



Rapport financier semestriel au 30 juin 2025

19/09/2025

KLEAHOLDING SA

SIEGE SOCIAL :

14-16 RUE DE COURCELLES 75008 PARIS

RCS PARIS 514 231 265

**Scaling industries
of the future**

[KLEAHOLDING.COM](https://www.kleaholding.com)

Sommaire

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
1.1.	Faits marquants du semestre	4
1.1.1.	Activité du Groupe	4
1.1.2.	Evolution de la Gouvernance	5
1.1.3.	Transfert du siège social	6
1.1.4.	Arrêt du contrat de liquidité	6
1.1.5.	Financement	6
1.1.6.	Opérations sur le capital	7
1.2.	Evènements post-clôture	7
1.3.	Perspectives 2025	8
2.	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2025	10
2.1.	Bilan Actif au 30 juin 2025	10
2.2.	Bilan Passif au 30 juin 2025	10
2.3.	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2025	11
2.4.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2025	12
2.5.	Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2025	13
3.	ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS	14
3.1.	Principes et méthodes comptables	14
3.1.1.	Référentiel comptable	14
3.1.2.	Périmètre et méthodes de consolidation	14
3.1.3.	Méthode de conversion	15
3.1.4.	Écarts d'acquisition	16
3.1.5.	Immobilisations incorporelles	17
3.1.6.	Immobilisations corporelles	17
3.1.7.	Immobilisations financières	18
3.1.8.	Stocks	18
3.1.9.	Créances et dettes	18
3.1.10.	Disponibilités et valeurs mobilières de placement	18
3.1.11.	Frais d'augmentation de capital	19
3.1.12.	Impôts différés	19
3.1.13.	Engagements retraite	19
3.1.14.	Provisions	20
3.1.15.	Résultat d'exploitation et résultat exceptionnel	20
3.2.	Notes sur le Compte de résultat	21

3.2.1.	Chiffre d'affaires par Activité.....	21
3.2.2.	Charges de personnel	21
3.2.3.	Résultat financier	21
3.2.4.	Résultat exceptionnel	21
3.3.	Notes sur le Bilan	22
3.3.1.	Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	22
3.3.2.	Immobilisations corporelles.....	24
3.3.3.	Immobilisations financières	25
3.3.4.	Stock et encours.....	26
3.3.5.	Créances clients.....	26
3.3.6.	Créances fiscales et sociales et autres créances.....	27
3.3.7.	Impôts différés	27
3.3.8.	Disponibilités	27
3.3.9.	Capitaux propres	28
3.3.10.	Instruments d'accès au capital.....	28
3.3.11.	Résultat par action	28
3.3.12.	Provisions pour risques et charges	29
3.3.13.	Dettes financières.....	30
3.3.14.	Dettes d'exploitation et autres dettes	31
3.4.	Engagements hors bilan	31
4.	DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	32
5.	RESPONSABILITE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE DE L'ENTREPRISE	33

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.1. Faits marquants du semestre

1.1.1. Activité du Groupe

- **Amélioration de ses résultats semestriels :**

Le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 11,5 M€, en croissance de +46%, porté par la performance commerciale de Smart Salem, la filiale de Klea Holding à Dubaï, malgré l'impact défavorable des variations de taux de change (-2 points).

Cette performance est le fruit de la croissance continue des volumes de tests réalisés dans les 3 centres médicaux digitalisés, notamment les tests Bilans de santé qui montent en puissance.

Cette croissance a généré un effet de levier sur la rentabilité, de sorte que l'EBITDA de Smart Salem atteint 4,8 M€ (42% du chiffre d'affaires) et a permis de doubler l'EBITDA consolidé du Groupe qui s'élève à 2,3 M€.

Il a été réalisé d'importantes dépenses au S1 pour amoindrir la base de coût avec un effet bénéfique attendu dès le S2 2025.

- **Emission de BSA PROVIDENCE**

La Société a conclu, en date du 19 mars 2025, avec Monsieur Piero PINTO (l'« Investisseur »), un contrat d'émission et de souscription de BSA PROVIDENCE, conformément aux décisions du Conseil d'administration adoptées en date du 10 septembre 2024 et du 18 octobre 2024 sur délégation de compétence accordée par l'assemblée générale mixte du 26 juin 2024 dans sa 12ème résolution, portant approbation de l'émission de BSA PROVIDENCE dans le cadre de la souscription du CLN ainsi que du projet de contrat d'émission correspondant.

Aux termes dudit contrat, la Société a émis gratuitement au profit de l'Investisseur 516.000 BSA PROVIDENCE, en contrepartie de la remise par ce dernier du bulletin de souscription correspondant.

- **Arrêt de contrats de prestation de services**

La Société avait conclu une convention de prestation de services en date du 14 octobre 2024 avec la société AR M&A (984 683 128 RCS Melun), ayant pour Président Monsieur Axel RICHEBRAQUE.

La Société avait également conclu une convention de prestation de services 18 octobre 2024 avec la société FLORA CONSEIL (907 773 519 RCS PONTOISE), ayant pour gérant Madame Anne GAINARD.

Lesdites conventions ont pris fin le 10 juin 2025.

1.1.2. Evolution de la Gouvernance

Le mode de gouvernance de la Société a connu des évolutions importantes au cours du premier semestre de l'année 2025.

L'Assemblée Générale Mixte réunie le 10 juin 2025 a délibéré sur plusieurs décisions relatives à la gouvernance de la Société, elle a notamment décidé :

- la ratification de la décision du Conseil d'administration en date du 20 décembre 2024 relative à la nomination de Monsieur Raphaël SMILA en qualité d'administrateur en remplacement du précédent administrateur partant et, ce pour la durée du mandat du prédécesseur restant à courir, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice clôturant le 31 décembre 2028 ;
- la nomination de Monsieur Tarik EL AOUI, Monsieur Mehdi EL JAZOULI et Monsieur Romain WASTIAUX en qualité d'administrateurs, pour une durée de six années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer en 2031 sur les comptes de l'exercice clôturant le 31 décembre 2030 ;
- la constatation de la fin des mandats de Monsieur Marc WEBER, Co-Commissaire aux comptes titulaire, et de la société STAX, Commissaire aux comptes suppléant ;
- la nomination de la société ISH AUDIT CONSEIL, représentée par son Président Monsieur Jonathan CABESSA en qualité de Co-Commissaire aux comptes titulaire, en remplacement de Monsieur Marc WEBER pour une durée de 6 exercices courant jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle devant se tenir en 2031 pour statuer sur les comptes de l'exercice clôturant au 31 décembre 2030. Il a été également décidé par l'Assemblée Générale Mixte réunie le 10 juin 2025 de ne pas procéder au remplacement de la société STAX, Commissaire aux comptes suppléant.

Suite à cette Assemblée Générale Mixte, le Conseil d'administration en date du 10 juin 2025 a pris acte des démissions de :

- Monsieur Guillaume BREMOND, de ses fonctions de Président du Conseil d'administration et d'administrateur ;
- Monsieur Clément PACAUD de ses fonctions de directeur général et d'administrateur ;
- Madame Anne GAINARD de ses fonctions d'administrateur ;
- Monsieur Axel RICHEBRAQUE de ses fonctions d'administrateur.

Le Conseil d'administration en date du 10 juin 2025 a également décidé de mettre fin à la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur

Général qui seront en conséquence, exercés par une même personne à compter de la date susmentionnée.

Le Conseil d'administration a ensuite procédé à la nomination de Monsieur Raphaël SMILA, en qualité de Président du Conseil d'administration assumant sous sa responsabilité la direction générale de la Société, et ce pour la durée de ses fonctions d'administrateur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice clôturant le 31 décembre 2028. En conséquence, le Conseil d'administration a mis fin, à compter du 10 juin 2025, au mandat de directeur général délégué de Monsieur Raphaël SMILA.

Pour rappel, le Conseil d'administration est actuellement composé comme suit :

- Monsieur Raphaël SMILA, Administrateur – Président Directeur Général,
- Monsieur Tarik EL AOUI, Administrateur,
- Monsieur Mehdi EL JAZOULI, Administrateur et
- Monsieur Romain WASTIAUX, Administrateur indépendant.

1.1.3. Transfert du siège social

Le Conseil d'administration du 10 juin 2025 a transféré, conformément à l'article 4 des statuts de la Société, le siège social de la Société à l'adresse suivante : 14-16 rue de Courcelles – 75008 PARIS. Cette décision sera soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale ordinaire.

1.1.4. Arrêt du contrat de liquidité

Le contrat de liquidité mise en place avec la société TP ICAP EUROPE daté du 16 janvier 2024 a été annulé en date du 19/05/2025. Le solde a été transféré à la société KLEA HOLDING à savoir

- 454 987 titres KLEA HOLDING ;
- 54 692,39 € en espèces.

Le 20 mai 2025, l'ensemble des titres figurant sur le contrat de liquidité ont été transférés en actions auto-détenues par la Société et les espèces figurant sur le contrat de liquidité ont transférées vers les disponibilités de la Société.

1.1.5. Financement

- La Société a emprunté 500k€ dans le cadre de la CLN en février 2025 qui a servi à rembourser en accélérer 275k€ pour l'emprunt Equisafe en mars 2025 et le solde a été utilisé pour le projet Smart Health. La société n'a plus vocation à emprunter sur la CLN.
- A la date du présent rapport l'intégralité de la dette Smart Salem qui avait souscrite pour l'ouverture du dernier centre DKP a été remboursé. A date SMART SALEM n'a donc plus de dettes bancaires.

1.1.6. Opérations sur le capital

Néant

1.2. Evènements post-clôture

• **Rachat et annulation de BSA**

Conformément à la stratégie présentée à l'Assemblée Générale annuelle du 10 juin 2025 et en cohérence avec les projets de rachat et d'annulation d'actions, de limiter l'émission de nouvelles actions et ainsi limiter la dilution des actionnaires, et ce, dans un objectif de stabilité du capital, le Conseil d'administration du 22 août 2025 a décidé d'autoriser la Société à procéder au rachat et l'annulation de 19.990.622 BSA émis au profit de PERPETUA, savoir les BSA suivants :

Date d'émission	Nombre de BSA	Prix d'exercice	Maturité
30/08/2021	16.233.767	0,2039 €	30/08/2025
18/01/2022	3.756.855	0,1330 €	18/01/2026

Moyennant un prix de cession total de 462.885 euros, comprenant 162.337 euros au titre des 16.233.767 BSA susvisés (soit 0,01 € pour chacun de ces BSA) et 300.548 euros au titre des 3.756.855 BSA susvisés (soit 0,08 € pour chacun de ces BSA).

Klea Holding est actuellement en négociation pour le rachat et l'annulation de la Tranche 4 des BSA PARK, représentant 22 831 050 BSA, à un prix d'exercice de 0,16 € à échéance au 3 novembre 2025 et tiendra informé le marché des avancées.

• **Activation du programme de rachat d'actions**

KLEAHOLDING a activé son programme de rachat d'actions courant août 2025 toujours dans son objectif de retour aux actionnaires.

• **Indemnité d'assurance suite aux inondations de Dubaï**

En août 2025 il a été reçu l'indemnité d'assurance au niveau de Smart Salem pour environ 1,2 Million d'euro franchise incluse, suite aux dégâts subis du fait des inondations à Dubaï en date du 16 avril 2024.

• **L'entrée de MOBADARA Investment au capital de notre filiale Smart Health**

MOBADARA Investment, nouveau partenaire stratégique au Moyen-Orient, a conclu avec la Société un pacte d'actionnaire au sein de la société Smart

Health en date du 11 août 2025. MOBADARA Investment remplace les anciens partenaires, à savoir Abrar Communication et The Siblings Prestige Company.

Pour rappel, KLEAHOLDING a acquis le 13 janvier 2025 les 36 % détenus par Abrar Communication, puis le 13 février 2025 les 5 % détenus par The Siblings Prestige Company. La Société est toujours en attente de l'enregistrement définitif desdites cessions auprès du tribunal de commerce.

Aux termes du pacte d'actionnaires susmentionné, le capital de Smart Health devra être détenu à hauteur de 70 % par MOBADARA Investment et de 30 % par KLEAHOLDING.

Dans ce cadre, le pacte d'actionnaires prévoit :

- o La cession à titre gratuit par KLEAHOLDING de 250 actions, soit 5 % du capital, à MOBADARA Investment ;
- o Une augmentation de capital de Smart Health par émission de 10.834 actions ordinaires souscrites, pour un prix unitaire de 100 SAR par action, par voie de compensation de comptes courant d'associés de MOBADARA Investment comme suit :
 - A hauteur de 6.440 actions contre 644.000 SAR du compte courant au 06/03/2025 ; et
 - A hauteur de 4.394 actions contre 439.400 SAR du compte courant d'associé au 06/08/2025.
- o A l'issue de l'augmentation de capital, le capital social de Smart Health s'élèverait à 1.583.400 SAR et serait répartie comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Détention
MOBADARA Investment	11.084	70 %
KLEAHOLDING	4.750	30 %
Total	15.834	100 %

Il est à noter que suite à la signature du pacte d'actionnaires, la Société a immédiatement signé un contrat avec l'entreprise en charge des travaux et un acompte a été versé pour reprise des travaux la première quinzaine d'octobre 2025.

1.3. Perspectives 2025

Le Groupe est très confiant pour le 2nd semestre 2025 et avance sur chacun de ses objectifs stratégiques.

Pour Smart Salem, les équipes sont pleinement mobilisées pour continuer cette croissance, développer l'offre de Bilans de santé dans tous les centres et travailler avec les autorités pour l'ouverture d'un nouveau centre, afin de compléter le maillage du territoire. Dans le même temps, une attention nouvelle est portée sur la gestion rigoureuse des coûts et le focus sur le développement des activités. Smart Salem doit ainsi être en mesure d'atteindre son objectif de générer un EBITDA annuel compris entre 8 et 9 M€ (à taux de change constant) contre 6,5 M€ en 2024.

Le Groupe est également mobilisé sur le lancement de l'activité de Smart Health en Arabie Saoudite. Une nouvelle étape majeure vient d'être franchie avec la signature du pacte d'actionnaires avec MOBADARA Investment. Les procédures préalables à la reprise des travaux sont en cours et le Groupe planifie une reprise du chantier du 1er centre médical digitalisé à KAFD à Riyad en octobre 2025 pour une finalisation du chantier d'ici à la fin de l'année et une ouverture projetée en 2026.

Ainsi, Klea Holding confirme son ambition de fort développement dans la région du Golfe, tout en assurant une stricte maîtrise des coûts, aussi bien au niveau des filiales que du Groupe.

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2025

2.1. Bilan Actif au 30 juin 2025

<i>k€ - données non auditées</i>	06/2025	12/2024
Immobilisations incorporelles	24 972	25 138
<i>Dont écart d'acquisition</i>	24 599	24 599
Immobilisations corporelles	3 436	4 388
Immobilisations financières	595	1 164
Titres mis en équivalence		
Actif Immobilisé	29 003	30 690
Stocks et en cours	33	19
Clients et comptes rattachés	1 375	1 659
Créances fiscales et sociales	276	276
Autres créances et comptes de régularisation	2 667	1 874
Disponibilités et Valeurs mobilières de placement	3 290	3 305
Actif Circulant	7 641	7 135
Total Actif	36 644	37 825

2.2. Bilan Passif au 30 juin 2025

<i>k€ - données non auditées</i>	06/2025	12/2024
Capital	3 075	3 075
Primes d'émission	36 684	36 684
Autres réserves et report à nouveau	(13 384)	(13 213)
Résultat	1 134	1 405
Capitaux propres part du Groupe	27 509	27 951
Intérêts minoritaires		(128)
Capitaux propres	27 509	27 823
Provisions pour risques et charges	610	670
Emprunts et dettes financières	5 061	5 880
Fournisseurs et comptes rattachés	1 321	1 648

Dettes fiscales et sociales	1 635	1 591
Autres dettes et comptes de régularisation	508	213
Total Passif	36 644	37 825

2.3. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2025

<i>k€ - données non auditées</i>	06/2025	06/2024
Chiffre d'affaires	11 457	7 856
Autres produits d'exploitation, rep ; de provisions et transfert de charges	1 198	478
Achats et variation de stocks	(748)	(370)
Autres achats et charges externes	(5736)	(3 818)
Impôts et taxes	(8)	(6)
Charges de personnel	(3 513)	(2 755)
Autres charges d'exploitation		
Dotations aux amortissements des immobilisations	(864)	(806)
Dotations aux provisions et dépréciations		(46)
Résultat d'exploitation	1 786	534
Produits financiers	119	170
Charges financières	(354)	(310)
Résultat financier	(234)	(140)
Produits exceptionnels		29
Charges exceptionnelles	(103)	(280)
Résultat exceptionnel	(103)	(251)
Impôts courants	(341)	0
Impôts différés	26	(153)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 134	(10)
Résultat hors-Groupe		(69)
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	1 134	59

2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2025

<i>k€ - données non auditées</i>	Capital Social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves conso. et écart de conversion	Réserves indis- ponibles	Résultat consolidé	Total Capitaux Propres
Solde à l'ouverture (12/2024)	3 075	36 684	21	(13 234)	-	1 405	27 951
Affectation du résultat 2024	-	-	-	1 405	-	(1 405)	-
Intérêts minoritaires	-	-	-	(115)	-	-	(115)
Conversion OCA	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de BSA	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	(1 460)	-	-	(1 460)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	1 134	1 134
Solde à la clôture (06/2025)	3 075	36 684	21	(13 404)	-	1 134	27 509

2.5. Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2025

<i>k€ - données non auditées</i>	06/2025	12/2024
Résultat net total des sociétés consolidées	1 134	1 233
Résultat des sociétés mise en équivalence	0	0
Neutralisation des amortissements et provisions	758	404
Neutralisation de la variation des impôts différés	-25	(120)
Neutralisation des plus ou moins - values de cession	588	545
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	140	(492)
Total marge brute d'autofinancement	2 595	1 570
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 020)	(638)
Flux net généré par (affecté à) l'activité	1 575	932
Acquisition d'immobilisations	(814)	(766)
Cession d'immobilisations	493	140
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	(322)	(626)
Augmentations de capital	0	1 750
Compte courant	0	0
Gains et Pertes de change	(6)	46
Opérations sur actions propres	12	(28)
Emissions d'emprunts	500	1 978
Remboursements d'emprunts	(1 391)	(3 917)
Total flux net provenant du (affecté au) financement	(885)	(171)
Variation du change sur la trésorerie	(375)	161
Variations de trésorerie	(7)	296
Trésorerie d'ouverture	3 212	2 915
Trésorerie de clôture	3 205	3 212

3.1. Principes et méthodes comptables

3.1.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés ont été établis dans le cadre de la présentation des comptes à la Bourse sur le marché Euronext Growth et constituent des comptes complets au regard des règles et principes comptables français.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2024, sauf mention spécifique dans les annexes.

Les états financiers du Groupe sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement CRC ANC 2020 - 01 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

3.1.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2025.

Liste des sociétés consolidées :

Dénomination sociale	Forme Juridique	Siège social	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
KLEAHOLDING SA	SA	France	Pas de changement	100%	100%	IG
SMART SALEM MEDICAL CENTER LIMITED	LTD	EAU	Pas de changement	100%	100%	IG
SMART SALEM MEDICAL CENTER LLC	LLC	EAU	Pas de changement	100%	100%	IG
SMART SALEM MEDICAL CENTER 3FZ LLC	LLC	EAU	Pas de changement	100%	100%	IG
KLEA HOLDING LIMITED	LTD	EAU	Pas de changement	100%	100%	IG
MEDICAL HEALTH	SMART LTD	Arabie Saoudite	Modification	100%	100%	IG

Liste des sociétés non incluses dans le périmètre de consolidation :

- La société Bewellthy basée en France, en Italie et aux Etats-Unis et spécialisée dans le développement et la commercialisation de solutions de télémédecine : aucun contrôle n'est exercé sur cette société non-stratégique détenue à hauteur de 49,88% par KleaHolding depuis le changement de contrôle réalisé le 10 janvier 2023 ; de plus, une procédure de liquidation judiciaire est en cours au sein de BewellConnect, filiale de Bewellthy, avec une date de cessation des paiement au 1er avril 2023, confirmée par décision de la cour d'appel d'Aix en Provence.
- La société Demiosiv fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire simplifiée par décision du tribunal de commerce de Paris en date du 15 novembre 2024.

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.
- Les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.
-

3.1.3. Méthode de conversion

Les filiales étrangères sont considérées comme autonomes. Les états financiers des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros, monnaie de présentation des états financiers du Groupe, de la façon suivante :

Capitaux propres :	taux historique
Autres postes du bilan :	taux de clôture
Compte de résultat :	taux moyen semestriel

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

Taux de conversion EUR/AED :

	12/2024	06/2025
Taux d'ouverture	4,054	3,816
Taux moyen	3,976	4,017
Taux de clôture	3,816	4,328

Source : Banque centrale européenne

Taux de conversion EUR/SAR

	12/2024	06/2025
Taux d'ouverture	4,0133	3,9023
Taux moyen	4,0610	4,103
Taux de clôture	3,9023	4,420

Source : Banque centrale européenne

3.1.4. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation, et ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

La différence est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecart d'acquisition » lorsqu'il est positif, au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif.

L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

- Dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué ;
- Dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti. En contrepartie, il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.

3.1.5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition, de production ou à leur juste valeur lors de l'acquisition d'une société par le Groupe. Elles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Durée d'amortissement
Brevets et licences	Durée probable d'utilisation et au maximum 20 ans
Marques	Test de dépréciation annuel
Logiciels	2 ans
Frais de R&D	Durée d'utilisation estimée (3 à 5 ans)

Concernant les immobilisations incorporelles, une provision pour dépréciation est constituée dès lors que sa valeur actuelle (la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage) demeure inférieure à la valeur nette des actifs incorporels.

3.1.6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (pour les actifs acquis à titre onéreux) ou à leur coût de production (pour les actifs produits par l'entreprise) ou à leur valeur vénale (pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange).

L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Durée d'amortissement
Installations techniques	5 à 10 ans
Matériel et outillage industriels	5 à 10 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers	5 ans
Matériel de bureau et mobilier	5 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Matériel informatique	3 ans

3.1.7. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur des titres mis en équivalence correspond à la quote-part des capitaux propres de la société mise en équivalence y compris le résultat de l'exercice. Au compte de résultat, seule la quote-part du résultat net attribuée au Groupe est comptabilisée.

3.1.8. Stocks

Le coût des stocks de marchandises est déterminé selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré et comprend les coûts d'acquisition des stocks et les coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent (intégrant les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par chaque entité auprès de l'administration fiscale, ainsi que des frais de transport, de manutention et d'autres coûts directement attribuables à l'acquisition de marchandises).

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et d'autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur coût de revient.

3.1.9. Créances et dettes

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances fondée sur une analyse au cas par cas est pratiquée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement des créances.

Les créances et dettes en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont enregistrés en résultat.

3.1.10. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Il s'agit des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance :

- Placements à court terme ;
- Très liquides ;
- Facilement convertibles en un montant connu de trésorerie ;
- Soumis à un niveau négligeable de changement de valeur.

Les titres cotés sont évalués au cours moyen du dernier mois.

Les titres non cotés sont estimés à leur valeur probable de négociation à la date de clôture de l'exercice.

Les actions propres rachetées dans le cadre d'un contrat de liquidité ayant pour objet à la fois la liquidité des transactions et la régularité des cours sont classées en immobilisations financières.

Lorsque le contrat conclu avec le prestataire de services d'investissement prévoit uniquement la régularisation de cours, les actions rachetées sont à comptabiliser en VMP au compte 502 « Actions propres ».

3.1.11. Frais d'augmentation de capital

Conformément à l'avis 2000-D du Comité d'Urgence du CNC, les frais externes directement liés à l'augmentation de capital sont imputés sur la prime d'émission nette d'impôt lorsqu'une économie d'impôt est générée.

Les autres coûts sont comptabilisés en charges de l'exercice.

3.1.12. Impôts différés

Les impôts différés sont constatés au taux d'impôt déjà voté sur l'année prévue de reversement, selon la méthode du report variable :

- Sur les décalages temporaires apparaissant entre les résultats comptables et les résultats fiscaux ;
- Sur les retraitements de consolidation ;
- Sur des éventuels déficits fiscaux dans la mesure où les bénéfices imposables futurs seront suffisants pour assurer leur utilisation.

Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

3.1.13. Engagements retraite

Le Groupe ne comptabilise pas les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière.

3.1.14. Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque :

- Le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés. Ils font l'objet d'une information en annexe.

3.1.15. Résultat d'exploitation et résultat exceptionnel

Le résultat d'exploitation est composé des opérations traduisant la performance opérationnelle courante.

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante.

3.2. Notes sur le Compte de résultat

3.2.1. Chiffre d'affaires par Activité

Chiffre d'affaires par activité :

k€ - données non auditées	06/2025	06/2024	Variation
CA Medical Fitness	10 292	7 498	2 794
CA Bilans de santé	856	358	498
CA autres	309	0	309
Chiffre d'affaires consolidé	11 457	7 856	3 601

3.2.2. Charges de personnel

Nombre de salariés par entité au 30 juin 2025

	KleaHolding	Filiales Smart Salem	Filiales Smart Health	Total général
Cadres	0	18	1	19
Employés	0	95	3	98
Total général	0	113	4	117

3.2.3. Résultat financier

Au 30 juin 2025, le résultat financier est de -0,2 M€. Il est principalement composé :

- D'écarts de change avec les sociétés Smart Salem ;
- De charges d'intérêts sur la dette Smart Salem ;
- De charges d'intérêts sur la dette Equisafe et la CLN
- De produits financiers sur le collatéral de la dette Smart Salem

3.2.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est de -0,1 M€, et est principalement constitué d'indemnités liées au changement de direction et de remises fiscales et sociales.

3.3. Notes sur le Bilan

3.3.1. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

k€ - données non auditées

Valeurs brutes	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Ecart d'acquisition	24 599	0	0	0	24 599
Frais de développement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et similaires	0	0	0	0	0
Autres immos. Incorporelles	459	702	(652)	0	509
Immobilisations en-cours	241	0	(197)	0	44
Total	25 298	332	(849)	0	25 152

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Ecart d'acquisition	0	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et similaires	0	0	0	0	0
Autres immos. Incorporelles	161	18	0	0	179
Immobilisations en-cours	0	0	0	0	0
Total	161	18	0	0	179

Valeurs nettes	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Ecart d'acquisition	24 599	0	0	0	24 599
Frais de développement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et similaires	0	0	0	0	0
Autres immos. Incorporelles	297	684	(652)	0	328
Immobilisations en-cours	241	0	(197)	0	44
Total	25 136	684	(849)	0	24 972

- **Ecarts d'acquisition**

L'écart d'acquisition constaté au 30 juin 2025 est lié à l'acquisition de Smart Salem en août 2021.

- **Immobilisations incorporelles**

Au 30 Juin 2025, les autres immobilisations incorporelles sont détenues par la société Smart Salem 3FZ LLC.

3.3.2. Immobilisations corporelles

k€ - données non auditées

Valeurs brutes	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Inst. tech., matériel, outillage	5 121	19	(254)	0	4 886
Autres immo. Corporelles	3 128	103	(743)	0	2 488
Immobilisations en cours	14	142	(12)	0	144
Total	8 263	264	(1 009)	0	7 519

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Inst. tech., matériel, outillage	929	133	(120)	0	942
Autres immo. Corporelles	2 946	590	(394)	0	3 141
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0
Total	3 875	723	(514)	0	4 084

Valeurs nettes	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Inst. tech., matériel, outillage	4 192	(114)	(134)	0	3 944
Autres immo. Corporelles	182	(487)	(349)	0	-653
Immobilisations en cours	14	142	(12)	0	144
Total	4 388	(459)	(495)	0	3 436

L'essentiel des mouvements en diminution sur la période est dû à la variation de change sur le 1^{er} semestre 2025

3.3.3. Immobilisations financières

k€ - données non auditées

Valeurs brutes	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2025)
Titres de participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	1 164	25	(595)	0	594
Total	1 164	25	(595)	0	594

Amortissements provisions	et Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2025)
Titres de participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0
Total	1 164	0	0	0	594

Valeurs nettes	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2025)
Titres de participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	1 164	25	(595)	0	594
Total	1 164	25	(595)	0	594

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie sur les entités Smart Salem.

3.3.4. Stock et encours

k€ - données non auditées

	31/12/2024			30/06/2025		
	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette
Smart Salem	19	0	19	33	0	33
TOTAL	19	0	19	33	0	33

Au 30/06/2025, il y'a 33 K€ de stocks sur l'entité Smart Salem Medical center 3FZ.

3.3.5. Créances clients

k€ - données non auditées

	Ouverture (12/2024)	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Clients et comptes rattachés	1 659	0	(284)	0	1 375
Prov. Clients et comptes rattachés	0	0	0	0	0
Valeur nette créances clients	1 659	0	(284)	0	1 375

L'ensemble des créances clients ont une échéance inférieure à 1 an.

La part des créances clients relative à Smart Salem représente 1 M€, et se compose essentiellement des créances vis-à-vis de DH, ministère de la Santé de Dubaï.

3.3.6. Créances fiscales et sociales et autres créances

k€ - données non auditées	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Avances et acomptes sur commandes	79	79	0
Créances fiscales	272	272	0
Créances sociales	3	3	0
Autres créances	2 595	2 595	0
Charges constatées d'avance	789	789	0
Ecart de conversion actifs et liaison	18	18	0
Valeurs brutes	3 758	3 758	0
Provisions	815	815	0
Valeurs nettes	2 943	2 943	0

Les autres créances correspondent principalement à :

Des créances fiscales liées aux crédits de TVA sur l'ensemble des sociétés du Groupe

Des avances et comptes courants vers des entités hors groupe (Demiosiv & Bewellthy), entièrement provisionnés ;

Des charges constatées d'avance notamment liées aux loyers sur le périmètre de Dubaï et de l'Arabie Saoudite et de charges de personnel (prévoyance).

3.3.7. Impôts différés

Du fait de l'activation des retraitements entre les normes comptables internationales et les normes françaises sur les sociétés Smart Salem, un impôt différé passif a été comptabilisé pour 14 K€.

Pour rappel, le déficit reportable du Groupe intégré, dont Klea Holding SA est la société mère, s'élève à 83 M€ au 31 décembre 2024 et n'a pas fait l'objet de la constatation d'un impôt différé actif.

3.3.8. Disponibilités

Les disponibilités du Groupe s'élèvent à 3,2 M€ au 30 juin 2025, elles sont stables par rapport au 31 décembre 2024.

3.3.9. Capitaux propres

Au 30 Juin 2025, comptablement, le capital social de Klea Holding SA s'élève à 3 075 143.31 euros et est composé de 307 514 314 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro chacune ; les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 27.5 M € d'euros.

Le tableau de variation des capitaux propres est présenté en note 1.3.

3.3.10. Instruments d'accès au capital

Commentaire	# instruments	Parité /action	#actions potentielles	Prix de souscription	CP potentiels (€)	Date d'émission	Date d'échéance
BSA Park Tranche 3	16 233 767	1	16 233 767	0,20 €	3 310 065	30/08/2021	30/08/2025
BSA Park Tranche 4	22 831 050	1	22 831 050	0,16 €	3 698 630	03/11/2021	03/11/2025
BSA Park Tranche 5	3 756 855	1	3 756 855	0,13 €	499 662	18/01/2022	18/01/2026
Total			42 821 672		7 508 357		

3.3.11. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net du Groupe par le nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période.

Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	1 133 689
Nombre d'actions en circulation en fin de période	307 514 314
Résultat net par action	0,003687 €
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	1 133 689
Nombre d'actions en circulation en fin de période	307 514 314
Nombre d'actions accessible par instruments dilutifs	42 821 672
Nombre d'actions base diluée	350 335 986
Résultat net par action base diluée	0,003236€

3.3.12. Provisions pour risques et charges

<i>k€ - données non auditées</i>	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Provisions pour litige	670	0	(60)	0	610
Total	670	0	(60)	0	610

La variation du poste provisions pour risques et charges est liée en partie au change pour Smart Salem

Ces provisions ont fait l'objet d'une actualisation sur la base des risques estimés par le Management. Elles couvrent :

- Les risques identifiés chez KLEA Holding SA (0.2 M€) relatifs notamment aux litiges commerciaux liés à l'annulation du plan d'attribution d'actions gratuites du 21 janvier 2022 et à la garantie d'actif et passif accordé à Bewellthy ;
- Des risques commerciaux et fiscaux, notamment liés aux ajustements d'actifs au sein de Smart Salem en 2023.

3.3.13. Dettes financières

<i>k€ - données non auditées</i>	Ouverture (12/2024)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2025)
Emprunts obligataires non convertibles	2 888	0	(718)	0	2 170
Emprunt Obligataire CLN	1 950	500	0	0	2 450
Autres emprunts	945	0	(628)	0	317
Intérêts courus sur emprunts	97	140	(117)	0	120
Concours bancaires	0	4	0	0	4
Total	5 880	644	(1 463)	0	5 061

<i>k€ - données non auditées</i>	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Emprunts obligataires non convertibles	2 170	1 272	898
Emprunts obligataire CLN	2 450	0	2 450
Autres emprunts	317	317	0
Intérêts courus sur emprunts	120	120	0
Concours bancaires	4	4	0
Total	5 061	1 709	3 352

3.3.14. Dettes d'exploitation et autres dettes

<i>k€ - données non auditées</i>	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 321	1 321	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	27	27	0
Dettes fiscales	920	920	0
Impôts différés passifs	14	14	0
Dettes sociales	701	701	0
Autres dettes	480	480	0
Total	3 463	3 463	0

3.4. Engagements hors bilan

- **Engagements retraite**

Le Groupe ne comptabilise pas les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière.

Aucune actualisation du montant des engagements retraite n'est faite au 30 juin, le calcul sera réactualisé pour la clôture annuelle.

- **Autres engagements hors bilan**

k€ - données non auditées

Engagements donnés **06/2025**

Locations mobilières	17
Locations immobilières	4 352
Total Engagements donnés	4 368

Engagements reçus des filiales **06/2025**

NA

Total Engagements reçus	0
--------------------------------	----------

4. DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, qu'à notre connaissance,

Les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation ;

Le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris

Le 09 septembre 2025

Le Président Directeur Général

Monsieur Raphael Smila

5. RESPONSABILITE SOCIALE ET
ENVIRONNEMENTALE DE
L'ENTREPRISE



Démarche RSE

RAPPORT 1ER SEMESTRE 2025

19/09/2025

**Scaling industries
of the future**

KLEAHOLDING.COM

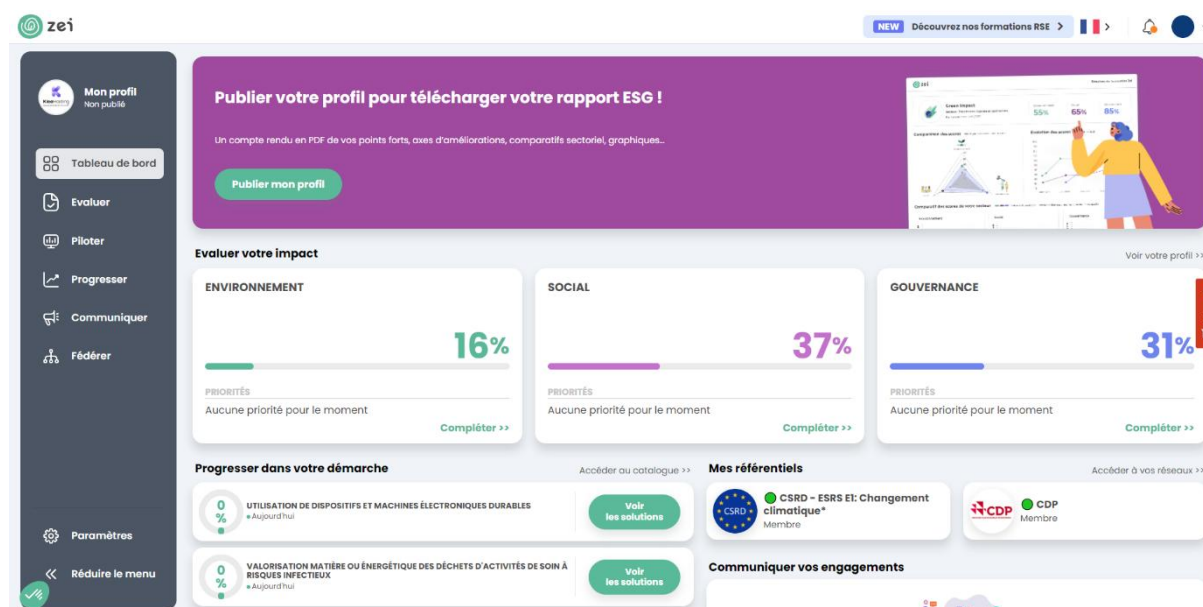
Introduction

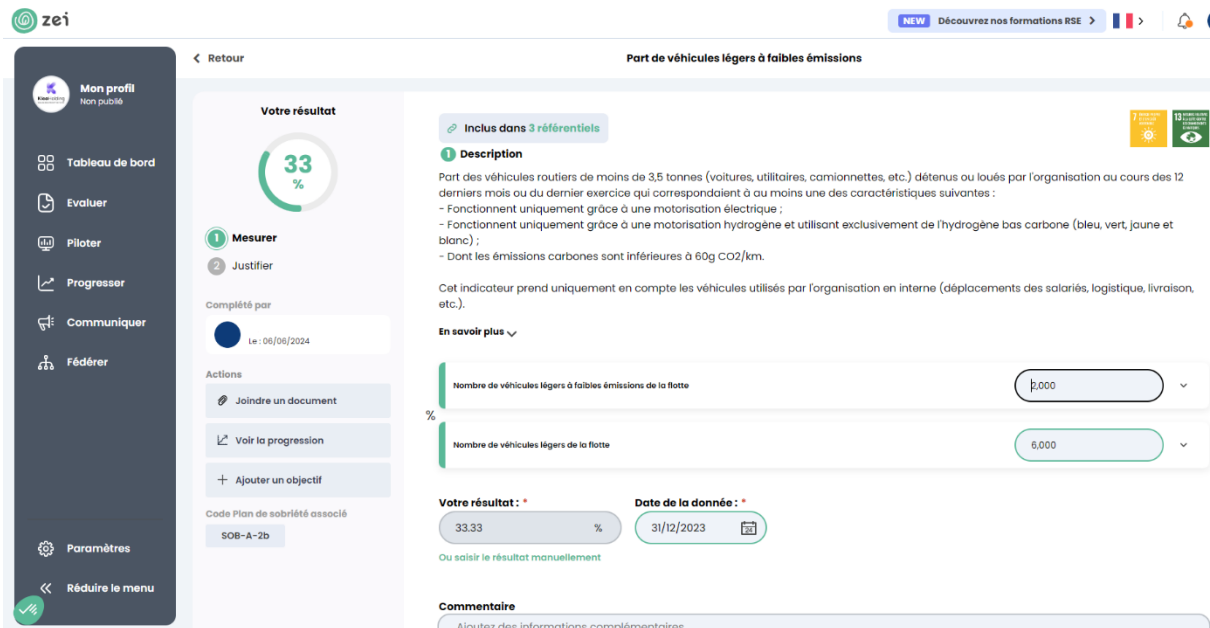
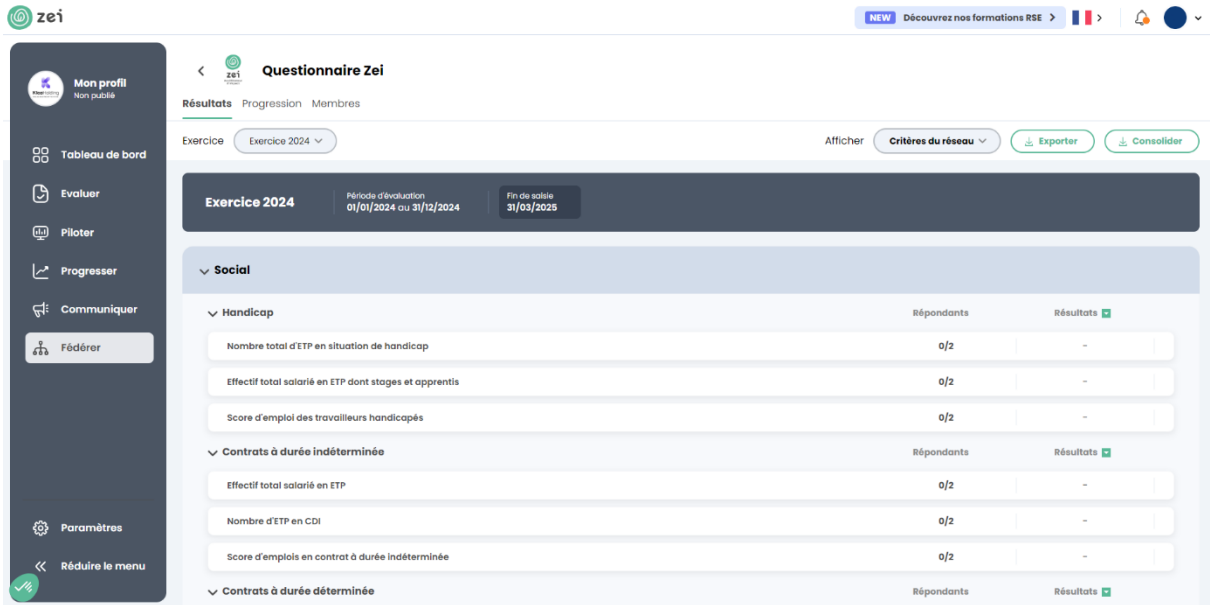
Après le bilan carbone réalisé sur le périmètre 2022 ainsi que des premières mesures mises en place en 2023 puis en 2024, le groupe poursuit la structuration et le développement de sa démarche RSE en 2025.

Une première évaluation du groupe, portant sur les principaux indicateurs identifiés grâce au nouvel outil et à l'équipe d'experts nous accompagnant, a été réalisée au 2nd trimestre 2024 sur les années 2022 et 2023.

Cette évaluation nous a permis de constater les premiers effets des mesures mises en place en 2023 et 2024 et de mettre en évidence d'autres axes d'améliorations surtout dans notre filiale Smart Salem et bientôt dans Smart Health une fois le centre ouvert.

Notre nouvel outil en image





Des résultats encourageants

L'évaluation réalisée sur l'ensemble du groupe comprend 64 indicateurs, identifiés par l'équipe d'expert nous accompagnant, sur les thématiques environnementale, sociale et de gouvernance. Les résultats ont été documentés puis contrôlés par l'équipe d'experts.

Malgré une collecte des données incomplètes en raison des difficultés d'obtention de certaines informations, les résultats sont encourageants et font apparaître d'ores et déjà une évolution positive, telle que sur les indicateurs ci-après.

ENVIRONNEMENT

VEHICULES

A date, nous n'avons plus de véhicules sur la France et avons 100% de véhicules à faibles émissions en 2025 pour les 2 véhicules utilisés sur Dubaï.

ENERGIE

La société a rendu son siège social de la Rue Lafitte à Paris et a intégré des locaux à Paris uniquement pour son siège social pour réduire toute consommations non nécessaires. Ce choix nous a permis d'atteindre fièrement un score de 100% lors de l'évaluation.

EAU

La société à Paris n'a plus qu'une domiciliation dans son optique de réduction de coûts et ne consomme donc plus d'eau.

SOCIAL

BIEN-ETRE DES COLLABORATEURS

Le bien-être des collaborateurs fait partie de nos principales préoccupations. Notre filiale, Smart Salem, a été récompensée pour ses bonnes pratiques et a obtenu le label Great Place to Work. Pour la France, la société ne compte plus de salariés à date, n'intégrant que des salariés dans ces filiales. La filiale Smart Health va également procéder à des recrutements pour son ouverture prochaine et sera également très attentive sur les bonnes pratiques.

Sur 2023, le groupe atteint un taux de rétention des collaborateurs de 87% contre 84% en 2024. Une progression, illustrant l'impact des améliorations mises en place pour le bien être des collaborateurs.

PARITE HOMMES-FEMMES

En 2025, les femmes représentaient 54% de l'ensemble des collaborateurs du groupe dont 25% au sein des managers. Nous continuons d'œuvrer pour améliorer la parité, notamment au sein des managers.

EMPLOI DES JEUNES

Une grande place est donnée aux jeunes au sein du groupe, en 2024, 39% des collaborateurs avaient moins de 30 ans. Nous poursuivons nos efforts pour réduire les inégalités et œuvrons pour l'égalité des chances face à l'emploi.

FORMATION ET GESTION DES COMPETENCES

Le groupe finance des formations pour les collaborateurs souhaitant faire évoluer ou réorienter leur carrière professionnelle. Grace à ses actions, le groupe atteint un score à l'évaluation de 43% en 2024 contre 40% en 2023 sur l'indicateur formation et gestion des compétences. Une belle progression que nous prévoyons encore d'améliorer.

SANTE ET SECURITE



Nous veillons à la santé et à la sécurité de nos collaborateurs. Sur 2025, tout comme sur 2024, il n'y a eu aucun accident du travail sur l'ensemble du groupe. Nous maintenons notre vigilance afin de limiter au maximum les risques.



GOUVERNANCE

INDEPENDANCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le groupe œuvre pour améliorer la transparence et l'éthique de ses pratiques, notamment en prenant soin de disposer de plus de 20% de membres indépendants au sein du conseil d'administration. En 2025, la part des membres indépendants au sein du conseil d'administration était de 25 % contre 42 % en 2023. Le groupe obtient néanmoins un score de 100% à l'évaluation sur cet indicateur.



Perspectives

Le groupe poursuit ses actions et ses objectifs avec pour ambition d'intégrer les sujets RSE dans toutes ses activités et d'impliquer encore plus l'ensemble des collaborateurs du groupe dans les sujets RSE. Nous œuvrons également afin d'améliorer la quantité et la qualité des données disponibles pour nos rapports afin de pouvoir présenter plus en détail nos résultats et l'impact de nos actions. Le sujet RSE est très présent au sein de nos filiales, et en France l'activité étant celle d'une Holding nous respectons la réglementation sur ces sujets