supporter l'actif d'impôt différé reconnu.

Un actif d'impôts différés net est constaté sur ces entités pour les pertes fiscales utilisables reportées prospectivement et il n'y a donc pas d'indicateur susceptible de déclencher la réévaluation des actifs d'impôts différés.

### 4.2. RECONNAISSANCE DES REVENUS

IFRS 15 demande aux entités d'émettre des jugements, en tenant compte de tous les faits et circonstances pertinents liés aux contrats avec leurs clients lors de l'application de chaque étape du modèle.

Le Groupe est spécialisé dans la fourniture et l'installation d'équipements ("Ventes"), et les services opérationnels et de maintenance

("Prestations de services"). En appliquant IFRS 15, IBA formule les jugements et estimations significatifs suivants :

- (i) *Combiner des obligations de performance*

Les ventes d'équipement et les services d'installation font toujours l'objet d'un contrat et

sont vendus comme un ensemble. C'est parce que l'équipement est spécialisée par nature que seul IBA peut fournir les services d'installation aux clients. En conséquence, les obligations d'IBA concernent le transfert d'une solution combinée intégrant à la fois l'équipement promis et les services d'installation correspondants. Le Groupe a déterminé qu'en raison de la nature de ses promesses, le contrat de fourniture d'équipement et de services d'installation devait être considéré comme une seule obligation de performance.

*(ii) Moment de reconnaissance de revenus*

Le Groupe a estimé que ses performances créaient ou amélioraient un actif que le client contrôle lorsque celui-ci est créé. De plus, le Groupe a déterminé que, pour ces contrats types, sa performance ne crée pas un actif avec une utilisation alternative au Groupe et il a conclu que, à tout moment, il a un droit exécutoire au paiement pour les performances réalisées à ce jour. Par conséquent, le Groupe comptabilise le revenu au fil du temps en mesurant l'avancement en utilisant la méthode des intrants sur la base des coûts encourus qui sont comparés au coût total prévu sur le projet (anciennement appelé «pourcentage d'achèvement »).

*(iii) Évaluation des coûts nécessaires pour satisfaire une obligation*

Les revenus liés aux contrats de vente d'équipements sont reconnus au fil du temps ; l'avancement est mesuré par rapport aux coûts supportés en comparant ceux-ci aux coûts totaux estimés du contrat. Le coût total estimé du contrat est une estimation significative car il détermine les progrès réalisés depuis le début du contrat et IBA comptabilise les revenus du contrat en fonction des avancements estimés en pourcentage.

*(iv) Résiliation du contrat:*

En fonction des termes du contrat avec les clients, IBA peut mettre fin à un contrat de vente lorsque la contrepartie ne respecte pas les termes du contrat. La direction s'efforce toujours de trouver une solution avec le client par le biais de négociations, mais dans certaines circonstances rares, il peut s'avérer nécessaire de mettre fin à un contrat afin de limiter les risques et les pertes pour le Groupe. Si, après négociation, aucun accord n'a été trouvé, une lettre de résiliation sera envoyée. Les dépôts et les paiements d'étape non remboursables peuvent être comptabilisés en tant que produits dans le compte de résultat ; ils ne seront comptabilisés par le Groupe qu'après un délai raisonnable, c'est-à-dire une fois que le risque de toute autre réclamation de la part du client sera jugé suffisamment faible pour éviter une reprise future des produits.

## 4.3. ESTIMATION DE LA VALEUR D'UTILISATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Quand la Direction estime qu'il y a un risque de réduction de valeurs, les valeurs recouvrables des actifs corporels et incorporels sont déterminées sur la base de leur valeur d'utilité. Ces dernières ont été estimées sur la base des flux de trésorerie découlant des derniers business plans d'IBA tels qu'approuvés par le Conseil d'Administration. Ces business plans intègrent diverses hypothèses prises par la Direction et approuvées par le Conseil

d'Administration quant à l'évolution des activités, l'évolution des marges d'exploitation et les investissements nécessaires afin de supporter ces mêmes hypothèses.

La perte de l'exercice en cours n'a pas d'incidence significative sur le plan budgété existant ni sur les prévisions trimestrielles. et il n'y a donc aucun indicateur qui déclencherait un test de dépréciation à compter du 30 juin 2025 (revu).

## 4.4. DÉTERMINATION DE LA DURÉE DU BAIL DES CONTRATS COMPORTANT DES OPTIONS DE RENOUVELLEMENT ET DE RÉSILIATION – GROUPE À TITRE DE LOCATAIRE

Le Groupe détermine la durée du contrat de location comme la durée non résiliable du contrat de location, ainsi que toutes les périodes couvertes par une option de renouvellement du contrat de location s'il est raisonnablement certain de les exercer, ou toute période couverte par une option de résiliation du contrat de location, s'il est raisonnablement certain de ne pas l'exercer.

Le Groupe dispose de plusieurs contrats de location comprenant des options de renouvellement et de résiliation. Le Groupe fait

preuve de jugement pour évaluer s'il est raisonnablement certain d'exercer ou non l'option de renouveler ou de résilier le contrat de location. Autrement dit, il prend en considération tous les facteurs pertinents qui créent une incitation économique pour qu'il exerce le renouvellement ou la résiliation. Après la date d'entrée en vigueur, le Groupe réévalue la durée du contrat de location s'il y a un événement significatif ou un changement de circonstances qui est sous son contrôle et affecte sa capacité à exercer ou non l'exercice de l'option de renouvellement ou de résiliation.

## 4.5. LOCATIONS – ESTIMATION DU TAUX MARGINAL D'ENDETTEMENT

Le Groupe ne peut pas déterminer facilement le taux d'intérêt implicite dans le contrat de location, par conséquent, il utilise son taux marginal d'endettement (TME) pour évaluer les dettes de location. Le TME est le taux d'intérêt que le Groupe devrait payer pour emprunter sur une durée similaire, et avec une garantie similaire, les fonds nécessaires pour se procurer un actif de valeur similaire à l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation dans un environnement économique similaire

Le TME reflète donc ce que le Groupe "aurait à payer", ce qui nécessite une estimation lorsqu'il n'y a pas de taux observables disponibles

(comme pour les filiales qui ne concluent pas d'opérations de financement) ou lorsqu'ils doivent être ajustés pour refléter les termes et conditions du contrat de location (par exemple, lorsque les contrats de location ne sont pas dans la devise fonctionnelle de la filiale).

Le Groupe estime le TME en utilisant des données observables (telles que les taux d'intérêt du marché) lorsqu'elles sont disponibles et est tenu de faire certaines estimations spécifiques en fonction de l'entité (telles que la notation de crédit autonome de la filiale).



## 4.6. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

Les actifs financiers du Groupe sont valorisés comme suit:

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)			30 juin 2025 (revu)		
	Non-courant	Courant	Juste valeur	Non-courant	Courant	Juste valeur
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>						
<b>à la juste valeur via l'autre résultat global</b>	<b>7 502</b>	<b>0</b>	<b>7 502</b>	<b>7 768</b>	<b>0</b>	<b>7 768</b>
Actions dans des sociétés cotées	907	0	907	710	0	710
Actions dans des sociétés non-cotées	6 595	0	6 595	7 058	0	7 058
<b>à la juste valeur via le compte de résultat</b>	<b>46</b>	<b>223</b>	<b>269</b>	<b>1 030</b>	<b>4 384</b>	<b>5 414</b>
Actifs financiers comptabilisés selon la comptabilité de couverture	0	126	126	1 030	3 481	4 511
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultats	46	97	143	0	903	903
<b>Au coût amorti</b>	<b>19 889</b>	<b>216 401</b>	<b>236 290</b>	<b>33 413</b>	<b>177 726</b>	<b>211 139</b>
Créances commerciales	0	81 521	81 521	0	73 437	73 437
Prêts subordonnés	6 333	443	6 776	12 786	725	13 511
Obligations et prêts non subordonnés	11 542	907	12 449	19 111	856	19 967
Dépôts de trésorerie	416	416	832	396	172	568
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	72 169	72 169	0	36 689	36 689
Autres actifs financiers	1 598	60 946	62 544	1 120	65 847	66 967
<b>TOTAL</b>	<b>27 436</b>	<b>216 624</b>	<b>244 061</b>	<b>42 211</b>	<b>182 110</b>	<b>224 322</b>

Les passifs financiers du Groupe sont valorisés comme suit:

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)			30 juin 2025 (revu)		
	Non-courant	Courant	Juste valeur	Non-courant	Courant	Juste valeur
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>						
<b>à la juste valeur via le compte de résultat</b>	<b>1 406</b>	<b>3 340</b>	<b>4 746</b>	<b>0</b>	<b>445</b>	<b>445</b>
Passifs financiers comptabilisés selon la comptabilité de couverture	1 357	2 435	3 792	0	89	89
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultats	49	905	954	0	356	356
<b>Au coût amorti</b>	<b>28 164</b>	<b>149 454</b>	<b>177 618</b>	<b>28 068</b>	<b>216 676</b>	<b>244 744</b>
Dettes commerciales	0	79 466	79 466	0	114 373	114 373
Emprunts bancaires et dettes de location	25 863	12 847	38 710	26 333	40 391	66 724
Autres dettes opérationnelles	2 301	53 514	55 815	1 735	59 045	60 780
Dettes fiscales	0	3 627	3 627	0	2 867	2 867
<b>TOTAL</b>	<b>29 570</b>	<b>152 794</b>	<b>182 364</b>	<b>28 068</b>	<b>217 121</b>	<b>245 189</b>

Au 31 décembre 2024 (audité) et 30 juin 2025 (revu), la valeur nette comptable de ces actifs et passifs financiers ne diffère pas sensiblement de leur juste valeur.

Les rubriques "Produits dérivés de couverture" à l'actif et au passif incluent la juste valeur des

contrats de change à terme et des swaps sur devises.

Le Groupe peut, au gré de l'évolution de sa stratégie, acquérir des participations ne donnant pas le contrôle auprès de sociétés tierces.

### 4.6.1 Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur

La juste valeur est déterminée, selon la hiérarchie de la juste valeur décrite ci-dessous. Dans le cas d'une mesure de niveau 3, la technique d'évaluation inclut généralement une méthode de flux de trésorerie actualisé basée sur les performances prévues de la société dans laquelle l'investissement a été réalisé. La norme

IFRS 13 «Évaluation de la juste valeur», décrit 3 niveaux de la juste valeur en fonction de la mesure dans laquelle la juste valeur est observable.

- Niveau 1 Les évaluations à la juste valeur sont ceux dérivés de prix cotés (non ajustés)

sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

- Niveau 2 Les évaluations à la juste valeur sont ceux dérivés de données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir dérivés de prix).
- Niveau 3 Les évaluations à la juste valeur de niveau 3 sont celles qui sont dérivées de techniques d'évaluation pour lesquelles le niveau d'entrée le plus bas, significatif pour

la mesure de la juste valeur, est non observable.

Le tableau suivant fournit une analyse des instruments financiers qui sont mesurés après la reconnaissance initiale à la juste valeur, regroupés en niveaux 1 à 3.

Au cours des 6 premiers mois de l'année, il n'y a pas eu de transfert entre les différentes catégories pour les instruments financiers existant au 30 juin 2025 (revu).

(EUR 000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	31 décembre 2024 (audité)
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	126	0	126
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	143	0	143
<b>Actifs financiers dérivés</b>	<b>0</b>	<b>269</b>	<b>0</b>	<b>269</b>
<b>Participations comptabilisées à la juste valeur</b>	<b>907</b>	<b>0</b>	<b>6 595</b>	<b>7 502</b>
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	-3 792	0	-3 792
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	-954	0	-954
<b>Passifs financiers dérivés</b>	<b>0</b>	<b>-4 746</b>	<b>0</b>	<b>-4 746</b>

(EUR 000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	30 juin 2025 (revu)
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	4 511	0	4 511
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	903	0	903
<b>Actifs financiers dérivés</b>	<b>0</b>	<b>5 414</b>	<b>0</b>	<b>5 414</b>
<b>Participations comptabilisées à la juste valeur</b>	<b>710</b>	<b>0</b>	<b>7 058</b>	<b>7 768</b>
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	-88	0	-88
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	-356	0	-356
<b>Passifs financiers dérivés</b>	<b>0</b>	<b>-444</b>	<b>0</b>	<b>-444</b>

La fluctuation nette des couvertures de flux de trésorerie concerne les couvertures qui ont été conclues afin de protéger les revenus futurs des fluctuations des devises et se traduit par un impact élevé des couvertures de flux de trésorerie sur l'état des autres produits d'exploitation.

La juste valeur nette de ces actifs et passifs à fin juin 2025 a augmenté principalement en raison des instruments de couverture en USD, qui se sont affaiblis par rapport à l'EUR au cours des six derniers mois, à la suite des incertitudes entourant l'administration Trump.

## 4.7. PERTE DE CRÉDIT ATTENDUE

Au 30 juin 2025 (revu), la provision pour pertes de crédit attendues sur les créances commerciales s'élève à EUR 5,5 millions (December 31, 2024: EUR 6,3 millions).

Pour calculer les pertes de crédit attendues, le groupe applique la matrice globale décrite dans

les principes comptables. La perte de crédit est ensuite examinée en détail afin de prendre en considération d'autres facteurs spécifiques au client, tels que la renégociation, le refinancement du client et les garanties reçues.

## 5. Secteurs d'exploitation

---

IBA a identifié son équipe de direction comme son CODM (Chief Operating Decision Maker) car c'est le comité qui décide de l'affectation des ressources et évalue la performance des composantes du Groupe.

Sur la base de ses rapports financiers internes au Conseil d'administration et compte tenu de la principale source de risque et de rentabilité du Groupe, IBA a identifié deux niveaux d'informations opérationnelles:

- Information sectorielle opérationnelle (niveau 1);
- Renseignements divulgués à l'échelle de l'entité (niveau 2) non présentés dans les états financiers consolidés condensés intermédiaires.

Les secteurs opérationnels sont présentés conformément au rapport interne fourni au principal décideur opérationnel (CODM – « Chief Officer Decision Maker »), identifié par le « Management Team » qui est responsable de l'affectation des ressources et de l'évaluation de la performance des secteurs opérationnels. Sur la base de ses rapports financiers internes et compte tenu de la principale source de risque et de rentabilité du Groupe, depuis 2025 et comme expliqué dans notre rapport annuel 2024, IBA a identifié trois segments opérationnels :

- **IBA Clinical** comprend les activités de Protonthérapies & les activités de Dosimétrie
- **IBA Technologies** comprend les activités commerciales RadioPharma Solutions et Industrial Solutions, ainsi que le segment Engineering & Supply Chain.
- **IBA Corporate** gère les investissements d'IBA (nouvelles entreprises) et agit comme centre de support pour le Groupe.

**IBA Clinical** et **IBA Technologies** sont dédiées à leurs marchés, réglementations et opérations spécifiques, ce qui leur confère l'autonomie nécessaire pour mieux servir leurs clients et saisir de nouvelles opportunités.

**IBA Corporate** prend en charge les coûts liés à IBA en tant que société holding, c'est-à-dire non directement liés au support des unités commerciales. De plus, les résultats des entreprises associées (où IBA détient une participation minoritaire), telles que PanTera, mi2-factory et Normandy HadronTherapy, sont attribués à cette entité.

Les résultats par segment incluent les éléments directement liés à un segment, ainsi que ceux pouvant être alloués sur une base raisonnable.

(EUR 000)				
Semestre se terminant au 30 juin, 2024 (revu)	IBA Clinical	IBA Technologies	IBA Corporate	Groupe IBA
Ventes d'équipements et de licences	63 342	71 519	0	134 861
Prestations de services	65 132	17 272	0	82 404
<b>Total des ventes et services</b>	<b>128 474</b>	<b>88 791</b>	<b>0</b>	<b>217 265</b>
Coût des ventes et prestations (-)	-86 009	-60 372	0	-146 381
<b>Total Coûts des ventes et services (-)</b>	<b>-86 009</b>	<b>-60 372</b>	<b>0</b>	<b>-146 381</b>
Charges d'exploitation (-)	-47 135	-21 240	-2 466	-70 841
<b>Total Charges d'exploitation internes (-)</b>	<b>-47 135</b>	<b>-21 240</b>	<b>-2 466</b>	<b>-70 841</b>
Autres (charges)/produits d'exploitation	-1 903	-1 101	0	-3 004
<b>Résultat sectoriel (EBIT)</b>	<b>-6 573</b>	<b>6 078</b>	<b>-2 466</b>	<b>-2 961</b>
<b>Résultat sectoriel récurrent (REBIT) hors ventes internes</b>	<b>-4 671</b>	<b>7 180</b>	<b>-2 466</b>	<b>43</b>
(Charges)/produits financiers	-2 845	130	2	-2 713
Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence	0	0	-1 144	-1 144
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-9 418</b>	<b>6 208</b>	<b>-3 608</b>	<b>-6 818</b>
(Charges)/Produits d'impôts				-3 484
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>				<b>-10 302</b>
<b>REBITDA</b>	<b>-2 960</b>	<b>7 706</b>	<b>2 030</b>	<b>6 776</b>
<b>Autres informations sectorielles</b>				
Dépenses de personnels	65 435	30 441	12 378	108 255
Effectif à la fin de l'année (ETP)	1 257	527	159	1 943

(EUR 000)				
Semestre se terminant au 30 juin 2025 (revu)	IBA Clinical	IBA Technologies	IBA Corporate	Groupe IBA
Ventes d'équipements et de licences	120 298	95 527	0	215 825
Prestations de services	69 178	19 919	0	89 097
<b>Total des ventes et services</b>	<b>189 476</b>	<b>115 446</b>	<b>0</b>	<b>304 922</b>
Coût des ventes et prestations (-)	-138 409	-76 488	0	-214 897
<b>Total Coûts des ventes et services (-)</b>	<b>-138 409</b>	<b>-76 488</b>	<b>0</b>	<b>-214 897</b>
Charges d'exploitation (-)	-50 911	-25 862	-2 657	-79 430
<b>Total Charges d'exploitation internes (-)</b>	<b>-50 911</b>	<b>-25 862</b>	<b>-2 657</b>	<b>-79 430</b>
Autres (charges)/produits d'exploitation	-2 194	-1 358	0	-3 552
<b>Résultat sectoriel (EBIT)</b>	<b>-2 038</b>	<b>11 738</b>	<b>-2 657</b>	<b>7 043</b>
<b>Résultat sectoriel récurrent (REBIT) hors ventes internes</b>	<b>156</b>	<b>13 096</b>	<b>-2 657</b>	<b>10 595</b>
(Charges)/produits financiers	-4 717	-335	39	-5 013
Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence	0	0	-826	-826
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-6 755</b>	<b>11 403</b>	<b>-3 444</b>	<b>1 204</b>
(Charges)/Produits d'impôts				-3 756
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>				<b>-2 552</b>
<b>REBITDA</b>	<b>1 479</b>	<b>14 240</b>	<b>660</b>	<b>16 378</b>
<b>Autres informations sectorielles</b>				
Sociétés mises en équivalence & autres investissements			38 716	38 716
Investissements en actifs non courants (prêts tiers ou entreprises associées)	19 809	4 476	23 115	47 400
Dépenses de personnels	71 172	36 687	14 410	122 269
Effectif à la fin de l'année (ETP)	1 306	610	179	2 095

\*Les montants positifs correspondent à un profit, tandis que les montants négatifs représentent un coût. Veuillez noter que le CAPEX par segment n'est pas présenté dans le tableau ci-dessus, car la répartition n'est pas encore disponible suite au changement dans le reporting par segment.

Pour l'exercice terminé au 30 juin 2025 (revu), le chiffre d'affaires du Groupe était EUR 304,9 millions, une augmentation de 40,3% par rapport à 2024 (H1 2024: EUR 217,3 millions), principalement composée de:

➤ Chiffre d'affaires du segment Clinical (activités Protonthérapies & Dosimétrie)

pour EUR 189,5 millions représentant une augmentation significative de 47,48% par rapport à 2024 (H1 2024 : EUR 128,5 millions):

- Le chiffre d'affaires des activités de protonthérapie s'élève à EUR 154,8 millions (H1 2024: EUR 99,8 millions),

soit une augmentation de 55% largement due à l'accélération des progrès sur les sites des clients, ce qui accélère le progrès du pourcentage d'achèvement et la reconnaissance des revenus associés

- Le chiffre d'affaires des activités Dosimétrie s'élève à EUR 34,8 millions (H1 2024: EUR 31,8 millions), soit une hausse de 9% en raison de la conversion du carnet de commandes historiquement élevé de la Dosimétrie.
- Le chiffre d'affaires du segment Technologies est de EUR 115,4 millions (H1 2024 : EUR 88,8 millions), affichant une augmentation significative de 30%, principalement portée par une forte prise de commandes dans les équipements et mises à niveau de la division Technologies.

Pour la période terminée au 30 juin 2025 (revu), la marge brute du Groupe (29,5%) s'est détériorée par rapport à H1 2024 (32,6%) portée par le mix produits et projets (incluant des projets historiques à faible marge en Protonthérapie), partiellement compensée par des améliorations de productivité.

Pour la période terminée au 30 juin 2025 (revu), le groupe a eu des charges d'exploitation pour EUR 79,4 millions, une augmentation de 12,1% par rapport à 2024 (H1 2024: EUR 70,8 millions). Ces dépenses comprennent des frais généraux et administratifs pour EUR 32,3 millions, des frais de vente et de marketing pour EUR 15,9 millions et de recherche et développement nets du crédit à la recherche pour EUR 31,2 millions. Malgré un contrôle efficace des frais généraux, des dépenses prudentes et des mesures de contrôle des coûts de IBA, l'augmentation des coûts peut être observée sur les trois types de dépenses et reflète à la fois les conditions de l'environnement macro-économique général ainsi qu'une infrastructure de support grandissante, équipant le Groupe pour la croissance future attendue. L'augmentation des coûts démontre également les efforts stratégiques qu'IBA déploie sur les trois segments d'exploitation pour maintenir son leadership technologique dans tous les secteurs d'activité.

Pour la période terminée au 30 juin 2025 (revu), l'autre résultat d'exploitation (charge) était d'EUR -3,6 millions (H1 2024: EUR -3,0 million) et inclut les coûts liés à la nouvelle configuration de l'ERP du Groupe, qui ne peuvent pas être capitalisés, pour un montant de EUR 2,3

millions, les coûts engagés dans la récente transformation des divisions et unités opérationnelles pour EUR 0,9 million, ainsi que d'autres coûts (EUR 0,3 million) principalement liés aux paiements fondés sur des actions dans le cadre des plans de stock-options.

Le REBIT du groupe a été positivement impacté par une forte conversion du carnet de commandes tout en ayant un investissement en constante augmentation en R&D, l'infrastructure, les technologies numériques et la durabilité pour maintenir l'offre de pointe de IBA et investir dans sa croissance future. Le REBIT s'est établi à EUR 10,6 millions, soutenu par une bonne maîtrise des charges opérationnelles, qui sont restées contenues à 26 % du chiffre d'affaires net total. De plus, IBA Clinical a atteint le seuil de rentabilité au niveau du REBIT, marquant une amélioration significative de sa performance.

Pour la période terminée au 30 juin 2025 (revu), le résultat financier (charges) était d'EUR -5,0 millions, une augmentation par rapport à 2024 et principalement composé de :

- Les intérêts payés sur les dettes financières et dettes de location financement pour EUR -0,8 million, le changement net de la juste valeur des dérivés pour EUR 0,1 million et un impact lié à l'application de la comptabilité en situation d'hyperinflation (IAS 29) sur le résultat et les postes non monétaires de la filiale en Argentine pour EUR -1,2 million (H1 2024 : EUR -3,1 millions), ainsi que des pertes de change pour EUR -4 millions (H1 2024 : EUR 0 million), principalement dues au taux de change USD/EUR.
- Partiellement compensés par des revenus d'intérêts sur les comptes bancaires et les obligations d'investissement liés aux projets de protonthérapie pour EUR 1,2 million.

Au 30 juin 2025 (revu), le Groupe a enregistré sa part (39,77%) dans la perte de PanTera SA/NV pour EUR 0.8 million; la valeur comptable de Cyclhad SAS et Normandy Hadrontherapy SAS a déjà été réduite à zéro. IBA ne comptabilise pas sa quote-part de la perte dans ces dernières au-delà de la valeur de son investissement car le Groupe n'a aucun engagement à participer à une éventuelle augmentation de capital future.

Au 30 juin 2025 (revu), le Groupe a reconnu une charge d'impôts pour un montant d'EUR -3,8 million représentant -312,0% de la perte avant impôt. La charge fiscale résulte de l'avancement

des projets d'installation et de la reconnaissance du chiffre d'affaires et de la marge associés dans certains pays à taux d'imposition

relativement élevé, ainsi que du précompte mobilier payé sur les dividendes entre entités du Groupe (EUR 1 million).

## 6. Bénéfice par action

### 6.1. RÉSULTAT PAR ACTION BASIQUE

Le bénéfice de base par action est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au

cours de la période. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires exclut les actions achetées par la Société et détenues en tant qu'actions propres.

Résultat par action basique	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR 000)	-10 302	-2 552
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	29 161 854	29 295 464
<b>Résultat par action basique (EUR par action)</b>	<b>-0,3533</b>	<b>-0,0871</b>

### 6.2. RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

Le résultat net dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour tenir compte des effets de la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

En 2024 et 2025, la Société ne possédait plus qu'une seule catégorie d'actions ordinaires potentiellement dilutives : les options sur actions.

Le calcul est réalisé pour les options sur actions afin de déterminer le nombre d'actions qui pourraient avoir été acquises à la juste valeur (déterminée comme le prix moyen des actions de la Société) sur base de la valeur monétaire des droits de souscription attachés aux options sur actions en circulation.

Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises dans l'hypothèse de l'exercice des options.

RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	29 161 854	29 295 464
Nombre moyen pondéré des options sur actions	1 124 019	983 041
Prix moyen de l'action sur la période	12,4	12,2
Effet de dilution lié aux options sur actions	372 726	227 713
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action	29 534 580	29 523 177
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR 000)	-10 302	-2 552
<b>Résultat net dilué par action (EUR par action)</b>	<b>-0,3533</b>	<b>-0,0871</b>

Conformément à l'IAS 33, qui stipule que le résultat net dilué par action ne tient pas compte d'hypothèses de conversion d'exercice, ou d'autres émissions d'actions ordinaires potentielles qui pourraient avoir un effet anti-dilutif sur le résultat par action (actions dont la conversion implique une réduction de la perte par action).

## 7. Autres informations sélectionnées

### 7.1. CARACTÈRE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES OPÉRATIONS INTERMÉDIAIRES

Les activités d'IBA ne sont soumises à aucun effet saisonnier ou cyclique distinct, cependant les données historiques indiquent une tendance à une performance plus forte dans la seconde moitié de l'année. Cela est attribué aux

caractéristiques spécifiques de notre entreprise et aux cycles de vente, qui culminent généralement par une augmentation de l'activité à la fin de l'année.

### 7.2. DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS ENGAGEMENTS ET AUTRES INVESTISSEMENTS

(EUR 000) Semestre se terminant au 30 juin, 2024 (revu)	Immobilisations corporelles	Droit d'usage	Immobilisations incorporelles	Goodwill
<b>Valeur comptable nette au 1 janvier 2024</b>	<b>20 384</b>	<b>29 081</b>	<b>13 202</b>	<b>10 194</b>
Acquisitions	2 278	2 928	2 163	0
Cessions	0	-11	0	0
Transfers	285	0	-285	0
Ecart de conversion	15	35	-1	-6
Amortissements et réductions de valeur	-1 628	-3 068	-961	0
Actifs nets acquis	46	0	0	1 262
<b>Valeur comptable nette au 30 juin, 2024 (revu)</b>	<b>21 380</b>	<b>28 965</b>	<b>14 118</b>	<b>11 450</b>

(EUR 000) Semestre se terminant au 30 juin 2025 (revu)	Immobilisations corporelles	Droit d'usage	Immobilisations incorporelles	Goodwill
<b>Valeur comptable nette au 1 janvier 2025</b>	<b>21 348</b>	<b>30 300</b>	<b>13 986</b>	<b>11 684</b>
Acquisitions	4 406	4 628	837	0
Cessions	-22	-252	0	0
Transfers	27	0	0	0
Ecart de conversion	-85	-150	-40	-557
Amortissements et réductions de valeur	-1 766	-3 374	-1 283	0
Actifs nets acquis	0	0	0	0
<b>Valeur comptable nette au 30 juin 2025 (revu)</b>	<b>23 908</b>	<b>31 150</b>	<b>13 500</b>	<b>11 126</b>

En 2025, la société a principalement investi dans des immobilisations corporelles, avec des acquisitions totalisant EUR 4,4 millions. L'investissement le plus important au cours du premier semestre de l'année a été l'achat d'un bâtiment situé à Louvain-la-Neuve pour EUR 2,1 millions. Les autres acquisitions ont concerné des besoins opérationnels courants.

Les mouvements sur les actifs liés aux droits d'utilisation sont principalement liés à de nouveaux contrats de location de véhicules pour les employés (EUR 4,6 millions), compensés par la résiliation de contrats de location de véhicules précédemment utilisés (EUR 3,4 millions).

Le Groupe continue d'investir dans les actifs incorporels, avec des coûts supplémentaires capitalisés (EUR 0,8 million) liés aux efforts de conformité pour le renouvellement d'une licence de vente de dispositifs médicaux en Europe, conformément au nouveau règlement européen sur les dispositifs médicaux (« Medical Device Regulation »). Les ajouts aux actifs incorporels comprennent également des coûts de développement supplémentaires liés à la configuration du logiciel de gestion du cycle de vie des produits (PLM) utilisé dans les activités de recherche et développement (R&D).

La perte enregistrée pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2025 (revue) n'affecte pas de manière significative le plan budgété existant



ni les révisions trimestrielles suivantes. Par conséquent, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée sur les immobilisations

corporelles ou les actifs incorporels dans les états financiers intermédiaires condensés de 2025.

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
<b>Au 1er janvier</b>	<b>18 304</b>	<b>32 471</b>
Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence	-2 061	-826
Acquisitions	4 627	0
Autres mouvements	11 600	-697
<b>Au 30 juin</b>	<b>32 471</b>	<b>30 948</b>

Le tableau ci-dessus présente l'évolution de nos investissements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Ces investissements ont diminué de EUR 1,5 million en raison de la part de la perte d'IBA dans l'investissement PanTera et d'autres mouvements liés à l'élimination de la marge sur la vente d'un équipement entre IBA et PanTera.

IBA ne comptabilise pas sa part de la perte dans Cyclhad SAS et Normandy Hadrontherapy SAS au-delà de la valeur de son investissement (aucun engagement à participer à une éventuelle augmentation de capital future).

## 7.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS D'EXPLITATION

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
<b>COURANTES</b>		
Créances commerciales brutes	87 814	78 932
Provisions pour pertes de crédit attendues sur créances commerciales (-)	-6 294	-5 495
<b>Créances commerciales</b>	<b>81 521</b>	<b>73 437</b>
Créances non commerciales	14 802	12 374
Acomptes sur commandes	28 573	34 328
Produits acquis relatifs aux contrats de maintenance	13 679	14 773
Créances d'impôts sur le résultat	1 785	2 037
Dépôt à court terme qui ne sont pas très liquides	416	172
Autres créances courantes	3 457	3 916
<b>Autres créances courantes</b>	<b>62 712</b>	<b>67 600</b>
Charges à reporter	7 117	7 474
Crédit d'impôt recherche	3 452	1 752
<b>Autres actifs courants</b>	<b>10 569</b>	<b>9 226</b>
<b>TOTAL Créances commerciales et autres créances courantes</b>	<b>154 802</b>	<b>150 263</b>

(EUR 000)		
<b>NON-COURANTES</b>		
Créances à long terme sur commandes en cours	268	268
Prêt subordonné à NHA	1 520	1 520
Refinancement NHA	0	4 000
Prêt Saphyn	0	3 000
Obligation subordonnée à des clients de proton thérapie	4 813	4 266
Titres financiers donnés à des clients de proton thérapie	4 135	3 132
Prêt aux actionnaires	5 711	14 231
Clients avec délais de paiement supérieurs à 1 an	200	524
Paievements retenus par des clients	66	268
Financement à long-terme pour un bâtiment à un client de proton thérapie	1 496	1 224
Dépôts à long terme	416	396
Autres actifs	1 264	584
<b>Autres créances non-courantes</b>	<b>19 889</b>	<b>33 413</b>
Crédit d'impôt recherche	13 716	13 987
<b>Autres actifs non-courants</b>	<b>13 716</b>	<b>13 987</b>
<b>TOTAL autres actifs non-courants</b>	<b>33 605</b>	<b>47 400</b>

Les créances non courantes ont augmenté principalement à la suite de nouveaux prêts accordés à :

- **Nha et Saphyn** : IBA et l'autre actionnaire principal de NHa, SAPHYN, ont conjointement soutenu les besoins de financement de NHa. Plus précisément, IBA a accordé un prêt de 3 millions d'euros via SAPHYN et a converti 4 millions d'euros de créances commerciales (liées à des services de R&D) en un prêt à long terme.
- **Management Anchorage** : le 26 novembre 2024, le Conseil d'Administration d'Ion Beam Applications SA a approuvé la vente de jusqu'à 633 000 actions propres à Management Anchorage SRL, une

société holding d'investissement créée en 2020 par des dirigeants d'IBA. La transaction a été finalisée au cours du premier semestre 2025, après l'approbation des actionnaires du 7 janvier 2025. Les actions ont été vendues à EUR 13,5 par action, contre un coût moyen d'acquisition de EUR 16,2 par action, entraînant une perte de EUR 1,9 million. Conformément aux normes IFRS (IFRIC), cette perte a été directement comptabilisée dans les résultats reportés. La vente à Management Anchorage a été financée par un prêt de EUR 8,5 millions accordé par IBA SA.

Les créances commerciales et autres actifs courants ont diminué de EUR 4,6 millions,

principalement en raison de la baisse des créances commerciales grâce aux efforts continus de recouvrement.

## 7.4. STOCKS

Les en-cours de fabrication se rapportent à la production de stocks auxquels aucun client n'a encore été alloué alors que les commandes en

cours d'exécution (note 7.5) portent sur la production pour des clients spécifiques suite à l'exécution d'un contrat signé.

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
Matières premières et fournitures	148 495	144 256
Produits finis	3 192	3 185
En-cours de fabrication	14 168	14 538
Réductions de valeur sur stocks (-)	-13 035	-12 800
<b>Stocks et commandes en cours</b>	<b>152 820</b>	<b>149 179</b>

## 7.5. ACTIFS SUR CONTRATS ET PASSIFS SUR CONTRATS

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
Coûts activés et marge reconnue	341 678	342 223
Moins: Acomptes reçus sur commandes	-278 384	-246 824
<b>Commandes en cours d'exécution</b>	<b>63 294</b>	<b>95 399</b>
Montants nets dus aux clients sur commandes en cours	-279 648	-222 181
<b>Montants nets sur commandes en cours d'exécution</b>	<b>-216 354</b>	<b>-126 782</b>

Au 30 juin 2025, le montant net des contrats en cours s'élève à EUR -126,8 millions, contre EUR -216,4 millions en décembre 2024. Cette évolution est principalement due à la diminution

de notre position de passifs contractuels, liée à la facturation anticipée aux clients, ainsi qu'à l'augmentation de nos actifs contractuels en raison de l'avancement des projets à ce jour.

## 7.6. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Dans le cadre du tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent comme suit:

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
Soldes bancaires et caisses	67 838	28 089
Dépôts bancaires à court terme	4 331	8 600
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>72 169</b>	<b>36 689</b>

Les dépôts bancaires à court terme sont des investissements très liquides, majoritairement des dépôts sur demande et ont une maturité inférieure à 3 mois.

## 7.7. ACTIONS ORDINAIRES, PRIME D'ÉMISSION ET ACTIONS PROPRES

Le 26 novembre 2024, le Conseil d'administration d'Ion Beam Applications SA a approuvé la vente de jusqu'à 633 000 actions propres à Management Anchorage SRL, une société holding d'investissement créée en 2020 par des dirigeants d'IBA. La transaction a été finalisée au cours du premier semestre 2025, après l'approbation des actionnaires le 7 janvier 2025.

Les actions ont été vendues au prix de EUR 13,5 par action, comparé à leur coût moyen d'acquisition de EUR 16,2 par action, entraînant une perte de EUR 1,9 million. Cette perte a été directement comptabilisée dans les résultats

reportés conformément aux normes IFRS (IFRIC).

À la suite de cette cession, IBA a lancé un programme de rachat d'actions portant sur 650 000 actions, finalisé le 30 mai 2025, à un prix moyen de EUR 10,6 par action, pour un montant total de EUR 6,9 millions. Ce rachat est la seule transaction reflétée dans les tableaux de flux de trésorerie, la vente à Management Anchorage ayant été financée par un prêt accordé par IBA SA.

Ces transactions ont entraîné un impact comptable total de EUR 3,8 millions sur les actions propres.

## 7.8. MOUVEMENTS DES DETTES BANCAIRES ET AUTRES DETTES FINANCIERES

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)			30 juin 2025 (revu)		
	Emprunts	Dettes de location	Total	Emprunts	Dettes de location	Total
Non courantes	3 546	22 317	25 863	3 609	22 724	26 333
Courantes	6 469	6 378	12 847	33 734	6 657	40 391
<b>Total</b>	<b>10 015</b>	<b>28 695</b>	<b>38 710</b>	<b>37 343</b>	<b>29 381</b>	<b>66 724</b>
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>13 583</b>	<b>28 000</b>	<b>41 583</b>	<b>10 015</b>	<b>28 695</b>	<b>38 710</b>
Remboursements d'emprunts	-3 734	-7 934	-11 668	-2 734	-4 038	-6 772
Nouvelles dettes	0	7 701	7 701	30 062	4 679	34 741
Accrétion des intérêts	166	877	1 043	0	479	479
Cessions	0	-40	-40	0	-258	-258
Écart de conversion	0	91	91	0	-176	-176
<b>Solde à la clôture</b>	<b>10 015</b>	<b>28 695</b>	<b>38 710</b>	<b>37 343</b>	<b>29 381</b>	<b>66 724</b>

Au 30 juin 2025 (revu), les emprunts bancaires et autres dettes comprennent :

- Des obligations subordonnées non garanties émises par Wallonie Entreprendre pour un montant total de EUR 5,4 millions (EUR 8,1 millions en 2024) ;

- Une obligation subordonnée non garantie émise par la S.F.P.I. pour un montant de EUR 2,0 millions (inchangé par rapport à 2024) ;
- L'utilisation de nos lignes de crédit signées avec trois institutions financières, pour un montant de EUR 30 millions.

Le tableau ci-dessous présente les principales conditions des emprunts et lignes de crédit existants :

Emprunt/ligne de crédit	Rang	Statut	Total dû 31 décembre 2024 (EUR 000)	Valeur comptable 31 décembre 2024 (EUR 000)	Total dû 30 juin 2025	Valeur comptable 30 juin 2025	Devise	Intérêt	Maturité	Profil de remboursement
					(revu) (EUR 000)	(revu) (EUR 000)				
S.R.I.W.	Subordonné	Non garanti	3 673	3 611	2 449	2 407	EUR	Fixe	2026	Amortissable
S.R.I.W.	Subordonné	Non garanti	1 530	1 504	1 020	1 003	EUR	Fixe	2026	Amortissable
S.R.I.W.	Subordonné	Non garanti	3 000	2 950	2 000	1 966	EUR	Fixe	2026	Amortissable
S.F.P.I.	Subordonné	Non garanti	2 000	1 950	2 000	1 966	EUR	Fixe	2026	Amortissable
Crédit de caisse - China	Senior	Garanti	0	0	0	0	CNY	Flottant**	JNO ***	Revolving
Lignes de crédit revolving	Senior	Garanti	0	0	30 000	30 000	EUR	Flottant*	2025	Revolving

\*EURIBOR + marge dépendante du ratio de levier net

\*\*MCLR + marge

\*\*\*jusqu'à nouvel ordre

## Obligations subordonnées de Wallonie Entreprendre et de la S.F.P.I.

Wallonie Entreprendre et la S.F.P.I. sont deux fonds publics d'investissement belges, respectivement au niveau régional et fédéral.

Conformément aux termes des conventions d'obligations subordonnées conclues avec **Facilités de crédit bancaires disponibles**

Au 30 juin 2025 (revu), le Groupe disposait de lignes de crédit s'élevant à un total d'EUR 64,4 millions dont 46.6% sont utilisés à ce jour (0% en 2024).

Les lignes de crédit bancaires au niveau d'IBA SA comprennent des lignes de crédit renouvelables d'EUR 60 millions (inchangées par rapport à 2024).

En Chine, le crédit de caisse de CNY 35 millions (emprunteur : Ion Beam Applications Co. Ltd) a été maintenu pour le même montant (non utilisé au 30 juin 2025 (revu)).

Wallonie Entreprendre et la S.F.P.I., le Groupe s'est engagé à respecter un covenant financier lié au niveau de fonds propres du Groupe IBA, lequel a été respecté au 30 juin 2025 (revu).

Les covenants financiers qui s'appliquent à ces lignes de crédit consistent en (a) un ratio d'endettement senior net (calculé comme l'endettement senior net divisé par le REBITDA consolidé au cours des 12 derniers mois) et (b) un niveau minimum de fonds propres corrigés (calculé comme étant la somme des fonds propres consolidés - avec certains reclassements - et de l'endettement subordonné). Ces deux covenants ont été respectés au 30 juin 2025 (revu).

(EUR 000)	Lignes de crédit totales	Lignes de crédit utilisées	Lignes de crédit disponibles
S.R.I.W. - subordonné	5 376	5 376	0
S.F.P.I. - subordonné	1 966	1 966	0
Lignes de crédit à court terme	64 431	30 000	34 431
<b>TOTAL</b>	<b>71 774</b>	<b>37 343</b>	<b>34 431</b>

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)		30 juin 2025 (revu)	
	Facilités de crédit utilisées	Facilités de crédit non-utilisées	Facilités de crédit utilisées	Facilités de crédit non-utilisées
<b>TAUX FLOTTANT</b>				
Remboursements dans l'année	0	64 615	30 000	34 431
<b>TOTAL TAUX FLOTTANT</b>	<b>0</b>	<b>64 615</b>	<b>30 000</b>	<b>34 431</b>
<b>TAUX FIXE</b>				
Remboursements dans l'année	3 734	0	3 734	0
Remboursements au-delà d'un an	6 281	0	3 609	0
<b>TOTAL TAUX FIXE</b>	<b>10 015</b>	<b>0</b>	<b>7 343</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10 015</b>	<b>64 615</b>	<b>37 343</b>	<b>34 431</b>

### Other current financial debts

À la fin du mois de décembre 2024, le Groupe a comptabilisé une obligation financière de EUR 4,9 millions (soit une dette financière courante) liée à l'acquisition de Mi2-factory GmbH ; une

partie de cette dette a été remboursée au début de l'année 2025 pour EUR 3.9 millions, le restant sera remboursé fin d'année 2025.

## 7.9. PROVISIONS

(EUR 000)	Environnement	Garanties	Régimes à prestations définies	Autres avantages sociaux	Autres	Total
<b>Au 1 janvier 2025</b>	<b>126</b>	<b>6 699</b>	<b>2 816</b>	<b>0</b>	<b>3 443</b>	<b>13 084</b>
Additions (+)	0	2 499	609	87	278	3 473
Reprises (-)	0	-745	0	0	0	-745
Utilisations (-)	0	-661	0	-6	-192	-859
(Gains)/pertes actuariels générés au cours de l'exercice	0	0	-609	0	0	-609
Écarts de conversion	0	-11	0	-10	-205	-226
<b>Variation totale</b>	<b>0</b>	<b>1082</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>-119</b>	<b>1034</b>
<b>Au 30 juin 2025 (revu)</b>	<b>126</b>	<b>7 781</b>	<b>2 816</b>	<b>71</b>	<b>3 324</b>	<b>14 118</b>

Les provisions pour garanties ont augmenté étant donné que les utilisations (EUR -0,7 million) et les reprises (EUR -0,8 million) relatives aux unités opérationnelles IBA Clinical & Technologies étaient inférieures aux nouvelles provisions supplémentaires prises au cours de la période (EUR 2,5 millions).

Les autres provisions comprennent principalement, comme pour l'exercice précédent, une provision pour les contrats à pertes.

## 7.10. DETTES COMMERCIALES ET AUTRES PASSIFS D'EXPLOITATION

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
<b>Courantes</b>		
<b>Dettes fournisseur</b>	<b>79 466</b>	<b>114 373</b>
Dettes sociales	38 068	42 125
Charges à imputer	2 312	2 717
Subsides en capital	3 717	4 322
Dettes non commerciales	5 982	6 501
Dettes d'impôts sur le résultat	3 627	2 867
Avances reçues du gouvernement local	289	289
Autres	3 146	3 090
<b>TOTAL</b>	<b>57 141</b>	<b>61 911</b>
Produits à reporter relatifs aux contrats de maintenance	18 706	16 756
<b>TOTAL</b>	<b>18 706</b>	<b>16 756</b>
<b>Totals passifs opérationnels courants</b>	<b>155 313</b>	<b>193 040</b>
<b>Non courants</b>		
Avances reçues du gouvernement local	1 103	1 103
"Earn Out" relatif aux regroupements d'entreprises	628	517
Rétention sur facture de fournisseur	170	115
Paievements des dettes sociales différé	0	0
Dettes pour l'achat d'un prêt à un client	0	0
Autres	400	0
<b>Totals passifs opérationnels non-courants</b>	<b>2 301</b>	<b>1 735</b>

Les produits différés liés aux contrats de maintenance représentent la facturation périodique aux clients par rapport à la reconnaissance du revenu dans le temps sur une base linéaire. Le mouvement représente le profil normal de facturation de ces contrats.

L'augmentation des dettes sociales est relative à certains bonus et éléments de rémunération variables de 2024 pour lesquels le paiement n'a pas encore été effectué à la fin de la période (la majorité de ces derniers a été payée en Juillet 2025) ainsi que la provision pour le 13ème mois

qui est extournée totalement au 31 Décembre chaque année.

Les subventions représentent des subventions gouvernementales différées qui seront reconnues comme un revenu lorsque les dépenses auxquelles elles se rapportent seront engagées. Celles-ci ont augmenté car une nouvelle subvention a été accordée pendant la période. ⌘

Le « earnout » relatif aux regroupements d'entreprises se rapporte à la contrepartie variable estimée qui reste à être payée aux vendeurs des acquisitions de 2024 du groupe.

## 7.11. ACTIFS CLASSÉS COMME DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE ET PASSIFS ASSOCIÉS À DES ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Le 1er octobre 2024, le Groupe a signé un accord-cadre en vue de céder 100 % de sa participation dans sa filiale russe. Un organisme russe est actuellement en train d'évaluer la valeur de cette filiale. Une fois l'évaluation finalisée, la transaction sera soumise à la commission russe, qui dispose d'un délai de six mois pour statuer sur la vente.

Conformément à ce qui précède, IBA a décidé d'appliquer la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », car la vente est considérée comme hautement probable dans les 12 mois. Le bilan de la filiale russe d'IBA a été reclassé sous une ligne spécifique dans les états financiers consolidés d'IBA en tant qu'« actifs détenus en vue de la vente et passifs associés ».

Cependant, le compte de résultat n'a pas été retraité en tant qu'activité abandonnée, car la Russie, au sein du Groupe IBA, n'est pas

considérée comme une ligne d'activité majeure ni une zone géographique significative au sens de la norme IFRS 5.

La finalisation de la transaction est désormais en attente de l'approbation des autorités russes.

Le tableau ci-dessous présente les actifs et passifs comptabilisés comme étant destinés à la vente.

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
<b>ACTIF</b>		
Immobilisations corporelles et Droits d'utilisation d'actifs	70	61
Actifs d'impôts différés	613	782
<b>Actifs non courants</b>	<b>684</b>	<b>843</b>
Stocks	237	554
Actifs sur contrats	659	851
Créances commerciales	224	1 521
Autres actifs courants et créances	645	1 250
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 991	2 195
<b>Actifs courants</b>	<b>3 755</b>	<b>6 371</b>
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>4 439</b>	<b>7 214</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Réserves et Résultats reportés	1 799	999
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>1 799</b>	<b>999</b>
Passifs d'impôts différés	53	45
<b>Passifs non courants</b>	<b>53</b>	<b>45</b>
Provisions à courantes	4	4
Dettes fiscales	33	0
Autres dettes	356	779
Passifs sur contrats	5 791	7 385
<b>Passifs courants</b>	<b>6 185</b>	<b>8 168</b>
<b>Passifs détenus en vue de la vente</b>	<b>6 238</b>	<b>8 213</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>8 036</b>	<b>9 212</b>

## 7.12. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (revue), l'autre résultat opérationnel (perte) s'élève à EUR -3,6 millions, contre EUR -3,0 millions en 2024. Ce montant inclut les coûts liés à la nouvelle configuration ERP du Groupe, qui ne peuvent pas être capitalisés, pour un total de EUR 2,3 millions. Il comprend également les

coûts engagés dans la transformation récente des divisions et des unités opérationnelles pour EUR 0,9 million, ainsi que d'autres coûts pour EUR 0,3 million, principalement liés aux paiements fondés sur des actions dans le cadre des plans de stock-options.



## 7.13. IMPÔTS SUR LE RESULTAT

La charge fiscale pour le semestre peut être ventilée comme suit:

(EUR 000)	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
Impôts courants	-3 422	-3 634
Impôts différés	-62	-121
<b>TOTAL</b>	<b>-3 484</b>	<b>-3 755</b>

Malgré la perte de la période au niveau du groupe, la charge d'impôt courant s'élève à EUR 3,8 millions en raison de l'augmentation du bénéfice imposable dans certains pays où IBA

opère, ainsi qu'impôt retenu à la source payé sur les dividendes entre les entités du groupe (EUR 1 million).

## 7.14. LITIGES ET ACTIFS EVENTUELS

Le Groupe n'est actuellement impliqué dans aucun litige significatif. Les risques associés aux litiges mineurs dans lesquels IBA est partie apparaissent soit dénués de fondement soit non significatifs et lorsqu'un risque de paiement de

dommages potentiel semble réel, ces litiges sont soit couverts de façon adéquate par des provisions soit couverts par nos polices d'assurance.

## 7.15. AVANTAGES AU PERSONNEL

Pour plus d'information sur les avantages au personnel nous renvoyons à la note 5.11.1 du rapport annuel étant donné que les fluctuations

en matière d'avantages au personnel sur le premier semestre 2025 ne sont pas significatives.

## 7.16. DIVIDENDES PAYÉS ET PROPOSÉS

Un dividende d'EUR 0.24 par action a été approuvé à l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 juin 2025.

Le dividende net de précompte mobilier a été payé en juillet 2025.

## 7.17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

### 7.17.1 ENTREPRISES CONSOLIDÉES

Une liste des filiales et des sociétés mises en équivalence est reprise à la note 2.

## 7.17.2 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

Les principales transactions réalisées avec les parties liées (et les sociétés mis en équivalence) sont les suivantes:

(EUR 000)	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
<b>ACTIF</b>		
<b>Créances</b>		
Créances à long terme	1 520	5 520
Créances commerciales et autres créances	5 312	6 538
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>6 832</b>	<b>12 058</b>
<b>COMPTE DE RESULTATS</b>		
Ventes	4 131	5 502
Coût des ventes et prestations (-)	0	-615
Produit / Charges(-) financières	0	0
<b>TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS</b>	<b>4 131</b>	<b>4 887</b>

## 7.17.3 RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

Le tableau suivant montre la liste des actionnaires du Groupe IBA au 30 juin 2025 (revu) .

	Nombre d'actions	%
Public	10 789 402	35,63%
Sustainable Anchorage	6 204 668	20,49%
Premier Miton Capital	1 822 608	6,02%
Institut des Radioéléments	1 423 271	4,70%
Vallcara Limited	1 315 352	4,34%
Belfius	1 189 196	3,93%
IBA SA	925 531	3,06%
Kempen Capital Management	875 388	2,89%
Paladin Asset	849 738	2,81%
Wallonie entreprendre	715 491	2,36%
Deutsche Bank AG Amsterdam	555 403	1,83%
Lux-Investment Professionals	437 748	1,45%
UCLouvain	426 885	1,41%
BNP Parisbas	414 159	1,37%
BlackRock, Inc.	409 701	1,35%
NS Partners Europe S.A	405 355	1,34%
Bayrime SA	265 937	0,88%
Banque de Luxembourg Investments	240 000	0,79%
William Weeks	214 500	0,71%
FMR LLC	209 777	0,69%
Cyan Invest GmbH	175 000	0,58%
Primeinfo SA	150 000	0,50%
Sopartec	149 924	0,50%
SPFI	58 200	0,19%
IBA Investment	51 973	0,17%
Management Anchorage	7 011	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>30 282 218</b>	<b>100%</b>

Les transactions réalisées avec les actionnaires sont les suivantes:

(EUR 000)	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
<b>ACTIF</b>		
<b>Créances</b>		
Créances à long terme	5 711	14 231
Créances commerciales et autres créances	65	143
<b>Réduction de valeur sur créances</b>	<b>5 776</b>	<b>14 374</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Dettes</b>		
Dettes bancaires et autres dettes financières	10 015	7 343
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>10 015</b>	<b>7 343</b>
<b>(EUR 000)</b>		
<b>COMPTE DE RESULTATS</b>		
Produits financiers	39	201
Charges financières (-)	-275	-185
<b>TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS</b>	<b>-236</b>	<b>16</b>

La Société n'a pas connaissance de relations, accords ou autres transactions significatives entre ses actionnaires à la date du 30 juin 2025 (revu)

## 7.18. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DES COMPTES

- Début juillet 2025, l'administration américaine a annoncé une nouvelle série de tarifs douaniers visant des secteurs clés, notamment le secteur pharmaceutique et de la chimie, dans le cadre de sa politique commerciale révisée. Ces mesures devraient entrer en vigueur progressivement à partir du 15 juillet 2025 et introduisent une incertitude accrue quant à l'évolution des prix et des coûts de la chaîne d'approvisionnement pour les entités fortement exposées au commerce avec les États-Unis. Le Groupe évalue actuellement l'impact financier potentiel de ces tarifs. L'impact est jugé modéré sur les nouveaux projets et faible sur les services. Plusieurs actions de mitigation sont à l'étude, notamment la possibilité d'obtenir des exemptions et l'augmentation du contenu local des produits IBA.
- Après la clôture de la période, les investisseurs ont libéré la troisième tranche de l'augmentation de capital de PanTera, faisant suite à la levée de EUR 93 millions lors d'un tour de table de série A sursouscrit en septembre 2024. Cette tranche s'élève à EUR 31,7 millions et a entraîné une dilution de la participation d'IBA à 34,8 %, tout en générant un gain de réévaluation de EUR 7,2 millions.
- Le dividende relatif à l'exercice 2024 a été approuvé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 11 juin 2025, et a été versé le 1er juillet 2025, pour un montant de EUR 0,24 par action.
- La forte dynamique de croissance, combinée à certains retards dans la collecte de 'milestones' projets, génère des besoins de financement de fonds de roulement à court terme. En conséquence, le Groupe affiche une position de dette nette de EUR 30 millions au 30 juin, correspondant à l'utilisation de lignes de crédit renouvelables pour un montant équivalent. Compte tenu de ces impacts et du contexte actuel marqué par une forte volatilité, les facilités de crédit renouvelables d'IBA SA ont été augmentées en juillet, passant de EUR 60 millions EUR à EUR 80 millions.

## 8. Rapport de gestion semestriel

### 8.1. CHIFFRES ET EVENEMENTS MARQUANTS:

(EUR Millions)	S1 2025	S1 2024 <sup>1</sup>	% Variation
<b>Total ventes et prestations</b>	<b>304,9</b>	<b>217,3</b>	<b>40%</b>
IBA Clinical	189,5	128,5	47%
IBA Technologies	115,4	88,8	30%
<b>Bénéfice Brut</b>	<b>90,0</b>	<b>70,9</b>	<b>27%</b>
Marge brute	29,5%	32,6%	
<b>OPEX</b>	<b>79,4</b>	<b>70,8</b>	<b>12%</b>
<b>REBITDA</b>	<b>16,4</b>	<b>6,8</b>	<b>141%</b>
Marge REBITDA	5,4%	3,1%	
<b>REBIT</b>	<b>10,6</b>	<b>0,0</b>	
Marge REBIT	3,5%	0,0%	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1,2</b>	<b>-6,8</b>	
Marge sur résultat avant impôts	0,4%	-3,1%	
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-2,6</b>	<b>-10,3</b>	
Marge Nette	-0,9%	-4,7%	

#### Résumé des activités

- **Forte croissance du chiffre d'affaires et amélioration de la rentabilité au S1, grâce à l'accélération de la conversion du carnet de commandes**
  - Chiffre d'affaires net en augmentation de 40 % par rapport au S1 2024, atteignant EUR 304,9 millions, dont une hausse de respectivement 47 % et 30 % pour IBA Clinical et IBA Technologies, en raison de la conversion soutenue du carnet de commandes
  - Marge brute réduite à 29,5 % contre 32,6 % au S1 2024, du fait d'un mix de rentabilité moins favorable pour l'activité équipements (y compris des projets à faible marge en Protonthérapie), partiellement compensé par des gains de productivité
  - REBIT à EUR 10,6 millions contre EUR 0,0 million au S1 2024, grâce à des charges d'exploitation maîtrisées à 26 % du chiffre d'affaires et l'atteinte du seuil de rentabilité au niveau REBIT par IBA Clinical
- Perte nette d'EUR 2,6 millions reflète des dépenses ciblées et/ou non récurrentes, telles que la migration vers un nouveau système ERP<sup>2</sup>, et les effets de change (principalement liés aux fluctuations de l'euro par rapport au dollar américain)
- **Les commandes d'équipements s'élèvent à EUR 107 millions** (-7 % par rapport au S1 2024) avec un début d'année solide pour IBA Technologies (+10 %), tiré par RadioPharma Solutions. Malgré une baisse des prises de commandes en Protonthérapie au premier semestre (-35 %), le pipeline reste solide et l'activation de contrats devrait s'accélérer au second semestre, avec notamment la signature, après la clôture de la période, d'un contrat

<sup>1</sup> Les chiffres du S1 2024 ont été retraités afin de refléter le changement de traitement comptable entre agent et principal conformément à la norme IFRS 15 et la nouvelle segmentation annoncée lors de la publication des résultats de l'exercice 2024. De plus amples informations sont disponibles en annexe.

<sup>2</sup> Système de planification des ressources d'entreprise, dont l'implémentation est prévu début 2026

avec l'hôpital universitaire de Heidelberg pour l'installation d'une solution Proteus®ONE.

- **Le carnet de commandes s'est réduit par rapport au niveau record atteint à fin 2024 à EUR 1,3 milliard**, en raison d'une augmentation de la conversion du carnet de commandes au S1, alors que les prises de commandes devraient être plus favorables au second semestre.
- **Situation financière nette** : le besoin en fonds de roulement a été affecté par la forte dynamique de croissance et des retards pris par certaines tierces parties dans l'exécution des projets. En conséquence, le Groupe a enregistré une dette nette d'EUR 30 millions à la fin de la période, utilisant EUR 30 millions de lignes de crédit renouvelables. Ces facilités de crédit ont par ailleurs été portées d'EUR 60 à 80 millions en juillet, afin de répondre à ces besoins financiers à court terme et à la conjoncture générale. Le cycle du fonds de roulement devrait se normaliser à mesure que certaines commandes majeures en Protonthérapie (en Espagne et en Chine)

seront livrées et installées.

- **PanTera** a commencé la production d'actinium 225 en Belgique fin juin dans le cadre de son programme de fourniture anticipée, comme annoncé précédemment, afin de soutenir les essais cliniques. Le début des travaux de construction du centre de production à grande échelle est prévu au quatrième trimestre.
- **Une nouvelle Chief Financial Officer (CFO)** : Catherine Vandendorpe a pris ses fonctions le 1er juillet en tant que CFO et responsable de l'entité IBA Corporate.
- **Prévisions 2025 et perspectives à moyen terme maintenues** : IBA est très confiante quant à sa capacité à atteindre un REBIT consolidé d'au moins EUR 25 millions d'ici la fin de l'année, soutenu par un REBIT positif en Protonthérapie. IBA réitère également ses prévisions à moyen terme (2024-2028) annoncées lors de son Capital Markets Day en avril, tout en reconnaissant les risques externes liés au contexte géopolitique.

## 8.2. REVUE OPÉRATIONNELLE

### 8.2.1 IBA Clinical

(EUR Millions)	S1 2025	S1 2024	Variation %
Protonthérapie	154,8	99,8	55%
Dosimétrie	34,8	31,8	9%
Éliminations intra-groupe	-0,1	-3,1	
<b>Ventes et Prestations</b>	<b>189,5</b>	<b>128,5</b>	<b>47%</b>
<b>REBIT</b>	<b>0,2</b>	<b>-4,7</b>	
Marge REBIT	0,1%	-3,6%	

#### Retour à l'équilibre au niveau du REBIT, démontrant le redressement de la Protonthérapie

- Chiffre d'affaires en hausse de 47 % par rapport au S1 2024, grâce à la forte conversion du carnet de commandes d'équipements en protonthérapie
- Amélioration de la marge REBIT à 0,1 %, soutenue par la maîtrise des charges d'exploitation (OPEX à 27 % du chiffre d'affaires)
- Ralentissement des prises de commandes (-19 % par rapport à S1 2024), néanmoins le pipeline reste solide et l'activation de contrats en Protonthérapie devrait s'accélérer au second semestre, avec notamment la signature d'un contrat supplémentaire après la clôture de l'exercice.

## Protonthérapie

(EUR Millions)	S1 2025	S1 2024	Variation %
Équipement Protonthérapie	90,8	38,4	137%
Services Protonthérapie	64,0	61,5	4%
<b>Ventes et Prestations</b>	<b>154,8</b>	<b>99,8</b>	<b>55%</b>
<b>REBIT</b>	<b>-2,2</b>	<b>-5,8</b>	
<i>Marge REBIT</i>	<i>-1,4%</i>	<i>-5,8%</i>	

### Forte croissance de l'activité « équipements » stimulant le chiffre d'affaires, et amélioration du REBIT

- Chiffre d'affaires d'EUR 154,8 millions, en hausse de 55% par rapport au S1 2024
  - Les ventes d'équipements ont plus que doublé au cours de la période (+137 %), portées par le 38 projets repris au carnet de commandes (8 systèmes Proteus®PLUS<sup>3</sup> et 30 systèmes Proteus®ONE<sup>4</sup>), dont 9 installations sont en cours en 2025.
  - Accélération de la conversion du carnet de commandes d'équipements grâce à l'approvisionnement à grande échelle des 10 systèmes en Espagne et aux premières livraisons de salles de traitement pour les installations de Proteus®PLUS en Chine (Shenzhen, Chengdu), en partenariat avec l'Académie Chinoise des Sciences Médicales.
  - Les ventes de services ont augmenté de 4 %, soutenues par une base installée croissante. Les 46 sites actuellement en activité ont enregistré une amélioration de leurs performances, sans aucune interruption majeure, et trois contrats de service ont été renouvelés.
- Le REBIT a augmenté de EUR 3,6 millions pour s'établir à EUR -2,2 millions, grâce à un chiffre d'affaires global élevé et à des charges d'exploitation maîtrisées. Ces améliorations ont été partiellement compensées par la livraison de projets à faible marge en Espagne et en Chine, ainsi que par quelques retards importants liés aux clients qui ont entraîné des

dépassements de coûts notables. Les récentes pressions inflationnistes et l'affaiblissement du taux de change EUR/USD ont également pesé sur la rentabilité de la Protonthérapie.

- Prise de commandes d'équipements comprend un système Proteus®ONE vendu à Tri-Service, Taïwan. Après la clôture de la période, un système Proteus®ONE supplémentaire a été vendu à l'université de Heidelberg.
- Le carnet de commande d'équipements s'élève à EUR 432 millions

### Adoption croissante de la protonthérapie

Au-delà du développement continu du marché et des investissements en R&D, le premier semestre 2025 a vu plusieurs faits marquants :

- **Lancement de la Proton Therapy Academy**, un centre de formation mondial développé en partenariat avec des institutions de premier plan afin de promouvoir l'excellence clinique. Cette initiative a été officiellement dévoilée lors du PTCOG 2025 à Buenos Aires, afin de mieux faire connaître la protonthérapie et d'en faciliter l'accès.
- **Étape atteinte dans le développement de la technologie DynamicARC®<sup>5</sup> avec Corewell Health**: Une étape significative a été réalisée, avec le traitement d'un premier patient américain par distribution de faisceau en rotation discontinue, ouvrant la voie à des traitements par faisceaux de protons plus rapides, plus simples et potentiellement plus précis.

<sup>3</sup> Proteus®PLUS est une marque déposée de Proteus 235

<sup>4</sup> Proteus®ONE est une marque déposée de Proteus 235

<sup>5</sup> DynamicARC® est une marque déposée de la solution de protonthérapie par arc d'IBA actuellement en phase de développement.

- **Certification réglementaire européenne** : obtention du certificat MDR (Medical Device Regulation) pour le Proteus®235, autorisant la commercialisation et l'installation dans l'Union européenne et au-delà, et confirmant la pleine conformité avec le règlement européen sur les dispositifs médicaux.

### Expansion dans des zones géographiques à fort potentiel

L'intérêt pour la protonthérapie reste vif, en particulier aux États-Unis et en Asie, malgré des défis spécifiques à chaque région.

- **Amérique du Nord**
  - **Tarifs douaniers** : jusqu'à présent, un impact limité a été observé sur les appels d'offres en cours aux États-Unis. La confiance dans la valeur à long terme de la protonthérapie devrait surmonter cette pression sur les coûts.
  - Le « **One Big Beautiful Bill Act** » devrait à court terme n'avoir qu'un effet limité sur la rentabilité et l'attractivité des centres actuels et futurs car les patients bénéficiant de Medicaid (principalement concernés par cette législation) ne représentent généralement qu'environ 10 % de la patientèle des centres américains.
- **Chine** : L'impact des récentes restrictions en matière de marchés publics - excluant les entreprises de l'UE des projets publics

supérieurs à RMB 45 millions - est actuellement à l'étude pour la solution Proteus®ONE. Tout en cherchant à obtenir une exemption sur la base des avantages uniques du système, la Société étudie des stratégies à plus long terme pour sa chaîne d'approvisionnement, notamment une éventuelle délocalisation et des partenariats stratégiques, afin d'assurer sa pénétration du marché chinois. La distribution des systèmes Proteus®PLUS reste inchangée grâce au partenariat stratégique établi avec CGN.

### Expansion le long de la chaîne de valeur :

IBA a renforcé son partenariat stratégique avec Normandy Hadrontherapy (NHa) sur le cyclotron multi-ions Cyclone® 400 destiné au traitement des tumeurs radiorésistantes. Une étape clé a été franchie au premier semestre 2025, du fait de l'installation et l'intégration réussies de la bobine de l'accélérateur. Le projet gagnera par ailleurs en visibilité avec la confirmation de Caen comme ville hôte du prochain PTCOG en 2026.

### Gain de levier opérationnel :

Plusieurs initiatives sont déployées en parallèle pour stimuler la productivité opérationnelle, notamment la mise à profit d'économies d'échelle en matière d'approvisionnement, l'amélioration du service client grâce à des applications d'IA et l'optimisation de la gestion des hubs.

## Dosimétrie

(EUR Millions)	S1 2025	S1 2024	Change %
Ventes et Prestations	34.8	31.8	9%
REBIT	2.3	1.1	109%
Marge REBIT	6.5%	3.5%	

### Amélioration de la profitabilité en bonne voie

- Chiffre d'affaires en hausse de 9 % par rapport au premier semestre 2024, grâce à :
  - Conversion du carnet de commandes : la conversion en revenus du carnet de commandes historiquement élevée de Dosimétrie a contribué de manière significative à la croissance globale, en particulier dans le segment de l'assurance qualité (QA) en protonthérapie
  - Dynamique soutenue en Europe grâce à plusieurs appels d'offres publics : bonnes performances sur le marché européen de l'assurance qualité en radiothérapie conventionnelle, notamment grâce

- à la participation avec succès à des appels d'offres publics
- Croissance dans le domaine de l'imagerie médicale en Amérique du Nord grâce aux acquisitions : activité supplémentaire provenant des récentes acquisitions en Amérique du Nord (EUR 0,9 million), en particulier dans le segment Imagerie Médicale, qui contribue à l'objectif stratégique de renforcer la présence aux États-Unis de la Société et de réduire la volatilité des activités.
- La marge REBIT s'est améliorée à 6,5 %, soutenue par le renforcement de la chaîne d'approvisionnement mondiale, à savoir une utilisation accrue des capacités d'approvisionnement en Allemagne et de production en Chine.
- Les prises de commandes ont diminué à EUR 31,1 millions, par rapport à un premier semestre 2024 plus actif (EUR 31,5 millions au S1 2024).

**Renforcement de la création de valeur grâce à un portefeuille unique combinant des produits d'imagerie et d'assurance qualité en radiothérapie** avec le fantôme QUASAR® qui pénètre le marché des simulateurs d'imagerie par résonance magnétique en radiothérapie.

**Part accrue dans la chaîne de valeur de l'assurance qualité grâce à des acquisitions et des partenariats**

- Suite à l'acquisition de la société américaine Radcal, IBA est désormais en mesure de proposer un portefeuille étendu de produits d'imagerie médicale via le réseau de distribution existant de Radcal
- Conclusion d'un accord de partenariat avec la société berlinoise PhantomX pour la distribution de fantômes anthropomorphiques ultraréalistes destinés à la radiologie, ainsi que pour le co-développement de solutions pour la radiothérapie.

## 8.2.2 IBA TECHNOLOGIES

(EUR Millions)	S1 2025	S1 2024	Variation %
Équipement IBA Technologies	95,5	71,5	34%
Services IBA Technologies	19,9	17,3	15%
<b>Ventes et Prestations</b>	<b>115,4</b>	<b>88,8</b>	<b>30%</b>
<b>REBIT</b>	<b>13,1</b>	<b>7,2</b>	<b>82%</b>
<i>Marge REBIT</i>	<i>11,3%</i>	<i>8,1%</i>	

**Début d'année solide grâce à l'accélération de la conversion du carnet de commandes et à la croissance continue des activités de services, tant pour Industrial Solutions que pour RadioPharma Solutions**

- Chiffre d'affaires net d'EUR 115,4 millions, en hausse de 30 % par rapport au premier semestre 2024.
  - Ventes d'équipements en hausse de 34%
  - Ventes de services en croissance de 15 % grâce à l'expansion de la base installée
- REBIT d'EUR 13,1 millions, en hausse de 82 % par rapport à l'année précédente, soutenu par :
  - Un mix de produits et de projets favorable
  - La stabilité des charges d'exploitation par rapport à la croissance du chiffre d'affaires (S1 2025 : 22 % du chiffre d'affaires contre 24 % au S1 2024), malgré les investissements en R&D (+1 point de pourcentage du chiffre d'affaires)
  - Prises de commandes stables à EUR 53 millions (S1 2024 : EUR 48 millions), avec 14 systèmes vendus
  - Carnet de commandes d'équipements de EUR 216 millions

### Industrial Solutions

Au cours du premier semestre 2025, IBA Industrial a poursuivi la mise en œuvre de sa feuille de route stratégique, renforçant sa position de leader en solutions de stérilisation et

en applications d'irradiation basées sur des accélérateurs.

**Accroître la pénétration sur les principaux marchés de la stérilisation reste une priorité,**



d'autant plus que la pression réglementaire et les litiges concernant l'oxyde d'éthylène (OE) aux États-Unis continuent de soutenir la recherche de solutions plus durables et plus efficaces. Les technologies à faisceaux d'électrons et à rayons X d'IBA constituent l'avant-garde de cette transition, offrant des solutions viables et à hauts volumes pour répondre à la demande croissante du marché. La signature d'un contrat avec le prestataire de services américain Steri-Tek pour l'installation d'une solution Be Wide X-ray entièrement intégrée sur son site au Texas a été l'un des faits marquants de ce semestre. Ce système leur permettra de multiplier par cinq leur capacité de traitement, de stériliser des palettes entières et de soutenir leur stratégie d'expansion. Ce projet confirme la pertinence de la technologie Rhodotron® d'IBA sur le marché nord-américain, où la demande en capacités de stérilisation durables et extensibles continue d'augmenter.

### **Expansion géographique sur des marchés à fort potentiel**

Des progrès significatifs ont été réalisés dans l'élargissement de la gamme de solutions de stérilisation d'IBA en Chine. Ces dernières répondent à la fois aux critères techniques locaux et soutiennent la mise en place d'un

## RadioPharma Solutions

Au cours du premier semestre 2025, IBA RadioPharma Solutions (RPS) a maintenu une dynamique commerciale soutenue, tout en poursuivant ses innovations clés dans les domaines du théranostique et de la radiochimie, conformément à la stratégie présentée lors du Capital Markets Day.

Des progrès ont également été réalisés au cours du semestre au travers de ventes de systèmes dans des **zones géographiques à fort potentiel**, y inclus un contrat Cyclone® IKON à Taïwan et un accord multi-systèmes avec une société CDMO américaine pour quatre Cyclone® KIUBE. Ces contrats renforcent la position d'IBA tant sur les marchés émergents que matures. Ils réaffirment la capacité de la Société à soutenir l'expansion de réseaux de production de radiopharmaceutiques à l'échelle mondiale.

La stratégie d'IBA étant **d'étendre sa présence tout au long de la chaîne de valeur**, RPS a réalisé des progrès notables dans les domaines

réseau commercial et de support permettant de s'implanter en Chine en répondant aux besoins spécifiques de ce marché au plus fort potentiel de croissance.

**Un impact d'IBA plus important sur la chaîne de valeur** grâce de nouvelles applications innovantes. Le projet PFAS-Blaster<sup>6</sup> a réalisé 40% de son plan de réduction des risques, en démontrant des résultats prometteurs de traitement directement dans l'eau et des résultats encourageants sur le traitement des filtres à charbon et à résine. Des discussions sont en cours avec des acteurs européens et américains afin d'explorer les possibilités d'augmentation de capacité et de déploiement, notamment au travers d'un premier projet pilote à échelle industrielle. Des modèles de centres de services ont été évalués au niveau de leur rentabilité et les premières analyses confirment la compétitivité des solutions par faisceaux d'électrons par rapport à la méthode d'incinération traditionnellement utilisée.

IBA Industrial reste déterminée à fournir des technologies de pointe qui répondent aux besoins croissants de ses clients en matière d'exploitation, d'environnement et de réglementation sur divers marchés et applications.

de la radiochimie et du théranostique. L'un des faits marquants a été le lancement de CASSY®, une nouvelle plateforme de synthèse compacte conçue pour la production efficace de radiométaux<sup>7</sup> destinés à des applications diagnostiques et thérapeutiques. Dévoilée lors de l'International Symposium on Radiopharmaceutical Sciences (ISRS), cette plateforme suscite un vif intérêt, illustré par les plus de 10 partenariats signés ou en cours de discussion avec des institutions universitaires et cliniques. La solution CASSY® reflète l'ambition d'IBA d'offrir des solutions flexibles et complètes aux centres de production radiopharmaceutique.

La production de radiothéranostiques reste un pilier stratégique de la croissance de la Société. IBA conçoit et développe actuellement un cyclotron alpha dédié à la production d'astate-211 (At-211), avec pour objectif de produire les premiers lots d'At-211 d'ici la fin 2027.

<sup>6</sup> Projet lancé fin 2024 pour détruire des « produits chimiques éternels » dans les eaux usées et les filtres.

<sup>7</sup> tels que <sup>64</sup>Cu, <sup>89</sup>Zr, <sup>68</sup>Ga, <sup>177</sup>Lu

## Engineering & Supply Chain

Les équipes d'Engineering & Supply Chain d'IBA ont à nouveau contribué à la croissance de l'entreprise grâce à la stabilité de leurs opérations et à l'accent mis sur la performance d'exécution. Les activités d'approvisionnement tournent à un niveau très soutenu, IBA prévoyant de rester en ligne avec le record de production de 53 machines atteint en 2024. Cela reflète l'impact des mesures prises ces dernières années pour renforcer la chaîne d'approvisionnement, notamment le dédoublement des sources d'approvisionnement pour les pièces critiques et la mise en place d'une capacité d'assemblage dédiée par famille de produits.

Parallèlement, les travaux se poursuivent pour améliorer l'efficacité industrielle. Des initiatives telles que la « conception pour la fabrication », la réduction de la variabilité des pièces et la rationalisation des protocoles de tests progressent, en visant l'amélioration graduelle de la base de coûts.

L'impact des droits de douane américains est jugé moyen sur les nouveaux projets et faible sur les services. Plusieurs mesures d'atténuation sont actuellement à l'étude, notamment l'évaluation d'alternatives de fournitures locales au sein de la chaîne d'approvisionnement.

### 8.2.3 IBA CORPORATE

(EUR Million)	H1 2025	H1 2024	Change %
<b>Net sales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>REBIT</b>	<b>-2.7</b>	<b>-2.5</b>	
Equity method result	-0.8	-1.1	
<b>Profit before tax</b>	<b>-3.4</b>	<b>-3.6</b>	

Comme communiqué en ce début d'année, l'entité IBA Corporate englobe les coûts et les activités d'IBA en tant que société holding, n'étant pas directement attribués aux différents segments d'activité. En outre, le compte de résultats des participations dans lesquelles IBA détient un intérêt minoritaire), telles que PanTera et Normandy HadronTherapy, est attribué à cette entité.

#### ***Nouvelles initiatives***

##### **PanTera**

Profitant de son partenariat avec TerraPower Isotopes, PanTera a démarré la production d'actinium-225 en Belgique à la fin du mois de juin afin d'assurer un « approvisionnement anticipé » pour des essais cliniques.

En outre, la société a obtenu les permis de construction et de sûreté nucléaire pour son centre de production à échelle commerciale. Le démarrage des travaux est prévu pour le début

du quatrième trimestre de cette année, après la sélection de l'entrepreneur général.

Après la clôture de la période, les investisseurs ont libéré la troisième tranche de l'augmentation de capital, d'un montant d'EUR 31,7 millions, ce qui a dilué la participation d'IBA à 34,8 %, mais a entraîné un gain de réévaluation d'environ EUR 7 millions.

##### **mi2-factory**

Début 2025, IBA a annoncé un investissement stratégique conjoint avec Wallonie Entreprendre International afin d'acquérir chacun 15 % de mi2-factory, une start-up allemande active dans le

domaine des semi-conducteurs de puissance. IBA et mi2 finalisent actuellement les spécifications du premier système, en s'appuyant sur les derniers retours du marché.

## Normandy Hadrontherapy (NHa)

NHa a franchi une étape importante en juin avec l'installation de la bobine du cyclotron sur le site.

La société poursuit actuellement un effort de refinancement à long terme afin de faire face à l'augmentation des coûts et aux retards du projet, qui devrait aboutir d'ici le deuxième trimestre 2026. Dans l'intervalle, un financement

relais a été accordé par IBA et un autre actionnaire clé (à hauteur de EUR 4 millions chacun). Grâce à ce financement supplémentaire et à un plan d'étalement de paiements, IBA a repris une provision pour créances douteuses d'EUR 1,1 million liée à des factures impayées pour des services de R&D.

## Discovery Lab

Le Discovery Lab est le pôle d'innovation d'IBA. Il combine l'expertise propre du groupe et des technologies de pointe pour explorer de nouvelles applications au travers d'un incubateur et d'investissements stratégiques dans des start-ups.

En mai 2025, le Discovery Lab d'IBA a réalisé son premier investissement en participant à une augmentation de capital de la société américaine Signature Biosciences (« SigBio »),

spécialisée dans les tests génétiques en oncologie. SigBio développe des tests prédictifs destinés à évaluer le risque de récurrence du cancer après traitement, contribuant par exemple de la sorte à éviter des chimiothérapies inutiles. L'entreprise se concentre dans un premier temps sur le cancer du sein, avec des applications potentielles futures qui pourraient s'aligner sur les domaines d'expertise clés d'IBA, tels que la protonthérapie et la radiopharmacie.

# 8.3. REVUE DES ÉTATS FINANCIERS

## A – Compte de résultats

**Forte croissance du chiffre d'affaires et amélioration de la rentabilité avec un REBIT d'EUR 10,6 millions au niveau du groupe**

**Chiffre d'affaires du groupe** à EUR 304,9 millions, en hausse de 40 % par rapport au premier semestre 2024 (EUR 217,3 millions), grâce à l'accélération de la conversion du carnet de commandes dans toutes les activités.

**La marge brute** a diminué à 29,5 % contre 32,6 % au premier semestre 2024. Cette évolution résulte d'une part plus importante d'IBA Clinical et d'un mix de marges moins favorable dans l'activité « équipements » (notamment en Protonthérapie), partiellement compensés par des gains de productivité.

**Les charges d'exploitation** se sont élevées à EUR 79,4 millions, en hausse de 12 % par rapport au premier semestre 2024 (EUR 70,8 millions), principalement en raison d'investissements en R&D (hausse d'EUR 3,7 millions) et de frais généraux et administratifs (hausse d'EUR 4,2 millions) visant à soutenir la croissance future des activités. Les charges d'exploitation sont néanmoins restées bien maîtrisées, à 26 % du chiffre d'affaires.

En conséquence, le **bénéfice d'exploitation récurrent avant intérêts et impôts (REBIT)** pour la période s'élève à EUR 10,6 millions (S1 2024 : 0,0 million d'euros).

**Les autres charges d'exploitation**, d'un montant d'EUR 3,6 millions, résultent principalement d'investissements ciblés et/ou non récurrents, tels que la migration vers un nouveau système ERP et la transformation de la structure d'IBA.

**Les charges financières nettes** d'EUR 5 millions (S1 2024 : EUR 2,7 millions) ont été impactées par des fluctuations défavorables des taux de change (EUR 4 millions dont environ 75 % sans impact sur la trésorerie, principalement liés au dollar américain et au yuan chinois), par l'hyperinflation en Argentine (EUR 1,2 million) et par les charges d'intérêts sur la dette (EUR 0,8 million). Ces éléments ont été partiellement compensés par des revenus d'intérêts sur des prêts octroyés aux clients et les dépôts bancaires (EUR 1,2 million).

**Le résultat suite à la mise en équivalence de participations** reflète la contribution de PanTera au résultat consolidé du groupe IBA et

s'élève à EUR (0,8) million. La génération de revenus a commencé, grâce au partenariat avec TerraPower Isotopes et à la distribution d'actinium-225.

IBA a enregistré une **charge fiscale courante** d'EUR 3,8 millions (S1 2024 : EUR 3,5 millions), comprenant certaines retenues à la source non récurrentes liées à des dividendes intra-groupe (EUR 1 million). La position nette d'impôts différés du Groupe n'a pas changé de manière

## B – Flux de trésorerie

**Les flux de trésorerie consommés par l'exploitation** se sont élevés à EUR 37,3 millions (S1 2024: EUR 50,7 millions), l'amélioration de la rentabilité ayant été compensée par des variations négatives du besoin en fonds de roulement (EUR 43,1 millions), liées à l'augmentation des commandes en cours d'exécution pour des projets non encore livrés et à la diminution des passifs contractuels (advance billing). Cette variation négative du besoin en fonds de roulement est partiellement compensée par l'augmentation des dettes commerciales.

Le cycle du fonds de roulement devrait se normaliser avec la livraison et l'installation de commandes importantes de systèmes de protonthérapie (en Espagne et en Chine).

**Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement** se sont élevés à EUR 12,6

## C – Bilan

Le bilan reste solide, avec une position de trésorerie brute d'EUR 36,7 millions et EUR -30 millions de trésorerie nette. IBA connaît un besoin temporaire de fonds de roulement, principalement dû à l'accélération de la conversion du carnet de commandes dans toutes ses activités. En conséquence, et en raison du contexte économique général, l'entreprise a proactivement augmenté ses lignes de crédit renouvelables d'EUR 60 millions à 80 millions en juillet dans un souci de

significative au cours du S1 2025. Les actifs d'impôts différés reconnus dans le passé sur les pertes reportées en Belgique et en Allemagne ont été maintenus aux niveaux de 2024, soit EUR 13,7 millions.

En conséquence de ce qui précède, IBA affiche une perte nette d'EUR 2,6 millions (premier semestre 2024 : perte nette d'EUR 10,3 millions).

millions (S1 2024 : EUR 10,8 millions), principalement en raison d'investissement (dont l'achat d'un immeuble de bureaux à Louvain-la-Neuve pour EUR 2,1 millions) et d'environ EUR 7,4 millions investis dans des fusions-acquisitions et autres activités, à savoir des investissements dans mi2-factory et dans SigBio ainsi qu'un prêt à NHa.

**Les flux de trésorerie générés par les activités de financement** ont augmenté pour atteindre EUR 17,5 millions (S1 2024 : EUR 12,8 millions), en raison principalement de l'utilisation de lignes de crédit renouvelables (EUR 30 millions), du remboursement d'emprunts (EUR 6,3 millions) et du programme de rachat d'actions propres lancé en mars 2025 (EUR 6,9 millions).

discipline financière. Par ailleurs, tout en surveillant l'exécution de la stratégie de croissance d'IBA, la direction continue d'examiner attentivement la structure financière du Groupe afin de s'assurer que celle-ci reste alignée avec l'évolution du cycle de fonds de roulement et les investissements stratégiques prévus.

## 8.4. DURABILITÉ

Au premier semestre 2025, IBA a réalisé de nouveaux progrès dans quatre domaines stratégiques de son programme de développement durable :

- Actualisation complète d'un système de protonthérapie : La modernisation complète du système de protonthérapie de l'hôpital MGH aux États-Unis a commencé et progresse comme prévu. Cette rénovation, unique en son genre, d'une installation de protonthérapie emblématique démontre la capacité exceptionnelle d'IBA à mettre à niveau les équipements selon les normes les plus modernes. Elle offre surtout une solution durable en évitant le démantèlement coûteux et à forte intensité carbone du système existant et la construction d'une nouvelle installation.
- L'évaluation ESG d'Ecovadis couvre désormais plus de 50 % des coûts de la chaîne d'approvisionnement.
- Une chaîne de valeur à faible production de déchets : des initiatives visant à améliorer le tri et la recyclabilité ont été lancées avec des partenaires de gestion des déchets afin d'augmenter la capacités de recyclage des principales installations, ce qui a valu à l'entreprise le label «Réseau Nature Entreprises» décerné par Natagora.
- Une chaîne de valeur à faible empreinte carbone : les émissions de GES de scope 1 et 2 liées à 2024 ont diminué de 21 % par rapport aux niveaux de 2023 grâce à une nouvelle politique de mobilité à faible impact. Plus de 90 % de l'électricité du groupe provient désormais de sources renouvelables.
- Un lieu de travail inclusif : les initiatives menées par les employés ont été étendues, en mettant l'accent sur l'intelligence émotionnelle et collective, le coaching et la durabilité.
- Une responsabilité en matière de durabilité :
  - La Communauté ONCIA a soutenu la création de nouveaux centres holistiques de cancérologie en Belgique, en Espagne, en France et aux États-Unis.
  - Le score de performance B Corp a atteint 116 points (pro forma), et une évaluation des nouveaux standards est en cours.
  - IBA a également publié son premier rapport conforme à la CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) et a commencé à évaluer les amendements Omnibus 2025.

## 8.5. PERSPECTIVES

Les performances à ce jour sont en ligne avec la guidance pour l'ensemble de l'exercice 2025.

En outre, nous réitérons les perspectives à moyen terme (2024-2028) communiquées début avril lors du Capital Markets Day, telles que résumées ci-dessous :

### Perspectives à moyen terme (2024-2028)

- **Chiffre d'affaires** : croissance normalisée de 5-7% CAGR après la livraison des projets (« Ortega ») au Ministère espagnol de la Santé et en ligne avec la croissance des marchés sous-jacents à nos principales activités
- **OPEX** : maximum 30% du chiffre d'affaires annuel

- **REBIT** : objectif de marge REBIT d'environ 10% d'ici à 2028

IBA est très confiante dans sa capacité à générer une rentabilité durable, tout en reconnaissant que l'atteinte de ces perspectives à long terme est toujours soumise à des risques externes.

Par conséquent, nous continuons de suivre de près l'évolution du contexte géopolitique, en particulier les développements liés aux droits de douane américains et aux restrictions du marché chinois pour les dispositifs médicaux européens, tout en restant réactifs face aux opportunités et aux défis potentiels touchant aux fondamentaux de nos activités.

## 8.6. DÉCLARATION DES ADMINISTRATEURS

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été établis par le Chief Executive Officer (CEO) Olivier Legrain, le Deputy CEO Henri de Romrée et le Chief Financial Officer (CFO) Catherine Vandendorre. A leur connaissance : ils sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine et des résultats consolidés. Le

rapport de gestion semestriel contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions avec les parties liées pour le premier semestre de l'exercice 2025 et leur incidence sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles la Société est confrontée.

## 8.7. GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

A l'occasion de l'Assemblée Générale Annuelle 2025, les mandats suivants ont été renouvelés au niveau du conseil d'administration:

➤ Le mandat de Saint Denis SA, représentée par M. Pierre Mottet pour une période de trois années

➤ Le mandat de Much SRL, représenté par Mme. Muriel De Lathouwer, pour une période de trois années.

➤ Le mandat de Pro. Hedvig Hricak pour un an

# Glossaire des mesures alternatives de performance (MAP)

## Marge brute

Définition: La marge brute correspond à la différence entre le montant total comptabilisé dans les postes « Ventes » et les « Prestations de Services » déduction faite des coûts liés à la construction et à la production des équipements associés et liés à la fourniture des services d'exploitation et de maintenance

Raison: La marge brute indique les performances d'IBA en montrant comment elle est en mesure de générer des revenus à partir des dépenses engagées pour la construction, l'exploitation et la maintenance de la dosimétrie, de la protonthérapie et des autres accélérateurs

## L'EBIT

Définition: Le résultat avant intérêts et impôts (« EBIT ») indique la performance du Groupe (ou du secteur) avant produits financiers/charges financières et impôts, qui représente l'ensemble des produits et charges engagés au cours de la période

Raison: L'EBIT est un indicateur de performance utile car il montre la performance opérationnelle d'IBA en éliminant l'impact des transactions financières et des taxes.

## REBIT

Définition: Le REBIT est un indicateur de la rentabilité des activités ordinaires du Groupe et

correspond à l'EBIT ajusté avec les éléments considérés par la direction comme ne faisant pas partie de la performance sous-jacente. Ces éléments comprennent les dépenses liées aux mesures de restructuration, les dépenses de réorganisation du paysage numérique, des frais de licenciements significatifs, les dépréciations et les gains/pertes sur cession d'actifs, les frais de litige, les coûts des plans d'options sur actions et les pertes de crédit actées factures impayées émises les années précédentes. Les éléments d'ajustements sont détaillés dans la note 5. sans la section sur les autres dépenses et revenus d'exploitation.

Raison: La Direction considère le REBIT comme un indicateur de performance amélioré pour le Groupe permettant une comparaison d'une année sur l'autre de la rentabilité, après compensation des transactions ne faisant pas partie de la performance sous-jacente.

## Dettes financières nettes

Définition: La dette financière nette mesure la situation globale de la dette d'IBA. Il exclut les « Autres emprunts » tels que présentés dans la Note 7.8.

Raison: La dette financière nette fournit une indication de la solidité globale de la situation financière du Groupe et mesure la position de trésorerie d'IBA.

(EUR 000)	30 juin, 2024 (revu)	30 juin 2025 (revu)
<b>EBIT = Résultat sectoriel (Note 5)</b>	<b>-2 961</b>	<b>7 043</b>
Autres charges d'exploitation (+)	3 004	3 552
<b>REBIT</b>	<b>43</b>	<b>10 595</b>
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles (+)	5 657	6 423
Réductions de valeur sur créances et stocks (+/-)	1 076	-643
<b>REBITDA</b>	<b>6 776</b>	<b>16 375</b>

(EUR 000)	31 décembre 2024 (audité)	30 juin 2025 (revu)
Dettes financières et dettes de location à long terme (+)	25 863	26 333
Dettes financières et dettes de location à court terme (+)	12 847	40 391
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-)	-72 169	-36 689
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>-33 459</b>	<b>30 035</b>

# **Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2025**





Au conseil d'administration d'Ion Beam Applications SA

## **Rapport du commissaire sur l'examen limité des informations financières consolidées intermédiaires pour la période close le 30 juin 2025**

### **Introduction**

Nous avons procédé à l'examen limité de l'état condensé de la situation financière consolidée intermédiaire - ci-jointe de Ion Beam Applications SA et de ses filiales au 30 juin 2025, ainsi que le compte de résultat consolidé condensé intermédiaire, l'état consolidé condensé intermédiaire des variations des capitaux propres et le tableau consolidé condensé intermédiaire des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives (les « notes sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires »). Ces informations financières consolidées intermédiaires font état d'un total de l'état condensé de la situation financière consolidée intermédiaire qui s'élève à KEUR 626.989 et d'un compte de résultat consolidé condensé intermédiaire qui se solde par une perte pour la période de 6 mois de KEUR 2.552.

L'établissement et la présentation de ces informations financières consolidées intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration.

Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces informations financières consolidées intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité ». Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.



## Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que les informations financières consolidées intermédiaires ci-jointes n'ont pas été établies, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Diegem, le 27 août 2025

Le commissaire  
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL  
Représentée par

DocuSigned by:  
*Romain Seffer*  
97D9BD0301A1440...

Romain Seffer\*  
Réviseur d'Entreprises

\*Agissant au nom de Romain Seffer SRL