

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

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES AU 30
JUN 2024**

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 et estimations et jugements comptables déterminants	11
3. Périmètre de consolidation et impact des modifications dans la composition du groupe	13
4. Estimations et jugements comptables critiques	15
5. Secteurs d'exploitation	20
6. Bénéfice par action.....	24
7. Autres informations sélectionnées.....	25
8. Rapport de gestion semestriel.....	33
Glossaire des mesures alternatives de performance (MAP).....	41
Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2024	42

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 deux segments d'activités afin de gérer ses activités et de contrôler leurs performances financières.

- Le **segment Protonthérapie et Autres accélérateurs** qui constitue la base technologique des activités du Groupe et englobe le développement, la fabrication et les services associés aux accélérateurs de particules industriels et médicaux et les systèmes de protonthérapie ainsi que la vente de licence sur la propriété intellectuelle de Protonthérapie.
- Le segment **Dosimétrie** qui offre des instruments de mesure et d'assurance qualité pour la radiothérapie et l'imagerie médicale permettant au personnel soignant de vérifier que l'équipement utilisé donne les doses prévues à l'endroit visé.

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 financiers semestriels et 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 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 26 août 2024. Le conseil d'administration d'IBA est composé de comme suit:

Directeurs internes: Messieurs Olivier Legrain et Yves Jongen, et Saint-Denis SA représentée par M. Pierre Mottet. 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 8 juin 2022; son mandat expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires en 2025, qui approuvera les états financiers 2024.

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 8 juin 2022; son mandat expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de 2025, qui statuera sur les états financiers de 2024. 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 12 juin 2024 a également nommé un nouveau directeur, MuchH SRL, représenté par Mme. Muriel De Lathouwer, pour un mandat d'un an expirant à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2025.

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 41 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires condensés.

(EUR 000)	Note	31 Décembre 2023 (audité)	30 Juin 2024 (revu)
ACTIF			
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	7.2	23 396	25 568
Immobilisations corporelles et Droits d'utilisation d'actifs	7.2	49 465	50 345
Sociétés mises en équivalence	7.2	18 304	18 160
Autres investissements		2 438	2 398
Actifs d'impôts différés		17 627	17 691
Actifs financiers dérivés non-courants	4.6	510	25
Autres créances non-courantes et actifs d'exploitation	7.3	33 743	32 779
Actifs non courants	7.3	145 483	146 966
Stocks	7.4	130 545	151 545
Actifs sur contrats	7.5	38 444	53 500
Créances commerciales	7.3	107 576	112 215
Autres actifs courants et créances	7.3	65 435	71 603
Actifs financiers dérivés courants	4.6	739	140
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.6	109 306	60 187
Actifs courants		452 045	449 190
TOTAL DE L'ACTIF		597 528	596 156
PASSIF			
Capital souscrit et Primes d'émission	7.7	85 980	85 980
Réserves et Résultats reportés		20 232	4 303
FONDS PROPRES		106 212	90 283
Dettes financières non-courantes	7.8	7 114	7 191
Dettes de location non-courantes	7.8	21 896	21 880
Provisions non-courantes	7.9	6 247	6 656
Passifs financiers dérivés non-courantes	4.6	217	92
Passifs d'impôts différés		286	269
Autres dettes non-courantes	7.10	2 955	2 678
Passifs non courants		38 715	38 766
Dettes financières courantes	7.8	6 469	25 247
Dettes de location courantes	7.8	6 104	5 662
Provisions à courantes	7.9	8 783	6 458
Passifs financiers dérivés courants	4.6	555	1 734
Dettes commerciales	7.10	76 564	66 237
Dettes fiscales		1 723	2 363
Autres dettes	7.10	68 914	74 774
Passifs sur contrats	7.5	283 489	284 632
Passifs courants		452 601	467 107
TOTAL DETTES		491 316	505 873
TOTAL DU PASSIF		597 528	596 156

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 41 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires selon les IFRS.

(EUR 000)	Note	30 juin, 2023 (reçu)	30 Juin 2024 (reçu)
Ventes d'équipements et de licences		93 678	124 279
Prestations de services		75 740	82 173
Total des ventes et services	5.1	169 418	206 452
Coût des ventes et prestations (-)	5.1	-124 380	-136 619
Marge brute	5.1	45 038	69 833
Frais de ventes et marketing (-)		-14 035	-15 156
Frais généraux et administratifs (-)		-27 099	-27 709
Frais de recherche et développement (-)		-24 200	-26 925
Autres charges d'exploitation (-)	7.11	-462	-3 004
Résultat opérationnel (EBIT)	5.1	-20 758	-2 961
Charges financières (-)	5.1	-6 349	-4 955
Produits financiers	5.1	4 470	2 242
Quote-part dans la perte/(bénéfice) des sociétés mises en équivalence	5.1	-19	-1 144
Résultat avant impôts		-22 656	-6 818
Charges/(produits) d'impôts	7.12	-4 607	-3 484
Résultat de la période		-27 263	-10 302
Résultat par action (EUR par action)	6		
De base	6.1	-0.9367	-0,3533
Dilué	6.2	-0.9367	-0,3533

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

(EUR 000)	Notes	30 juin, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
Gain/(perte) de la période		-27 263	-10 302
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		2 775	252
- Différences de change liées aux investissements net		556	0
- Mouvement net des couvertures de flux de trésorerie		3 390	-1 843
Autres éléments du résultat global net à reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs		6 721	-1 591
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		-2 736	-201
- Mouvements pour avantages postérieurs à l'emploi	7.9	-102	132
Autres éléments du résultat global net à ne pas reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs		-2 838	-69
Autre résultat global total de l'exercice		3 883	-1 660
Résultat global total de l'exercice		-23 380	-11 962

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
(EUR 000)										
Solde au 1 janvier 2023	42 502	43 478	-18 328	-8 403	17 779	-515	-6 408	-5 585	51 431	115 951
Bénéfice/(perte) de la période	0	0	0	0	0	0	0	0	-27 263	-27 263
Résultat global pour l'exercice	0	0	0	3 390	0	-102	-2 736	3 331	0	3 883
Résultat global total de la période	0	0	0	3 390	0	-102	-2 736	3 331	-27 263	-23 380
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0	0	-6 126	-6 126
Options sur actions accordées aux collaborateurs et paiements fondés sur actions	0	0	0	0	459	0	0	0	0	459
Autres changements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde au 30 juin, 2023 (revu)	42 502	43 478	-18 328	-5 013	18 238	-617	-9 144	-2 254	18 042	86 904
Solde au 1 janvier 2024	42 502	43 478	-18 213	-3 345	18 787	-1 583	-9 312	-2 153	36 051	106 212
Bénéfice/(perte) de la période	0	0	0	0	0	0	0	0	-10 302	-10 302
Autres éléments du résultat global de la période	0	0	0	-1 843	0	132	-201	252	0	-1 660
Résultat global total de la période	0	0	0	-1 843	0	132	-201	252	-10 302	-11 962
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			901						-311	590
Autres changements	0	0	0	0	0	0	0	0	-7	-7
Solde au 30 Juin 2024 (revu)	42 502	43 478	-17 312	-5 188	19 192	-1 451	-9 513	-1 901	20 476	90 283

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 41 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires selon les IFRS.

(EUR 000)	Note	30 juin, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
TRESORERIE D'EXPLOITATION			
Perte nette de la période		-27 263	-10 302
Ajustements pour:			
Amortissements sur immobilisations corporelles	7.2	4 569	4 696
Amortissements sur immobilisations incorporelles	7.2	855	961
Provisions pour perte de crédit attendues sur créances		203	580
Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers		-680	296
Variations des provisions	7.9	433	481
Impôts différés		1 044	62
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		19	1 144
Autres éléments non décaissés/ (non encaissés)		-553	69
Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement		-21 373	-2 013
Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif		-1 361	-2 570
Stocks et commandes en cours		-31 497	-37 347
Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif		5 415	-5 445
Autres actifs/passifs à court terme		7 639	-2 102
Variation du fonds de roulement		-19 804	-47 464
Impôts sur le résultat payés/reçus nets		-1 984	-1 134
Charges d'intérêts		-577	-70
Variation nette de la trésorerie d'exploitation		-43 738	-50 681
TRESORERIE D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7.2	-2 531	-2 278
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7.2	-4 099	-2 163
Acquisitions d'activités et de filiales, nettes du cash acquis		-182	-2 569
Acquisitions d'autres investissements et de sociétés mises en équivalence		0	-161
Prêt à des sociétés mises en équivalence		0	-3 500
Autres flux d'investissement		-3	-127
Variation nette de la trésorerie d'investissement		-6 815	-10 798
TRESORERIE DE FINANCEMENT			
Remboursements d'emprunts	7.8	0	-2 734
Remboursements des dettes de location	7.8	-3 266	-3 597
Nouveaux emprunts et dettes de location	7.8	0	21 512
Intérêts payés		797	66
Dividendes payés		0	-3 521
Cessions d'actions propres		0	563
Autres flux de financement		-741	477
Variation nette de la trésorerie de financement		-3 210	12 766
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		158 366	109 306
Variation nette de trésorerie		-53 763	-48 713
Écarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie		-1 292	-406
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	7.6	103 311	60 187

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 2024 (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 2023 (audité).

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil des administrateurs le 26 août 2024.

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 2023 (audité), à

l'exception de l'adoption de nouvelles normes et interprétations en vigueur à compter du 1er janvier 2024.

Le Groupe n'a adopté anticipativement aucune norme, interprétation ou amendement publiés qui ne sont pas encore en vigueur. Un amendement s'applique pour la première fois en 2024, mais n'a pas d'impact sur états financiers consolidés condensés intermédiaires du Groupe.

Les normes qui sont entrées en vigueur en 2023 mais qui n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires sont les modifications de l'IAS 1 Classification des passifs en tant que passifs courants ou non courants et passifs non courants avec des covenants, les modifications de l'IFRS 16 Responsabilité locative dans une vente et une location-financement et les modifications de l'IAS 7 et de l'IFRS 7 Arrangements de financement des fournisseurs qui seront appliquées dans les états financiers consolidés au 31 Décembre 2024.

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, 2023 (revu)	Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 juin, 2023 (revu)	Taux de clôture au 31 Décembre 2023 (audité)	Taux moyen annuel 2023	Taux de clôture au 30 Juin 2024 (revu)	Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 Juin 2024 (revu)
USD	1,0866	1,0806	1,1050	1,0814	1,0705	1,0809
CNY	7,8983	7,4823	7,8509	7,6464	7,7748	7,7789
INR	89,2065	88,7976	91,9045	89,2835	89,2495	89,9581
RUB	96,2571	83,4248	98,2557	92,3156	91,8328	98,0471

2. Événements marquants de la période et estimations et jugements comptables déterminants

2.1. IMPACTS FINANCIERS DIRECTS DE L'INVASION DE L'UKRAINE PAR LA RUSSIE

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

IBA a une filiale en Russie qui emploie environ 25 employés, dont les activités ont été maintenues pour 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. En même temps, l'installation de la dernière salle de traitement a été finalisée en 2023.

Nous avons analysé l'impact de ces sanctions sur le contrôle exercé par IBA sur sa filiale en Russie du point de vue du périmètre de consolidation ainsi que l'accès aux ressources de cette dernière, et les indicateurs de pertes de valeur des actifs qui peuvent provenir du contexte lié au conflit :

2.1.1 Contrôle

Nous avons examiné si IBA Group a toujours le contrôle sur sa filiale russe (Ion Beam Applications LLC, filiale détenue à 100% par IBA SA). Nous avons conclu qu'IBA Group a toujours le contrôle de sa filiale sur la base des trois aspects suivants:

- IBA SA en tant que société mère et la direction du groupe IBA dirige toujours les activités de l'entité;
- IBA Russie continue de générer des rendements en continuant les activités d'entretien et de maintenance qui ne font l'objet d'aucune sanction de l'UE;
- IBA SA a le pouvoir d'influer ces rendements (c'est-à-dire de verser un dividende): les prévisions de flux de trésorerie indiquent un excédent de trésorerie de la part du contrat de maintenance. La direction estime qu'IBA a

toujours la capacité d'obtenir un dividende de l'entité russe.

Pour évaluer si IBA Russie est en mesure de remplir ses obligations en vertu du contrat, nous avons examiné les éléments suivants :

- Les liquidités générées par ces activités sont suffisantes pour couvrir toutes les dépenses locales engagées pour remplir les obligations d'IBA Russie en vertu du contrat;
- Le stock de pièces de rechange détenues sur place est suffisant pour assurer un niveau normal de service du site pendant au moins 12 mois; de plus, toutes les fournitures nécessaires au contrat d'installation sont déjà sur place, prêtes à être consommées;

La direction a estimé que les liquidités peuvent être rapatriées sous la forme de dividendes, ceux-ci n'étant pas bloqués par les sanctions actuelles, et qu'IBA a donc la possibilité de recevoir un retour sur investissement de sa filiale russe.

2.1.2 Dépréciation d'actifs non financiers

Actifs en Russie

Les actifs non courants de la filiale russe s'élèvent à RUB 52,0 millions (EUR 0,6 million) sont composés de certains actifs d'impôts différés sur les différences temporaires et de certains biens, installations et équipements.

Les actifs courants représentent RUB 508,7 millions (EUR 5,5 millions) et sont les suivants:

- Stock qui est consommé dans le projet de maintenance en fonction des besoins, l'obsolescence a été évaluée en tenant compte des besoins futurs prévus du site en pièces détachées. Étant donné que toutes les pièces sont considérées comme

recommandées pour être disponibles sur un site de maintenance, la direction n'a pas identifié de niveaux de stock excessifs pour lesquels des amortissements supplémentaires devraient être comptabilisés.

- Créances commerciales : il n'y a pas d'importantes balances impayées nécessitant des provisions pour pertes de crédit prévues, les clients ont payé régulièrement, conformément aux conditions contractuelles.
- Actif sur contrat : il n'y a pas de retard inhabituel à observer sur le contrat d'installation qui indique un risque de perte de valeur.
- Les autres actifs concernent principalement diverses créances fiscales pour lesquelles nous n'observons pas de risque significatif.
- Du cash : le cash détenu dans la filiale Russe est maintenu en RUB.

En conclusion, IBA a estimé qu'il n'y a pas de risque de dépréciation sur les actifs d'IBA Russie, notons que les actifs nets de IBA Russie s'élèvent à RUB -291,0 millions (EUR - 3,2 millions).

Autres actifs détenus par IBA Group

La direction a examiné si le conflit a un impact sur le test de dépréciation effectué sur le goodwill et s'il constitue un indicateur de dépréciation pour les autres actifs non financiers.

Test de dépréciation du goodwill : le plan stratégique à 5 ans utilisé comme base pour le

test de dépréciation a été préparé en décembre 2023 en utilisant les dernières prévisions d'inflation, en tenant compte des augmentations des prix de l'énergie et des transports, ainsi qu'un taux d'actualisation plus élevé. Malgré ces données prudentes, le groupe dispose d'une marge de manœuvre suffisante dans le test de dépréciation pour conclure que le risque est relativement faible.

Le conflit a été évalué comme ayant peu d'impact sur la chaîne d'approvisionnement globale d'IBA ; les prix élevés de l'énergie et des autres matériaux ont été pris en compte lors de l'application de l'inflation dans les prévisions stratégiques du groupe. L'évaluation a permis de conclure que la situation économique actuelle ne représente pas un indicateur de perte de valeur sur les actifs du groupe IBA.

2.1.3 Autres considérations comptables

IBA n'a pas d'instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie en ce qui concerne ses activités en Russie, par conséquent aucune considération supplémentaire n'a été donnée à l'application de la comptabilité de couverture.

IBA a également examiné si le conflit pouvait avoir un impact sur ses autres clients et leur capacité à payer les soldes dus à IBA ; aucune perte de crédit supplémentaire significative n'a été comptabilisée au cours de l'exercice clos au 30 Juin 2024 (revu)

2.2. 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 2024 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 60,2 millions de trésorerie brute (EUR 21,7 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 2023 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 2024, 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 29 sociétés et entreprises associées dans 16 pays. 25 d'entre elles 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 2024	Détention (en%) par le Groupe - 31 Décembre 2023
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 Radiosotopes France SAS ¹	Lyon, France	0%	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%
Ion Beam Applications Korea, Ltd.	Gyeonggi-do, Corée du Sud	100%	100%
IBA Proton Therapy Israel Ltd	Tel Aviv, Israël	100%	100%
Fluidomica Lda	Cantanhede, Portugal	100%	100%

¹ Entité dormante, dissoute en Janvier 2024

3.2. LISTE DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

NOM	Pays	Détention (en%) par le Groupe 2024	Détention (en%) par le Groupe 2023
Cyclhad SAS	France	33,33%	33,33%
Normandy Hadrontherapy SAS	France	39,81%	39,81%
Normandy Hadrontherapy SARL	France	50%	50%
Pantera NV/SA	Belgique	47,79%	50%

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).

En 2022, IBA a participé à la création d'une Joint Venture appelée "Pantera NV/SA" avec SCK-CEN (StudieCentrum voor Kernenergie - Centre d'Étude de l'énergie Nucléaire), le centre de recherche nucléaire belge. La Joint Venture est active dans le domaine de la médecine

nucléaire, plus précisément elle développera, produira et distribuera l'isotope Ac.225.

La contribution d'IBA au capital social était initialement EUR 0,3 million qui a été augmenté à EUR 18,2 millions en 2023 avec des contributions en espèces, pour acheter du matériel d'IBA, et des apports en nature en propriété intellectuelle. Une autre contribution a été faite en 2024 avec la conversion en actions d'un prêt convertible pour EUR 1,0 million. Durant la conversion, un troisième investisseur a rejoint le capital de Pantera, entraînant une petite dilution de la participation d'IBA.

3.3. CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU GROUPE IBA

3.3.1 Acquisition de Radcal Corp

Dans le cadre d'une transaction conclue le 7 février 2024, le Groupe a acquis certains actifs et passifs d'une entreprise Radcal Corp basée en Californie, USA.

La contrepartie payée est de USD 2,8 millions (EUR 2,6 millions), qui est le prix d'achat fixe défini dans l'accord. Le prix d'achat pourrait être légèrement augmenté ou diminué en fonction de l'ajustement final du fonds de roulement qui est actuellement en cours de détermination et qui ne sera pas significatif.

Le prix d'achat a été alloué à la juste valeur des actifs et passifs identifiés dans l'accord d'achat d'actifs et à un goodwill résultant.

Le goodwill est attribuable au segment d'activité de la Dosimétrie.

L'excédent de prix payé est soutenu par la stratégie du Groupe avec cette acquisition, qui est double, premièrement pour stimuler et étendre les ventes du produit commercialisé par Radcal à des marchés supplémentaires où IBA a déjà de l'expérience, deuxièmement pour profiter de certaines opportunités d'économies de coûts.

Les justes valeurs des actifs et passifs transférés de Radcal ainsi que la contrepartie payée et le goodwill résultant sont définies dans le tableau ci-dessous :

(EUR 000)	Juste value comptabilisée à l'acquisition
Trésorerie	3
Créances commerciales	676
Stocks	1 385
Immobilisations corporelles	47
TOTAL DE L'ACTIF	2 111
Dettes commerciales	409
TOTAL DETTES	409
Actifs net acquis	1 702
Goodwill	867
Coût de l'acquisition	2 569
Sortie de Fonds nettes de trésorerie jusqu'au 30 juin 2024	2 569

3.3.2 Disposal of companies

Il n'y a eu aucune cession pendant les six premiers mois de 2024, cependant en janvier,

IBA a dissous la société dormante IBA Radioisotopes France SAS.

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 2023 (audité), un actif d'impôt différé d'EUR 9,2 millions était comptabilisé sur les pertes fiscales reportées en Belgique. Les plans financiers sont préparés sur un horizon de 4 ans et sont basés sur l'attente que le Groupe doublera presque ses revenus à la fin de la période couverte par le plan avec un ratio REBIT sur ventes attendu de 10%, en se basant sur l'hypothèse que les facteurs macro-économiques se normalisent au cours de l'année à venir. La direction reste confiante dans sa capacité à développer l'entreprise dans les années à venir et à apporter de la valeur à toutes ses parties prenantes.

Au 30 Juin 2024 (revu), le Groupe avait accumulé des pertes nettes reportables d'EUR

156,7 millions (2023: EUR 157,0 millions) utilisables pour compenser les futurs bénéfices imposables principalement en Belgique et en Allemagne ainsi que différences temporaires pour EUR 78,4 millions (2023: 66,9 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 3,7 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 2024 (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

En ce qui concerne le moment de la comptabilisation des produits, le Groupe a estimé que ses performances créaient ou amélioreraient 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) Estimation de l'avancement du contrat de services d'équipement et d'installation

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 2024 (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 2023 (audité)			30 Juin 2024 (revu)		
	Non-courant	Courant	Juste valeur	Non-courant	Courant	Juste valeur
ACTIFS FINANCIERS						
à la juste valeur via l'autre résultat global	2 438	0	2 438	2 398	0	2 398
Actions dans des sociétés cotées	843	0	843	803	0	803
Actions dans des sociétés non-cotées	1 595	0	1 595	1 595	0	1 595
à la juste valeur via le compte de résultat	510	739	1 249	25	140	165
Produits dérivés comptabilisés selon la comptabilité de couverture	493	563	1 056	0	132	132
Produits dérivés à leur juste valeur par le compte de résultats	17	176	193	25	8	33
Au coût amorti	20 939	274 260	295 200	20 314	235 434	255 748
Créances commerciales	0	107 576	107 576	0	112 215	112 215
Prêts subordonnés	6 045	203	6 248	6 191	-	6 191
Obligations et prêts non subordonnés	13 851	939	14 790	12 593	3 500	16 093
Dépôts de trésorerie	364	309	673	370	250	620
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	109 306	109 306	0	60 187	60 187
Autres actifs financiers	679	55 927	56 607	1 160	59 282	60 442
TOTAL	23 887	274 999	298 887	22 737	235 574	258 311

Les passifs financiers du Groupe sont valorisés comme suit:

(EUR 000)	31 Décembre 2023 (audité)			30 Juin 2024 (revu)		
	Non-courant	Courant	Juste valeur	Non-courant	Courant	Juste valeur
PASSIFS FINANCIERS						
à la juste valeur via le compte de résultat	217	555	772	92	1 734	1 826
Produits dérivés comptabilisés selon la comptabilité de couverture	95	334	429	90	1 191	1 281
Produits dérivés à leur juste valeur par le compte de résultats	122	221	343	2	543	545
Au coût amorti	31 965	139 634	174 427	31 749	154 096	185 845
Dettes commerciales	0	76 564	76 564	0	66 237	66 237
Emprunts bancaires et dettes de location	29 010	12 573	44 411	29 071	30 908	59 979
Autres dettes opérationnelles	2 955	48 774	51 729	2 678	54 588	57 266
Dettes fiscales	0	1 723	1 723	0	2 363	2 363
TOTAL	32 182	140 189	175 199	31 841	155 830	187 671

Au 31 Décembre 2023 (audité) et 30 Juin 2024 (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.

Les investissements en fonds propres comprises dans les "autres investissements" concernent principalement Scandidos A.B. valorisée à la juste valeur au niveau 1 et InvestBW valorisée à la juste valeur au niveau 3.

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. In case of 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 de la juste valeur sont ceux dérivés de techniques d'évaluation pour lesquelles le niveau d'intrant le plus bas qui est significatif pour l'évaluation de la juste valeur est inobservable.

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 2024 (revu).

(EUR 000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	31 Décembre 2023 (audité)
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	1056	0	1056
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	193	0	193
Actifs financiers dérivés	0	1 249	0	1 249
Participations comptabilisées à la juste valeur	843	0	1 595	2 438
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	-428	0	-428
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	-344	0	-344
Passifs financiers dérivés	0	-772	0	-772

(EUR 000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	30 Juin 2024 (revu)
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	132	0	132
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	33	0	33
Actifs financiers dérivés	0	165	0	165
Participations comptabilisées à la juste valeur	803	0	1 595	2 398
Contrats de change à terme et swaps via l'autre résultat global	0	-1 281	0	-1 281
Contrats de change à terme et swaps via le résultat de l'exercice	0	-545	0	-545
Passifs financiers dérivés	0	-1 826	0	-1 826

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 la fin de juin 2024 a principalement diminué en raison des couvertures en USD (pour 6 projets aux États-Unis et en Égypte) et, dans une moindre mesure CNY, deux devises qui, au cours des 6 derniers mois, se sont renforcées par rapport à l'EUR.

4.7. PERTE DE CRÉDIT ATTENDUE

Au 30 Juin 2024 (revu), la provision pour pertes de crédit attendues sur les créances commerciales s'élève à EUR 4,4 millions (December 31, 2023: EUR 3,7 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, IBA a identifié deux segments opérationnels :

- Protonthérapie et autres accélérateurs: Ce secteur constitue la base technologique des nombreuses activités du Groupe et inclut le développement, la fabrication et les services liés aux accélérateurs de particules à usage médical et industriel et les systèmes de protonthérapie.
- Dosimétrie: Ce secteur regroupe des activités qui offrent une gamme complète de solutions et services innovantes et de haute qualité afin d'améliorer l'efficacité et de minimiser les erreurs dans le domaine de l'imagerie médicale, de la radiothérapie et en matière de procédures d'étalonnage

Les résultats, les actifs et les passifs sectoriels comprennent les éléments directement liés à un secteur, ainsi que ceux qui peuvent y être alloués sur une base raisonnable.

Les dépenses d'investissement sectoriels comprennent le coût total des investissements encourus au cours de la période au titre de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exception des goodwill.

(EUR 000)					
Semestre se terminant au 30 juin, 2023					
(revenu)	Protonthérapie et Autres accélérateurs	Dosimétrie	Total segments	Eliminations	Groupe IBA
Ventes d'équipements et de licences	64 010	29 668	93 678	0	93 678
Prestations de services	72 426	3 314	75 740	0	75 740
Ventes internes	22	2 729	2 751	-2 751	0
Total des ventes et services	136 458	35 711	172 169	-2 751	169 418
Coût des ventes et prestations (-)	-104 738	-19 642	-124 380	0	-124 380
Coûts des ventes internes	-2 130	-652	-2 782	2 782	0
Total Coûts des ventes et services (-)	-106 868	-20 294	-127 162	2 782	-124 380
Charges d'exploitation (-)	-55 153	-10 181	-65 334	0	-65 334
Charges d'exploitation internes (-)	2 108	-2 077	31	-31	0
Total Charges d'exploitation internes (-)	-53 045	-12 258	-65 303	-31	-65 334
Autres (charges)/produits d'exploitation	-458	-4	-462	0	-462
Résultat sectoriel (EBIT)	-23 913	3 155	-20 758	0	-20 758
Résultat sectoriel récurrent (REBIT) hors ventes internes	-23 456	3 159	-20 296	0	-20 296
(Charges)/produits financiers	-1 722	-157	-1 879	0	-1 879
Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence	-19	0	-19	0	-19
Résultat avant impôts	-25 654	2 998	-22 656	0	-22 656
(Charges)/Produits d'impôts	-3 853	-754	-4 607	0	-4 607
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	-29 507	2 244	-27 263	0	-27 263
REBITDA	-18 486	4 627	-13 859	0	-13 859

**(EUR 000) Année se terminant au 31
Décembre 2023 (audité)**

Situation financière

Actifs non courants	104 635	22 544	127 179	0	127 179
Actifs courants	425 367	26 678	452 045	0	452 045
Actifs sectoriels	530 002	49 222	579 224	0	579 224
Participations dans les sociétés mises en équivalence	18 304	-	18 304	0	18 304
TOTAL DE L'ACTIF	548 306	49 222	597 528	0	597 528
Passifs non courants	34 806	3 909	38 715	0	38 715
Passifs courants	439 819	12 782	452 601	0	452 601
Passifs sectoriels	474 625	16 691	491 316	0	491 316
TOTAL DU PASSIF	474 625	16 691	491 316	0	491 316

Semestre se terminant au 30 juin, 2023

(revenu) Autres informations sectorielles

Dépenses d'investissements – Immobilisations incorporelles et corporelles	6 401	239	6 640	0	6 640
Dépenses d'investissements – droits d'utilisation d'actifs	2 669	1 427	4 096	0	4 096
Amortissements sur immobilisations corporelles	3 709	859	4 568	0	4 568
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et goodwill	524	332	855	0	855
Dépenses de personnels	90 278	9 828	100 106	0	100 106
Charges/(produits) non décaissés	-86	349	263	0	263
Effectif à la fin de l'année (ETP)	1 601	244	1 844	0	1 844

(EUR 000)	Protonthérapie et Autres accélérateurs				
Semestre se terminant au 30 Juin 2024 (revu)	Dosimétrie	Total segments	Eliminations	Groupe IBA	
Ventes d'équipements et de licences	98 960	25 319	124 279	0	124 279
Prestations de services	78 843	3 330	82 173	0	82 173
Ventes internes	53	3 107	3 160	-3 160	0
Total des ventes et services	177 856	31 756	209 612	-3 160	206 452
Coût des ventes et prestations (-)	-120 073	-16 546	-136 619	0	-136 619
Coûts des ventes internes	-2 104	-1 066	-3 170	3 170	0
Total Coûts des ventes et services (-)	-122 177	-17 612	-139 789	3 170	-136 619
Charges d'exploitation (-)	-58 801	-10 989	-69 790	0	-69 790
Charges d'exploitation internes (-)	2 051	-2 041	10	-10	0
Total Charges d'exploitation internes (-)	-56 750	-13 030	-69 780	-10	-69 790
Autres (charges)/produits d'exploitation	-3 004	0	-3 004	0	-3 004
Résultat sectoriel (EBIT)	-4 075	1 114	-2 961	0	-2 961
Résultat sectoriel récurrent (REBIT) hors ventes internes	-1 071	1 114	43	0	43
(Charges)/produits financiers	-2 743	30	-2 713	0	-2 713
Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence	-1 144	0	-1 144	0	-1 144
Résultat avant impôts	-7 962	1 144	-6 818	0	-6 818
(Charges)/Produits d'impôts	-3 291	-193	-3 484	0	-3 484
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	-11 253	951	-10 302	0	-10 302
REBITDA	4 142	2 634	6 776	0	6 776

Semestre se terminant au 30 Juin 2024 (revu)					
Situation financière					
Actifs non courants	106 132	22 674	128 806	0	128 806
Actifs courants	419 842	29 348	449 190	0	449 190
Actifs sectoriels	525 974	52 022	577 996	0	577 996
Participations dans les sociétés mises en équivalence	18 160	0	18 160	0	18 160
TOTAL DE L'ACTIF	544 134	52 022	596 156	0	596 156
Passifs non courants	35 382	3 384	38 766	0	38 766
Passifs courants	453 127	13 980	467 107	0	467 107
Passifs sectoriels	488 509	17 364	505 873	0	505 873
TOTAL DU PASSIF	488 509	17 364	505 873	0	505 873

Semestre se terminant au 30 Juin 2024 (revu)					
Autres informations sectorielles					
Dépenses d'investissements – Immobilisations incorporelles et corporelles	4 128	313	4 441	0	4 441
Dépenses d'investissements – droits d'utilisation d'actifs	2 823	105	2 928	0	2 928
Amortissements sur immobilisations corporelles	3 845	851	4 696	0	4 696
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et goodwill	639	322	961	0	961
Dépenses de personnels	96 014	12 241	108 255	0	108 255
Charges/(produits) non décaissés	3 459	-1 408	2 052	0	2 052
Effectif à la fin de l'année (ETP)	1 655	287	1 943	0	1 943

Pour l'exercice terminé au 30 Juin 2024 (revu), le chiffre d'affaires du Groupe était EUR 206,5 millions, une augmentation de 21,9% par rapport à 2023 (2023: EUR 169,4 millions), principalement composée de:

- Chiffre d'affaires du segment Protonthérapie et autres accélérateurs en EUR 177,9 millions représentant une augmentation significative de 30,34% par rapport à 2023 (2023: EUR 136,5 millions):
 - Le chiffre d'affaires des activités de protonthérapie s'élève à EUR 107,7

millions (2023: EUR 95,1 millions), soit une augmentation de 13,3% largement due à l'accélération des progrès sur les sites des clients et à la diminution des coûts à l'achèvement, ce qui accélère le progrès du pourcentage d'achèvement et la reconnaissance des revenus associés

- Le chiffre d'affaires des activités Autres Accélérateurs s'élève à EUR 70,1 millions (2023: EUR 41,4 millions), soit une hausse significative de 69,5% principalement grâce à une forte prise

de commandes d'équipements en « Industrial Solutions »

- Le chiffre d'affaires du segment Dosimétrie est resté fort avec un total d'EUR 28,6 millions, une diminution de -13,1% from 2023 (2023: EUR 33,0 millions) en raison d'une diminution des commandes et des retards des clients dans la livraison de projets significatifs.

Pour la période terminée au 30 Juin 2024 (revu), la marge brute du Groupe (33,8%) s'est améliorée par rapport à 2023 (26,6%) grâce à une marge améliorée sur les projets de protonthérapie avec une baisse des coûts attendue.

Pour la période terminée au 30 Juin 2024 (revu), le groupe a eu des charges d'exploitation pour EUR 69,8 millions, une augmentation de 6,8% par rapport à 2023 (2023: EUR 65,3 millions). Ces dépenses comprennent des frais généraux et administratifs pour EUR 27,7 millions, des frais de vente et de marketing pour EUR 15,2 millions et de recherche et développement nets du crédit à la recherche pour EUR 26,9 millions. Malgré un contrôle efficace des frais généraux, des dépenses prudentes et des mesures de contrôle des coûts de l'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 deux segments d'exploitation pour maintenir son leadership technologique dans tous les secteurs d'activité.

Pour la période terminée au 30 Juin 2024 (revu), les autres résultats d'exploitation (charges) était d'EUR -3,0 millions (2023: EUR -0,5 million) et comprend les coûts de configuration du nouvel ERP du Groupe qui ne peuvent pas être capitalisés pour EUR 1,5 million, les coûts engagés dans la récente transformation des divisions et des unités opérationnelles pour EUR 0,9 million et le coût des paiements basés sur

les actions pour les plans d'options pour EUR 0,4 million.

Le REBIT du groupe 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

Pour la période terminée au 30 Juin 2024 (revu), le résultat financier (charges) était d'EUR -2,7 millions, une amélioration par rapport à 2023 et principalement composé de :

- Les intérêts payés sur les dettes financières et dettes de location financement pour EUR -0,7 million, le changement net de la juste valeur des dérivés pour EUR 0,4 million et un impact de l'application de la comptabilité d'hyperinflation (IAS 29) sur le résultat et les positions non monétaires de la filiale en Argentine pour EUR 3,1 millions.
- Partiellement compensés par les gains et pertes de change pour EUR 1,2 million, les intérêts sur les comptes bancaires et investissements en obligations liées aux projets de la protonthérapie pour EUR 0,7 million.

Au 30 Juin 2024 (revu), le Groupe a enregistré sa part (47,8%) dans la perte de PanTera SA/NV) pour EUR 1,1 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 audelà 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 2024 (revu), le Groupe a reconnu une charge d'impôts pour un montant d'EUR -3,5 million représentant 51,1% de la perte avant impôt. Dans le segment Protonthérapie et Autres Accélérateurs, la charge fiscale résulte de l'état d'avancement des projets d'installation, de la reconnaissance des revenus et de la marge correspondantes dans certains pays où le taux d'imposition est relativement élevé.

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, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR 000)	-27 263	-10 302
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	29 105 806	29 161 854
Résultat par action basique (EUR par action)	-0,9367	-0,3533

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 2023 et 2024, 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, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	29 105 806	29 161 854
Nombre moyen pondéré des options sur actions	1 123 015	1 124 019
Prix moyen de l'action sur la période	16,2	12,4
Effet de dilution lié aux options sur actions	1 051 056	372 726
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action	30 156 862	29 534 580
Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR 000)	-27 263	-10 302
Résultat net dilué par action (EUR par action)	-0,9367	-0,3533

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 ET ENGAGEMENTS

(EUR 000) Semestre se terminant au 30 juin, 2023 (revu)	Immobilisations corporelles	Droit d'usage	Immobilisations incorporelles	Goodwill
Valeur comptable nette au 1 janvier 2023	18 952	27 116	7 578	10 262
Acquisitions	2 531	4 096	4 099	0
Cessions	-12	-49	0	0
Transfers	-655	0	655	0
Ecart de conversion	-53	-60	-2	11
Amortissements et réductions de valeur	-1 536	-3 033	-855	0
Actifs nets acquis	16	0	0	21
Valeur comptable nette au 30 juin, 2023 (revu)	19 243	28 070	11 475	10 294

(EUR 000) Semestre se terminant au 30 Juin 2024 (revu)	Immobilisations corporelles	Droit d'usage	Immobilisations incorporelles	Goodwill
Valeur comptable nette au 1 janvier 2024	20 384	29 081	13 202	10 194
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
Valeur comptable nette au 30 Juin 2024 (revu)	21 380	28 965	14 118	11 450

En 2024, le Groupe a principalement investi dans des actifs incorporels avec des dépenses capitalisées additionnelles (EUR 0,9 million) dans le cadre de l'effort de conformité visant à renouveler une licence de vente de dispositifs médicaux en Europe conformément au nouveau règlement européen sur les dispositifs médicaux. Les acquisitions aux actifs incorporels incluent également des frais de développement supplémentaires pour la configuration du logiciel « PLM » (« Product Life Management ») utilisé en R&D pour EUR 1,3 million).

La plus grande partie des acquisitions au droit d'usages concerne la location de nouveaux véhicules pour EUR 2,8 millions.

La perte pour le semestre se terminant le 30 Juin 2024 (revu) n'affecte pas le plan budgété existant ni les prévisions trimestrielles. De ce fait, aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les immobilisations corporelles et incorporelles dans les états financiers condensés intermédiaires de 2024.

La Goodwill a augmenté au cours de la période de 6 mois suivant l'acquisition de Radcal Corp par le Groupe (voir Note 3.3.1 pour plus de détails) ainsi que par l'ajustement du goodwill sur l'acquisition de Fluidomica effectuée en 2023 suite à la révision de l'élément de paiement variable durant la période d'ajustement prévue par la norme IFRS 3.

7.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS D'EXPLITATION

(EUR 000)	31 Décembre 2023 (audité)	30 Juin 2024 (revu)
COURANTES		
Créances commerciales brutes	111 315	116 605
Provisions pour pertes de crédit attendues sur créances commerciales (-)	-3 739	-4 389
Créances commerciales	107 576	112 216
Créances non commerciales	14 300	13 689
Acomptes sur commandes	28 111	25 425
Prêt convertible à Pantera	0	3 500
Produits acquis relatifs aux contrats de maintenance	10 173	14 136
Créances d'impôts sur le résultat	772	1 655
Dépôt à court terme qui ne sont pas très liquides	309	250
Autres créances courantes	3 713	4 376
Autres créances courantes	57 378	63 031
Charges à reporter	6 029	6 499
Crédit d'impôt recherche	2 028	2 072
Autres actifs courants	8 057	8 571
TOTAL Créances commerciales et autres créances courantes	173 011	183 818
(EUR 000)		
NON-COURANTES		
Créances à long terme sur commandes en cours	355	355
Prêt subordonné à NHA	1 520	1 520
Prêt convertible à Pantera	1 000	0
Obligation subordonnée à des clients de proton thérapie	4 525	4 671
Titres financiers donnés à des clients de proton thérapie	4 250	3 816
Prêt aux actionnaires	5 711	5 711
Clients avec délais de paiement supérieurs à 1 an	850	1 298
Paiements retenus par des clients	77	299
Financement à long-terme pour un bâtiment à un client de proton thérapie	2 040	1 768
Dépôts à long terme	364	370
Autres actifs	247	506
Autres créances non-courantes	20 939	20 314
Crédit d'impôt recherche	12 804	12 465
Autres actifs non-courants	12 804	12 465
TOTAL autres actifs non-courants	33 743	32 779

Les créances non-courantes sont impactées par la conversion en actions en 2024 du prêt convertible d'EUR 1,0 million octroyé à la Joint Venture PanTera. Les autres variations sont principalement attribuables à la reclassification en créance à court terme pour les montants venant à échéance dans les 12 prochains mois.

Les autres créances courantes ont augmenté par rapport au 31 Décembre 2023 (audité). Les principaux facteurs de cette augmentation sont l'augmentation des revenus accumulés sur les contrats de maintenance, qui est compensée par une diminution des paiements anticipés aux fournisseurs. De plus, IBA a accordé un prêt convertible supplémentaire d'EUR 3,5 millions à PanTera qui a une maturité à décembre 2024.

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 2023 (audité)	30 Juin 2024 (revu)
Matières premières et fournitures	130 260	148 573
Produits finis	3 768	3 043
En-cours de fabrication	11 080	12 873
Réductions de valeur sur stocks (-)	-14 563	-12 944
Stocks et commandes en cours	130 545	151 545

7.5. ACTIFS SUR CONTRATS ET PASSIFS SUR CONTRATS

(EUR 000)	31 Décembre 2023 (audité)	30 Juin 2024 (revu)
Coûts activés et marge reconnue	393 154	457 403
Moins: Acomptes reçus sur commandes	-354 710	-403 903
Commandes en cours d'exécution	38 444	53 500
Montants nets dus aux clients sur commandes en cours	-283 489	-284 632
Montants nets sur commandes en cours d'exécution	-245 045	-231 132

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 2023 (audité)	30 Juin 2024 (revu)
Soldes bancaires et caisses	109 306	48 605
Dépôts bancaires à court terme	0	11 582
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	109 306	60 187

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

Durant le semestre, aucune action de trésorerie n'a été acquise, mais suite à l'exercice des options d'achat d'actions des employés, 64 750 actions ont été vendues.

7.8. MOUVEMENTS DES DETTES BANCAIRES ET AUTRES DETTES FINANCIERES

(EUR 000)	31 Décembre 2023 (audité)			30 Juin 2024 (revu)		0	Total
	Emprunts bancaires	Dettes de location	Total	Emprunts bancaires	Dettes de location		
Non courantes	7 114	21 896	29 010	7 191	21 880	0	29 071
Courantes	6 469	6 104	12 573	3 734	5 662	21 512	30 908
Total	13 583	28 000	41 583	10 925	27 542	21 512	59 979
Solde à l'ouverture	14 381	26 487	40 868	13 583	28 000	0	41 583
Remboursements d'emprunts	-1 000	-7 180	-8 180	-2 734	-3 870	0	-6 604
Nouvelles dettes	0	8 257	8 257	0	3 102	21 512	24 614
Accrétion des intérêts	202	589	791	76	273	0	349
Cessions	0	-55	-55	0	-12	0	-12
Écart de conversion	0	-98	-98	0	49	0	49
Solde à la clôture	13 583	28 000	41 583	10 925	27 542	21 512	59 979

Au 30 Juin 2024 (revu), les dettes bancaires et autres dettes financières comprennent des emprunts obligataires subordonnés non garantis de la Société Régionale d'Investissement de Wallonie (S.R.I.W.) pour un montant total d'EUR 8,0 millions (EUR 10,7 millions au 31 Décembre 2023 (audité)) et un emprunt obligataire subordonné non garanti de la Société Fédérale de Participations de d'Investissements (S.F.P.I.) pour EUR 2,9 millions (inchangé par rapport à 31 Décembre 2023 (audité)). Le Groupe bénéficie également des lignes de crédit renouvelables (court terme) non utilisées un crédit de caisse non utilisés en Chine.

Les emprunts comprennent également une dette financière qui est née des produits d'une réclamation d'assurance-crédit pour 21,5 millions d'euros. Cette dette sera remboursée dès réception du paiement du client de l'IBA qui a été reçu en juillet 2024. En conséquence, cet emprunt sera remboursé au prochain trimestre.

S.R.I.W. et S.F.P.I. obligations subordonnées

S.R.I.W. et S.F.P.I. sont deux fonds publics d'investissement belges (respectivement au niveau régional et fédéral).

Selon les termes des accords obligataires avec la S.R.I.W. et la S.F.P.I., le Groupe s'est engagé

à respecter un covenant financier relatif au niveau de fonds propres du groupe IBA, qui a été respecté au 30 Juin 2024 (revu).

Lignes de crédit bancaire

Au 30 Juin 2024 (revu), le Groupe disposait de lignes de crédit s'élevant à un total d'EUR 75,4 millions dont 14,5% sont utilisés à ce jour (23,4% en 2023).

Les lignes de crédit bancaires au niveau d'IBA SA comprennent des lignes de crédit renouvelables d'EUR 60 millions (augmenté d'EUR 40 millions en 2023).

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 2024 (revu).

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 2024 (revu)).

Les lignes de crédit sont les suivantes :

(EUR 000)	31 Décembre 2023 (audité)		30 Juin 2024 (revu)	
	Facilités de crédit utilisées	Facilités de crédit non-utilisées	Facilités de crédit utilisées	Facilités de crédit non-utilisées
TAUX FLOTTANT				
Remboursements au-delà d'un an	0	44 458	0	64 431
TOTAL TAUX FLOTTANT	0	44 458	0	64 431
TAUX FIXE				
Remboursements dans l'année	3 734	0	3 734	0
Remboursements au-delà d'un an	9 848	0	7 191	0
TOTAL TAUX FIXE	13 582	0	10 925	0
TOTAL	13 582	44 458	10 925	64 431

7.9. PROVISIONS

(EUR 000)	Environnement	Garanties	Régimes à prestations définies	Autres avantages sociaux	Autres	Total
Au 1 janvier 2024	123	6 829	3 087	942	4 049	15 030
Additions (+)	0	647	132	53	427	1 259
Reprises (-)	0	-524	0	-40	-214	-778
Utilisations (-)	0	-1 308	0	-48	-974	-2 330
(Gains)/pertes actuariels générés au cours de l'exercice	0	0	-132	0	0	-132
Écarts de conversion	0	1	0	7	57	65
Variation totale	0	-1184	0	-28	-704	-1916
Au 30 Juin 2024 (revu)	123	5 645	3 087	914	3 345	13 114

Les provisions pour garanties ont diminué étant donné que les utilisations (EUR -1,3 million) et les reprises (EUR -0,6 million) relatives à la Protonthérapie et autres accélérateurs étaient supérieures aux nouvelles provisions supplémentaires prises au cours de la période (EUR 0,6 million). La principale raison de cette

fluctuation est qu'aucun projet majeur n'a atteint sa date d'achèvement et de début de garantie.

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 2023 (audité)	30 Juin 2024 (revu)
Courantes		
Dettes fournisseur	76 564	66 237
Dettes sociales	31 005	35 268
Charges à imputer	2 096	1 870
Subsides en capital	1 906	3 238
Dettes non commerciales	9 801	10 844
Dettes d'impôts sur le résultat	1 723	2 363
Avances reçues du gouvernement local	1 054	870
Autres	2 912	2 497
TOTAL	50 497	56 950
Produits à reporter relatifs aux contrats de maintenance	20 140	20 187
TOTAL	20 140	20 187
Totals passifs opérationnels courants	147 201	143 374
Non courants		
Avances reçues du gouvernement local	870	870
"Earn Out" relatif aux regroupements d'entreprises	783	1 111
Rétention sur facture de fournisseur	327	162
Paievements des dettes sociales différé	536	535
Dettes pour l'achat d'un prêt à un client	439	0
Totals passifs opérationnels non-courants	2 955	2 678

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 2023 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 2024) 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 » de regroupement d'entreprises se rapporte à la contrepartie variable estimée qui reste à être payée aux vendeurs des acquisitions récentes du groupe et a été augmentée suite à la révision du paiement estimé sur base des résultats opérations post acquisition de Fluidomica. L'augmentation impacte également le goodwill pour EUR 0,4 million (plus d'information en note 7.2).

7.11. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation comprennent les coûts de configuration du nouvel ERP qui ne peuvent pas être capitalisés pour EUR 1,5 million ainsi que les coûts engagés dans la récente transformation des divisions et des unités d'affaires pour EUR 0,9 million.

Similaire à 2023, ces charges comprennent également les coûts liés aux plans d'options d'achat d'actions émises en 2020 et 2021 pour un montant total d'EUR 0,4 million.

7.12. IMPÔTS SUR LE RESULTAT

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

(EUR 000)	30 juin, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
Impôts courants	-3 563	-3 422
Impôts différés	-1 044	-62
TOTAL	-4 607	-3 484

Malgré la perte de la période au niveau du groupe, la charge d'impôt courant s'élève à EUR 3,5 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.

7.13. 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.

7.14. 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 2024 ne sont pas significatives.

7.15. DIVIDENDES PAYÉS ET PROPOSÉS

Un dividende d'EUR 0.17 par action a été approuvé à l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 juin, 2024.

Le dividende net de précompte mobilier a été payé en juin 2024.

7.16. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

7.16.1 ENTREPRISES CONSOLIDÉES

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

7.16.2 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, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
ACTIF		
Créances		
Créances à long terme	1 520	1 520
Créances commerciales et autres créances	1 743	5 312
TOTAL CREANCES	3 263	6 832
COMPTE DE RESULTATS		
Ventes	2 865	4 131
Financial income	0	0
TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS	2 865	4131

7.16.3 RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

Le tableau suivant montre la liste des actionnaires du Groupe IBA au 30 Juin 2024 (revu) .

	Nombre d'actions	%
Sustainable Anchorage SRL	6 204 668	20,49%
IBA Investments SCRL	51 973	0,17%
IBA SA	1 036 031	3,42%
IB Anchorage	348 530	1,15%
UCL	426 885	1,41%
Sopartec SA	180 000	0,59%
SRIW SA	715 491	2,36%
SFPI SA	58 200	0,19%
Belfius Insurance SA	1 189 196	3,93%
FUP Institute of RadioElements	1 423 271	4,70%
Paladin Asset Mgmt	768 765	2,54%
BlackRock, Inc.	407 194	1,34%
Norges Bank Investment Management	1 133 108	3,74%
Kempen Capital Management NV	875 388	2,89%
BNP Paris	528 425	1,75%
Public	14 935 093	49,32%
TOTAL	30 282 218	100,00%

Les transactions réalisées avec les actionnaires sont les suivantes:

(EUR 000)	30 juin, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
ACTIF		
Créances		
Créances à long terme	5 769	5 769
Créances commerciales et autres créances	144	65
Réduction de valeur sur créances	5 913	5 834
PASSIF		
Dettes		
Dettes bancaires et autres dettes financières	14 482	10 925
TOTAL DETTES	14 482	10 925
COMPTE DE RESULTATS		
Produits financiers	39	39
Charges financières (-)	-365	-275
TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS	-326	-236

La Société n'a pas connaissance de relations, accords ou autres transactions significatives entre ses actionnaires à la date du 30 Juin 2024 (revu)

7.17. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DES COMPTES

- En juillet, IBA a reçu une confirmation de la part du courtier en assurances du groupe indiquant que des indemnités de 1,0 million d'euro seront reçues dans les prochains mois pour une indemnisation concernant des pièces défectueuses. Comme la réclamation a été déposée au premier semestre 2024, cette confirmation est considérée comme un événement postérieur donnant lieu à des ajustements et ces états financiers consolidés ont donc été adaptés pour refléter ce montant à recevoir.
- Comme expliqué dans la Note 7.8, IBA a reconnu l'indemnité reçue d'une assurance-crédit comme une dette financière. En juillet, IBA a reçu le paiement du client et peu de temps après, en août 2024, IBA a remboursé l'assurance-crédit.
- En août 2024, IBA a signé un Protocole d'Accord avec un client de longue date, University of Pennsylvania Health System, pour l'installation côte à côte de deux solutions de protonthérapie compactes Proteus®ONE au Penn Presbyterian Medical Center à Philadelphie, PA, USA.

8. Rapport de gestion semestriel

8.1. CHIFFRES ET EVENEMENTS MARQUANTS:

(EUR 000)	S1 2024	S1 2023	Variation	Variation %
Total Ventes et Prestations	206 452	169 418	37 034	21,9%
Protonthérapie	107 724	95 082	12 642	13,3%
Autres Accélérateurs	70 078	41 354	28 724	69,5%
Dosimétrie	28 649	32 982	-4 333	-13,1%
REBITDA	6 776	-13 859	20 635	148,9%
% des ventes	3,3%	-8,2%		
REBIT	43	-20 296	20 339	100,2%
% des ventes	0%	-12,0%		
Résultat avant impôts	-6 818	-22 656	15 838	69,9%
% des ventes	-3,3%	-13,4%		
RÉSULTAT NET	-10 302	-27 263	16 961	62,2%
% des ventes	-5,0%	-16,1%		

Résumé des activités

- 14 systèmes Autres Accélérateurs vendus au premier semestre, une augmentation significative par rapport à l'année précédente (1er semestre 2023 : 8 systèmes)
- Un système Proteus®ONE vendu au cours de ce semestre au Connecticut Proton Therapy Center (S1 2023 : deux systèmes Proteus®ONE et un système Proteus®PLUS¹) et un lot partiel d'équipements Proteus®PLUS vendu à CGN.
- Après la clôture de la période, signature d'un Protocole d'Accord avec University of Pennsylvania Health System pour deux solutions de protonthérapie Proteus®ONE
- 35 projets de protonthérapie sont en cours de construction ou d'installation à la fin de la période, avec une bonne progression des grands projets espagnols et chinois.
- Forte performance de Solutions Industrielles, avec une excellente conversion du carnet de commandes et une croissance des revenus issus des Services.

¹ Proteus®ONE et Proteus®PLUS sont des marques déposées de Proteus 235

- Acquisition par Dosimétrie de la société californienne RadCal Corporation, spécialisée dans l'assurance qualité pour l'imagerie médicale.
- PanTera, la coentreprise d'IBA et du SCK CEN, a conclu quatre accords commerciaux pour la fourniture anticipée d'actinium-225 (225Ac) sur un marché très actif.
- Renouvellement de la certification B Corp au cours de la période, avec un score nettement amélioré à 114 points (2021 : 90 points), ce qui place le Groupe dans le top 10 % des entreprises ayant cette certification au niveau mondial.

Résumé financier

- Chiffre d'affaires semestriel du Groupe en hausse de 21,9% à EUR 206,5 millions (S1 2023 : EUR 169,4 millions) soutenu par l'accélération de la conversion du carnet de commandes et l'augmentation des revenus des Services dans toutes les activités
- Marge brute du Groupe en croissance de 33,8%, en hausse par rapport à 26,6% l'année dernière, soutenue par une plus grande proportion des revenus d'Autres Accélérateurs et une meilleure répartition des marges en Protonthérapie (PT)
- REBIT du Groupe d'EUR 0,04 million, une forte amélioration par rapport à la même période de l'année dernière, réalisée par une combinaison de la conversion du

carnet de commandes, de l'amélioration de la marge brute et de l'augmentation des revenus des Services

- Prise de commandes du Groupe d'EUR 113,9 millions, dont EUR 34,9 millions pour la Protonthérapie (PT), EUR 47.5 millions pour les Autres Accélérateurs et EUR 31.5 millions pour la Dosimétrie.
- La conversion du carnet de commandes a fortement accéléré, néanmoins le carnet de commandes d'équipements et d'upgrades totalise toujours EUR 715 millions (2023 : EUR 720 millions). Le carnet de commandes du Groupe pour les Équipements et les Services reste élevé, à EUR 1,4 milliard.
- Les revenus des Services en PT et Autres Accélérateurs ont augmenté de 8,8 %.
- Perte nette du Groupe d'EUR 10,3 millions (S1 2023 : perte d'EUR 27,3 millions).
- Bilan sain avec EUR 60,2 millions de trésorerie brute et EUR 21,7 millions de trésorerie nette. La position de trésorerie reflète une forte activité d'approvisionnement et de conversion du carnet de commandes au cours de la période. EUR 60 millions de lignes de crédit à court terme non utilisées sont disponibles à la fin de la période.
- Réitération des prévisions à moyen terme.

8.2. REVUE OPÉRATIONNELLE

8.2.1 Protonthérapie et autres accélérateurs

(EUR 000)	S1 2024	S1 2023	Variation	Variation %
Ventes et Prestations	177 803	136 436	41 367	30,3%
Protonthérapie	107 724	95 082	12 642	13,3%
Autres Accélérateurs	70 078	41 354	28 724	69,5%
REBITDA	4 142	-18 486	22 628	122,4%
% des ventes	2,3%	-13,5%		
REBIT	-1 072	-23 455	22 383	95,4%
Protonthérapie	-10 027	-22 948	12 921	56,3%
Autres Accélérateurs	8 955	-507	9 462	1866,3%
% des ventes	-0,6%	-17,2%		

* Based on a pro forma allocation of overheads and SG&A to each business

(EUR 000)	S1 2024	S1 2023	Variation	Variation %
Équipement Protonthérapie	46 210	38 537	7 673	19,9%
Équipement Autres Accélérateurs	52 805	25 473	27 332	107,3%
Ventes équipement	99 015	64 010	35 005	54,7%
Services Protonthérapie	61 514	56 545	4 969	8,8%
Services Autres Accélérateurs	17 273	15 881	1 392	8,8%
Ventes équipement	78 788	72 426	6 362	8,8%
Ventes totales Protonthérapie & Autres Accélérateurs	177 803	136 436	41 366	30,3%
<i>Service en % des ventes du segment</i>	<i>44,3%</i>	<i>53,1%</i>		

Aperçu

- Chiffre d'affaires total d'EUR 177,8 millions d'euros, en hausse de 30,3 % par rapport au premier semestre 2023, grâce à la conversion du carnet de commandes, à l'amélioration des coûts des projets en cours et à l'augmentation des revenus des Services.
- Les revenus des Équipements de PT ont augmenté pour atteindre EUR 46,2 millions grâce à une bonne progression des contrats existants.
- Prises de commandes de PT d'EUR 34,9 millions, avec une solution Proteus®ONE vendue aux États-Unis et un lot partiel d'équipement Proteus®PLUS vendu à CGN
- Après la clôture de la période, signature d'un Protocole d'Accord pour deux solutions de protonthérapie Proteus®ONE
 - Les revenus en Équipements d'Autres Accélérateurs a augmenté de 107% pour atteindre EUR 52,8 millions.
 - Excellente prise de commandes pour Autres Accélérateurs avec 14 nouvelles ventes pour EUR 47,5 millions ainsi que des upgrades supplémentaires (S1 2023 : huit machines).
 - Les revenus des Services ont atteint EUR 79 millions grâce à de nouveaux contrats et des taux de change favorables.
 - Poursuite de l'investissement en R&D à hauteur d'environ 13% du chiffre d'affaires
 - REBIT combiné PT/Autres Accélérateurs d'EUR -1,1 million
 - REBIT de la PT d'EUR -10,0 millions
 - REBIT des Autres Accélérateurs d'EUR 8,9 millions

Protonthérapie

(EUR 000)	S1 2024	S1 2023	Variation	Variation %
Équipement Protonthérapie	46 210	38 537	7 673	19,9%
Services Protonthérapie	61 514	56 545	4 969	8,8%
Ventes et Prestations	107 724	95 082	12.642	13,3%
REBIT*	-10 027	-22 948	12 921	56,3%
% des ventes	-9,3%	-24,1%		

* Based on a pro forma allocation of overheads and SG&A to each business

Les revenus globaux de PT ont augmenté de 13,3 %, reflétant des niveaux de production plus élevés et des revenus de services croissants. L'accélération de la conversion du carnet de commandes a précédemment été communiquée comme un domaine d'action clé pour stimuler la croissance des revenus de cette activité. L'équipe de PT a fortement progressé dans la réalisation de cet objectif, avec 35 projets actuellement en cours de construction ou d'installation. Cela comprend neuf systèmes Proteus®PLUS et 26 systèmes Proteus®ONE dans le monde. Quatre livraisons ont été effectuées à des clients aux États-Unis et dans la région EMEA, et deux installations

ont débuté au cours de la période. Grâce à la conversion du carnet de commandes, le chiffre d'affaires des équipements a augmenté de 19,9 % au cours de la période.

Les revenus des Services ont augmenté de 8,8%, grâce aux effets « en année pleine » de trois sites qui ont commencé le traitement de patients en 2023, de plusieurs renouvellements de contrats de Services et des taux de change favorables. Au terme de la période, 44 sites PT dans le monde génèrent des revenus de services.

Le REBIT s'est amélioré à EUR -10,0 millions (S1 2023 : EUR -22,9 millions), bénéficiant de

l'accélération de la conversion du carnet de commandes, du mix de projets et de la croissance des services, compensés néanmoins par certains impacts inflationnistes.

IBA reste le leader du marché en PT, avec 42% du marché et un pipeline important, en particulier aux États-Unis et en Asie.

Au cours de la période, le Connecticut Proton Therapy Center aux États-Unis a signé un contrat pour une solution Proteus®ONE et CGN Medical Technology a commandé des équipements supplémentaires dans le cadre de l'accord de licence stratégique existant.

Le 4 juin, lors de la conférence de l'American Society for Clinical Oncology², les résultats d'un essai multicentrique de phase III sur la protonthérapie pour les cancers de la tête et du cou ont été présentés par le Dr Steven Frank du MD Anderson. Cette étude a démontré la réduction des effets secondaires des traitements par protonthérapie et offre une

bonne perspective pour continuer à démontrer la valeur ajoutée de cette technologie pour les patients.

Par ailleurs, IBA poursuit ses travaux de recherche et développement des technologies DynamicARC³ et ConformalFLASH⁴. Dans ce domaine, l'irradiation réussie de plans cliniques de protonthérapie ARC chez Corewell Health et plusieurs publications sur ConformalFLASH® par Penn Medicine, ouvrent la voie à de futures recherches et à l'adoption clinique.

Après la clôture de la période, IBA a signé un Protocole d'Accord avec un client de longue date, University of Pennsylvania Health System, pour l'installation côte à côte de deux solutions de protonthérapie compactes Proteus®ONE au Penn Presbyterian Medical Center à Philadelphie, PA, USA.

Autres Accélérateurs

(EUR 000)	S1 2024	S1 2023	Variation	Variation %
Équipement Autres Accélérateurs	52 805	25 473	27 332	107,3%
Services Autres Accélérateurs	17 273	15 881	1 392	8,8%
Ventes et Prestations	70 078	41 354	28 724	69,5%
REBIT*	8 955	-507	9 462	1866,3%
% des ventes	12,8%	-1,2%		

* Based on a pro forma allocation of overheads and SG&A to each business

Autres Accélérateurs a vu un premier semestre fort, avec la vente de 14 machines pour des prises de commandes totalisant EUR 47,5 millions, soit une augmentation significative par rapport à la même période de l'année dernière (S1 2023 : huit machines, EUR 29,0 millions). Les revenus des Équipements ont plus que doublé, passant à EUR 52,8 millions. Le REBIT a également augmenté pour atteindre EUR 8,9 millions (S1 2023 : -0,5 million d'euros), reflétant la forte valeur de la conversion du carnet de commandes, ainsi que la croissance de l'activité Services qui a augmenté de 8,8 % par rapport au premier semestre 2023. 12 installations ont

débuté au cours de la période, et 19 devraient commencer lors du second semestre.

L'activité Solutions Industrielles a connu un premier semestre particulièrement fort avec des revenus en hausse de 200% dus à la conversion du carnet de commandes d'équipements et à la demande croissante de services. Comme attendu, les prises de commandes ont été affectées par des facteurs macroéconomiques et devraient accélérer au second semestre. Des progrès continuent d'être réalisés dans le domaine des applications environnementales, notamment dans l'utilisation des accélérateurs Rhodotron® d'IBA pour la purification de l'eau en décomposant un

² [Phase III randomized trial of intensity-modulated proton therapy \(IMPT\) versus intensity-modulated photon therapy \(IMRT\) for the treatment of head and neck oropharyngeal carcinoma \(OPC\)](#)

³ DynamicARC® est une marque déposée de la solution IBA de protonthérapie ARC, actuellement en phase développement.

⁴ ConformalFLASH® est une marque déposée de la solution d'irradiation Proton FLASH d'IBA actuellement en phase de recherche et Développement

large éventail de PFAS (produits chimiques éternels). La stratégie d'IBA consiste à mener des recherches en interne, à établir des partenariats avec des universités et des pairs de l'industrie, ainsi qu'avec la Région wallonne de Belgique.

Lors de la réunion de ses utilisateurs qui a réunie plus de 75% de ses clients au mois de mai 2024, Solutions Industrielles a également lancé son portail numérique Beln. Cette nouvelle plateforme ouvre les possibilités dans la réalisation de maintenance prédictive ainsi qu'à une offre de services élargie à partir des données collectées sur les machines.

L'activité Solutions RadioPharma d'IBA a connu un premier semestre fort en termes de prise de commandes, stimulée par la vente de nouvelles machines récemment introduites sur le marché. Notamment, un Cyclone® IKON moyenne énergie en Asie et un cyclotron basse énergie Cyclone® KEY en Amérique du Sud ont été vendus au cours de la période.

PanTera, la joint-venture d'IBA et du SCK CEN, a conclu des accords avec quatre sociétés, dont Bayer, pour la fourniture à court terme d'actinium-225 (225Ac), un signe fort de sa crédibilité sur un marché d'approvisionnement concentré. Le marché des radiothérapeutiques est actuellement estimé à 7 milliards de dollars et devrait atteindre 39 milliards de dollars d'ici 2032. La collaboration stratégique avec TerraPower Isotopes pour la production de 225Ac destinée à l'approvisionnement à court terme progresse bien. Les premières expéditions de thorium 229 (229Th) ont été effectuées par TerraPower vers la Belgique, améliorant la disponibilité à court terme de cet isotope rare pour un plus grand nombre d'études cliniques. La construction de l'unité de production pour l'approvisionnement à court terme qui produira du 225Ac à partir de début 2025 est actuellement en cours à Mol, en Belgique. La construction de l'installation de production à grande échelle est également en bonne voie et devrait débuter en 2025, la production commerciale devant commencer d'ici 2029.

8.2.2 Dosimétrie

(EUR 000)	S1 2024	S1 2023	Variation	Variation %
Ventes et Prestations	28 649	32 982	-4 333	-13,1%
REBITDA	2 634	4 627	-1 933	-43,1%
% des ventes	9,2%	14,0%		
REBIT	1 115	3 159	-2 044	-64,7%
% des ventes	3,9%	9,6%		

Aperçu

- La Dosimétrie a connu des performances en dents de scie au premier semestre : la campagne anti-corruption en Chine et la contraction du marché MR LINAC ont impacté les ventes de Dosimétrie de sorte que :
 - Après une prise de commandes record au premier semestre de l'année dernière, le premier semestre 2024 est revenu à EUR 31,5 millions (premier semestre 2023 : EUR 36,9 millions).
 - Les revenus ont diminué à EUR 28,6 millions (S1 2023 : EUR 33,0 millions), impactés par la pondération de certains projets au second semestre et la campagne anti-corruption en Chine qui a ralenti les décisions d'investissement au premier semestre.
- Le carnet de commandes demeure élevé à EUR 42,7 millions (S1 2023 : EUR 35,6

millions), en lien avec le ralentissement de la reconnaissance des revenus au premier semestre.

- Le REBIT a diminué à EUR 1,1 million (S1 2023 : EUR 3,2 millions) en raison de la baisse du chiffre d'affaires et, entre autres, des mesures ponctuelles de compensation de l'inflation prises en Allemagne qui ont affecté les OPEX du premier semestre.
- Une amélioration est attendue au cours de la seconde moitié de l'année avec les effets de la campagne anti-corruption qui se dissipent progressivement, des revenus plus élevés liés aux projets et de nouveaux appels d'offres attendus.

L'équipe de Dosimétrie reste engagée à étendre son expertise et a eu le plaisir, en février dernier, de finaliser l'acquisition de RadCal Corporation basé en Californie (États-Unis), un leader de

l'assurance qualité des rayons X utilisés en imagerie médicale. Cette acquisition marque une expansion significative du portefeuille d'assurance qualité en imagerie médicale d'IBA

et renforce sa présence sur le marché américain. Elle devrait permettre d'accroître les revenus et de générer un EBIT positif d'ici la fin de l'année 2024.

8.3. REVUE DES ÉTATS FINANCIERS

Le chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre s'est élevé à EUR 206,5 millions, soit une augmentation de 21,9 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est due à l'accélération de l'exécution des projets en Protonthérapie et Autres Accélérateurs, parallèlement à la croissance des revenus des Services.

La marge brute en pourcentage du chiffre d'affaires s'est élevée à 33,8 % (S1 2023 : 26,5 %), l'amélioration de plus de 7 % étant due à une proportion accrue de projets d'Autres Accélérateurs à marge élevée, les coûts des projets de Protonthérapie se stabilisant après une période d'inflation.

Les dépenses d'exploitation ont augmenté de 6,8 %, conformément aux attentes, avec des augmentations prévues des frais de vente et de marketing et des dépenses de R&D, le Groupe continuant d'investir massivement dans la croissance future. Les frais généraux et administratifs ont été limités à l'inflation.

Le résultat opérationnel récurrent (REBIT) pour la période s'est établi à l'équilibre (0,04 million d'euros) (S1 2023 : -20,3 millions d'euros), l'amélioration significative par rapport à l'année dernière reflétant la croissance des revenus et l'amélioration des marges.

Les autres dépenses d'exploitation d'EUR 3,0 millions reflètent les coûts des options d'achat d'actions, des coûts d'implémentation de logiciels et des dépenses de réorganisation.

Les charges financières ont été fortement affectées par les pertes de change du fait de l'hyperinflation en Argentine.

Les impôts ont diminué par rapport à 2023 entre autres grâce à des contrats qui permettent une meilleure répartition des profits entre l'Asie et la Belgique. L'année 2023 comprenait également des effets fiscaux ponctuels dans certains pays.

En conséquence de ce qui précède, IBA a enregistré une perte nette d'EUR 10,3 millions, en forte amélioration par rapport à l'année dernière (S1 2023 : une perte d'EUR 27,3 millions).

Le flux de trésorerie d'exploitation s'est élevé à EUR -50,7 millions (S1 2023 : EUR -43,7 millions), les stocks et les acomptes versés aux fournisseurs ayant augmenté avec la conversion du carnet de commandes. Cette situation comprend également une créance client due importante.

Les flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement ont augmenté pour atteindre EUR -10,8 millions, sous l'effet de l'acquisition de RadCal Corporation et d'un prêt convertible à PanTera, en partie compensés par une diminution des CAPEX.

Le flux de trésorerie généré par les activités de financement d'EUR 12,8 millions comprend le produit d'une nouvelle dette financière provenant d'un paiement d'assurance-crédit, partiellement compensé par le dividende payé sur les résultats de 2023 et les remboursements de dettes. Après la clôture de la période, la dette liée à l'assurance-crédit a été remboursée à la compagnie d'assurance, suite au paiement de la créance par le client.

Le bilan d'IBA reste solide avec EUR 60,2 millions de trésorerie brute et EUR 21,7 millions de trésorerie nette à la fin du premier semestre 2024. La diminution attendue de la position de trésorerie est liée au fonds de roulement, la société continuant à s'approvisionner en stocks pour ses contrats en cours, et en particulier pour le contrat de dix Proteus®ONE en Espagne. La société dispose d'EUR 60 millions de lignes de crédit à court terme non utilisées et toutes les clauses bancaires ont été respectées.

8.4. DURABILITÉ

En mai, IBA a obtenu sa recertification en tant que B Corporation avec un score de 114 points, soit une augmentation substantielle par rapport aux 90 points obtenus en 2021. Cela place IBA dans le top 10 % des plus de 9 000 sociétés certifiées B Corps dans le monde, et souligne l'engagement de l'entreprise à être pionnière du changement en matière de durabilité sociale et environnementale. Le score d'IBA reflète ses efforts dans des initiatives environnementales, telles que, par exemple, l'introduction de l'éco-conception dans le développement des produits

et une réduction significative des émissions de carbone grâce à des politiques de transport et de mobilité revues. En matière sociale, l'entreprise a lancé des initiatives telles que l'intelligence collective et a démontré son engagement envers la collectivité avec le lancement de la communauté Oncia. En matière de gouvernance, IBA a, entre autres, élargi la sélection de ses principaux fournisseurs sur la base du cadre Ecovadis et s'est préparée à l'établissement de rapports non financiers dans le cadre du CSRD.

8.5. PERSPECTIVES

Après un premier semestre 2024 encourageant, marqué par une forte croissance des revenus et une amélioration des marges, IBA reste confiante quant aux performances pour le reste de l'année. Cette confiance se fonde sur un pipeline très actif dans toutes les activités. La société s'attend également à une pondération habituelle de son chiffre d'affaires et de son résultat net lors du second semestre.

IBA réitère ses prévisions à moyen terme présentées lors des résultats annuels, sur la base de l'hypothèse que les facteurs macroéconomiques se normalisent au cours de l'année à venir. De plus, les perspectives sont basées sur le fait que les prises de commandes restent solides, en particulier dans les activités Protonthérapie et Solutions Industrielles. Pour rappel, et sous réserve des facteurs précités, IBA prévoit :

- Un taux de croissance annuel moyen (CAGR) de 15 % entre 2022 et 2026 sur les revenus, doublant presque les revenus d'ici quatre ans
- Un REBIT sur les ventes atteignant environ 10 % d'ici 2026, progressivement délivré et pondéré après 2024, au fur et à mesure que les effets macro-économiques actuels s'estompent et que l'effet de levier opérationnel s'accélère avec le volume

- Des CAPEX passant de 5 à 7 millions d'euros par an actuellement à environ 10 à 12 millions d'euros par an jusqu'en 2026 pour soutenir l'augmentation des investissements dans l'infrastructure, l'innovation, la durabilité et la numérisation afin de maintenir l'offre de pointe d'IBA et d'investir dans sa croissance future

IBA progresse bien vers la réalisation de ces objectifs à moyen terme. La forte croissance des revenus au cours du premier semestre de l'année démontre l'engagement d'IBA à accélérer la conversion du carnet de commandes, ce qui a été réalisé dans l'ensemble des activités, et la Société est confiante dans la poursuite de ses performances pour atteindre l'objectif d'un taux de croissance annuel moyen des revenus (CAGR) de 15%.

IBA a enregistré une forte amélioration de son REBIT par rapport à la même période de l'année dernière, reflétant la croissance des revenus et l'amélioration de la marge. Pour le reste de l'année 2024, IBA s'attend à ce que cette amélioration se poursuive avec une pondération attendue au second semestre. À plus long terme, cette marge brute renforcée devrait se maintenir avec une augmentation continue de la proportion des revenus des Autres Accélérateurs, parallèlement à une amélioration du mix des marges pour la Protonthérapie et à un environnement inflationniste plus stable. Cela

permet à la société de s'attendre à une marge REBIT proche de 10 % d'ici 2026.

La Société reste sur la bonne voie quant à ses prévisions d'investissements, avec EUR 4,4 millions de dépenses d'investissements au cours du premier semestre 2024.

En parallèle de la poursuite des bonnes performances des activités du Groupe, IBA estime que PanTera représente un potentiel significatif compte tenu de la croissance rapide du marché des radiothérapeutiques et de la possibilité pour PanTera de devenir un fournisseur de premier plan d'Actinium-225.

8.6. DÉCLARATION DES ADMINISTRATEURS

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été établis par le Chief Executive Officer (CEO) Olivier Legrain et le Chief Financial Officer (CFO). 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 2024 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 2024, les mandats suivants ont été renouvelés au niveau du conseil d'administration:

- Le mandat de Yves Jongen a été renouvelé,
- Le mandat de Nextstepefficiency SRL, représentée par sa représentante permanente, Mme Christine Dubus, et de Richard A. Hausmann a été renouvelé

- Le mandat de Bridging for Sustainability SPRL a été renouvelé
- Un nouvel administrateur, Much SRL, représenté par Mme. Muriel De Lathouwer, a également été nommé pour un mandat d'un an expirant

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 et les coûts des plans d'options sur actions. 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.

Dette financière nette

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, 2023 (revu)	30 Juin 2024 (revu)
EBIT = Résultat sectoriel (Note 5)	-20 758	-2 961
Autres charges d'exploitation (+)	462	3 004
REBIT	-20 296	43
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles (+)	5 424	5 657
Réductions de valeur sur créances et stocks (+/-)	1 013	1 076
REBITDA	-13 859	6 776

(EUR 000)	31 Décembre 2023 (audité)	30 Juin 2024 (revu)
Dettes financières et dettes de location à long terme (+)	29 010	29 071
Dettes financières et dettes de location à court terme (+)	12 573	9 396
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-)	-109 306	-60 187
Dette financière nette	-67 723	-21 720

Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2024



Au conseil d'administration d'Ion Beam Applications SA

Rapport du commissaire sur l'examen limité des états financiers consolidés condensés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2024

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés condensés intermédiaires ci-joints de la société Ion Beam Applications SA et de ses filiales au 30 juin 2024, comprenant l'état condensé de la situation financière consolidée intermédiaire, le compte de résultats consolidé condensé intermédiaire, l'état consolidé condensé intermédiaire du résultat global, l'état consolidé condensé intermédiaire des variations des capitaux propres et le tableau consolidé condensé intermédiaire des flux de trésorerie y relatifs pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de ces états financiers consolidés condensés 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 états financiers consolidés condensés 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 états financiers consolidés condensés intermédiaires ci-joints n'ont pas été établis, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Diegem, le 28 août 2024

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