



KLEA HOLDING SA

Siège social :

14-16 rue de Courcelles 75008 PARIS

RCS PARIS 514 231 265

Rapport financier semestriel au 30 juin 2026

Sommaire

1.	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026	4
1.1.	Bilan Actif au 30 juin 2026	4
1.2.	Bilan Passif au 30 juin 2026	4
1.3.	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2026	5
1.4.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2026	6
1.5.	Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2026	7
2.	INFORMATIONS GENERALES ET FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	8
2.1.	Informations générales et activités du Groupe	8
2.2.	Faits marquants de l'exercice	8
2.2.1.	Activité du Groupe	8
2.2.1.1.	Smart Salem	8
2.2.1.2.	Smart Health : Premier centre médical à Riyad en Arabie saoudite	8
2.2.1.3.	Klea Pharmaceuticals :	8
2.2.2.	Mouvements de périmètre	9
2.2.2.1.	Prises de participations	9
2.2.2.2.	Augmentations de participations	9
2.2.3.	Financement	9
2.2.4.	Opérations sur le capital	9
2.2.4.1.	Augmentation de capital social suite à l'attribution d'actions gratuites	9
2.2.4.2.	Programme de rachat d'actions	10
2.2.4.3.	Contentieux sur les AGA 2023	10
2.2.5.	Contrat de prestations de services	10
2.3.	Evènements post-clôture	10
2.4.	Perspectives	11
3.	ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	11
3.1.	Principes et méthodes comptables	11
3.1.1.	Référentiel comptable	11
3.1.2.	Périmètre et méthodes de consolidation	12
3.1.3.	Méthode de conversion	13
3.1.4.	Écarts d'acquisition	13
3.1.5.	Immobilisations incorporelles	14
3.1.6.	Immobilisations corporelles	14
3.1.7.	Immobilisations financières	14
3.1.8.	Stocks	15
3.1.9.	Créances et dettes	15

3.1.10.	Disponibilités et valeurs mobilières de placement	15
3.1.11.	Frais d'augmentation de capital	15
3.1.12.	Impôts différés	16
3.1.13.	Engagements retraite	16
3.1.14.	Provisions	16
3.1.15.	Résultat d'exploitation et résultat exceptionnel	16
3.2.	Notes sur le Compte de résultat.....	17
3.2.1.	Chiffre d'affaires par Activité	17
3.2.2.	Charges de personnel	17
3.2.3.	Résultat financier	17
3.2.4.	Résultat exceptionnel	17
3.2.5.	Elements du résultat afférent à des exercices antérieurs	17
3.2.6.	Impôts sur le résultat	18
3.3.	Notes sur le Bilan.....	19
3.3.1.	Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	19
3.3.2.	Immobilisations corporelles.....	20
3.3.3.	Immobilisations financières	21
3.3.5.	Créances clients	22
3.3.6.	Créances fiscales et sociales et autres créances.....	22
3.3.7.	Impôts différés	23
3.3.8.	Disponibilités	23
3.3.9.	Capitaux propres	23
3.3.10.	Tableau de synthèse des instruments dilutifs en circulation	23
3.3.11.	Provisions pour risque et charges.....	24
3.3.12.	Dettes financières	24
3.3.13.	Dettes d'exploitation et autres dettes	25
3.4.	Engagements hors bilan	25
4.	DEMARCHE RSE	26
5.	DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL	26

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

1.1. Bilan Actif au 30 juin 2026

k€	06/2026	12/2025
Immobilisations incorporelles	26 136	24 928
<i>Dont écart d'acquisition</i>	24 647	24 647
Immobilisations corporelles	2 342	3 109
Immobilisations financières	359	341
Titres mis en équivalence	0	0
Actif Immobilisé	28 837	28 379
Stocks et en cours	10	14
Clients et comptes rattachés	2 389	1 497
Créances fiscales et sociales	301	171
Autres créances et comptes de régularisation	2 579	1 974
Disponibilités et Valeurs mobilières de placement	2 210	5 247
Actif Circulant	7 490	8 902
Total Actif	36 327	37 281

1.2. Bilan Passif au 30 juin 2026

k€	06/2026	12/2025
Capital	3 075	3 075
Primes d'émission	36 684	36 684
Autres réserves et report à nouveau	(12 215)	(14 434)
Résultat	348	2 281
Capitaux propres part du groupe	27 893	27 606
Intérêts minoritaires	(44)	0
Capitaux propres	27 849	27 606
Provisions pour risques et charges	704	600
Emprunts et dettes financières	3 895	5 372
Fournisseurs et comptes rattachés	1 516	2 057
Dettes fiscales et sociales	1 276	1 544
Autres dettes et comptes de régularisation	1 086	102
Total Passif	36 327	37 281

1.3. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2026

k€ -	06/2026	06/2025
Chiffre d'affaires	8 627	11 457
Autres produits d'exploitation, reprises de provisions et transfert de charges	132	1 198
Achats et variation de stocks	(484)	(748)
Autres achats et charges externes	(3 912)	(5 736)
Impôts et taxes	9	(8)
Charges de personnel	(2 808)	(3 513)
Autres charges d'exploitation		
Dotations aux amortissements des immobilisations	(739)	(864)
Dotations aux provisions et dépréciations	(36)	
Résultat d'exploitation	788	1 786
Produits financiers	(70)	119
Charges financières	(317)	(354)
Résultat financier	(387)	(234)
Produits exceptionnels	0	
Charges exceptionnelles	(3)	(103)
Résultat exceptionnel	(3)	(103)
Impôts courants	(133)	(341)
Impôts différés	33	26
Résultat net des entreprises intégrées	297	1 134
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(4)	
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	293	1134
Intérêts minoritaires	(55)	
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	348	1 134

1.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2026

k€ -	Capital Social	Prime d'émission	Réserves	Réserves conso. et écart de conversion	Réserves indisponibles	Auto Contrôle	Résultat consolidé	Total Capitaux Propres	Intérêts minoritaires
Solde à l'ouverture (12/2025)	3 075	36 684	21	(14 161)	-	(295)	2 282	27 606	0
Affectation du résultat 2025	-	-	-	2 282	-	-	(2 282)	-	-
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	13
Correction à nouveaux	-	-	-	(146)	-	-	-	(146)	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-	-	(162)	-	(162)	-
Ecart de conversion	-	-	-	246	-	-	-	246	(1)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	348	348	(55)
Solde à la clôture (06/2026)	3 075	36 684	21	(11 779)	-	(456)	348	27 893	(44)

1.5. Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2026

k€	06/2026	12/2025
Résultat net total des sociétés consolidées	293	2 282
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	63
Neutralisation des amortissements et provisions	645	1 398
Neutralisation de la variation des impôts différés	(33)	(75)
Neutralisation des plus ou moins-values de cession	401	(241)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	156	50
Total marge brute d'autofinancement	1 466	3 477
Variation du besoin en fonds de roulement	(963)	1 451
Flux net généré par (affecté à) l'activité	504	4 928
Acquisition d'immobilisations	(1 845)	(1 026)
Cession d'immobilisations	-	586
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	(1 845)	(440)
Augmentation de capital	23	0
Opérations sur actions propres	(162)	(202)
Emissions d'emprunts	0	1 779
Remboursements d'emprunts	(1 634)	(2 259)
BSA non exercés	0	(1 741)
Total des flux nets provenant du (affectés au) financement	(1 772)	(2 425)
Variation de change sur la trésorerie	76	(28)
Variation de trésorerie	(3 037)	2 034
Trésorerie d'ouverture	5 247	3 212
Trésorerie de clôture	2 210	5 247

2. INFORMATIONS GENERALES ET FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

2.1. Informations générales et activités du Groupe

Le premier semestre a été marqué à partir de mars 2026 par les tensions géopolitiques qui ont entraîné un ralentissement important de l'activité de 25% sur le semestre avec un rebond progressif depuis avril 2026.

La performance dans les tests Medical Fitness a été affectée par le fait que certains résidents ont été absents du pays pendant la période de mars à la rentrée scolaire de septembre 2026.

Néanmoins, l'activité de bilans de santé a bien progressé sur la période pour limiter la baisse du chiffre d'affaires global.

Parallèlement, des mesures immédiates et disciplinées de maîtrise des coûts et de préservation de la trésorerie ont été mises en œuvre, tout en maintenant la continuité opérationnelle et la qualité de service.

Sur la période, les travaux du centre de la filiale saoudienne Smart Santé ont été finalisés.

De plus, la création de la filiale Klea Pharmaceuticals, ainsi que l'achat d'un portefeuille de médicaments a été réalisée sur la période.

2.2. Faits marquants de l'exercice

2.2.1. Activité du Groupe

2.2.1.1. Smart Salem

Sur l'ensemble du semestre, l'activité a été en baisse de 25% (soit 20% à taux de change constant) par rapport au premier semestre 2025.

En effet, les activités de Medical Fitness ont été en baisse de 33% passant de 10,3 millions d'euros à 6,9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025 ; les autres activités ont baissé de 21% en passant de 0,3 millions d'euros à 0,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025.

Le chiffre d'affaires de l'activité Bilan de Santé de Smart Salem, est en très forte croissance de 65% et contribue de plus en plus significativement au chiffre d'affaires du Groupe en passant de 0,9 million d'euros à 1,4 million d'euros (16.2% du chiffre d'affaires consolidé contre 7.8% au S1 2025).

2.2.1.2. Smart Health : Premier centre médical à Riyad en Arabie Saoudite

Au cours du premier semestre, les travaux ont été finalisés et la Société attend les dernières autorisations administratives pour pouvoir ouvrir son centre.

2.2.1.3. Klea Pharmaceuticals :

Au cours du premier semestre 2026, la Société a créé une filiale sous Klea Holding Ltd, détenue à hauteur de 46 %.

Klea Pharmaceuticals opère depuis Dubaï, où la Société a établi un bureau scientifique dédié à la gestion du portefeuille, aux activités réglementaires et au développement commercial.

La Société a d'ores et déjà obtenu les autorisations nécessaires du Ministry of Health des Émirats Arabes Unis pour opérer ses activités et démarre avec un portefeuille de 59 médicaments enregistrés sous double codification Dubai Drug Code (DDC) et HAAD Code (Abu Dhabi), offrant un accès aux marchés publics et privés. Le réseau des partenaires de distribution couvre d'ores et déjà 1 611 pharmacies (51% du territoire des Émirats Arabes Unis) et 51 groupements hospitaliers privés et publics.

Le modèle industriel reposera sur la fabrication externalisée des médicaments via des partenariats CDMO (*Contract Development Manufacturing Organisations*) avec 18 sites de production internationaux tous homologués US-FDA ou EU-GMP.

Dans une première phase, Klea Pharmaceuticals concentrera ses opérations commerciales sur le marché des Émirats Arabes Unis, avant d'accélérer son expansion géographique.

La Société prévoit une entrée sur le marché saoudien à partir de 2027, ainsi qu'un développement progressif en Afrique de l'Ouest à partir de 2027/2028, deux régions présentant un potentiel significatif de croissance pour l'industrie pharmaceutique.

Parallèlement, Klea Pharmaceuticals prévoit d'enrichir progressivement son portefeuille de produits par l'acquisition de nouvelles licences et actifs pharmaceutiques, dont 33 produits innovants déjà identifiés dans cette perspective, afin de renforcer sa présence sur plusieurs segments thérapeutiques, y compris les pathologies chroniques et auto-immunes en forte progression dans la région.

Klea Pharmaceuticals a signé un accord de distribution avec Alphamed, un des distributeurs les plus importants des Emirats Arabes Unis et prévoit une rentabilité dès son premier exercice.

2.2.2.Mouvements de périmètre

2.2.2.1. Prises de participations

La Société a pris une participation, à travers sa filiale détenue à 100%, Klea Holding Limited, de 46% dans la Société Klea Pharmaceuticals

2.2.2.2. Augmentations de participations

Néant.

2.2.3.Financement

La Société a conclu avec la Société LORO (SAS au capital de 1.000 euros, dont le siège social est situé : 16, Rue de Courcelles – 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 914 735 196 et dirigée par Monsieur Raphaël SMILA en qualité de Président), associée de la Société détenant de concert avec la Société FONCIERE DE L'ESPLANADE (SAS au capital de 10.000 euros, dont le siège social est situé : 16, Rue de Courcelles – 75008 PARIS, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 902 590 157 et dirigée par Monsieur Raphaël SMILA en qualité de Président) une participation au capital de la Société supérieure à 20%, une convention de compte-courant rémunéré présentant les caractéristiques principales suivantes :

- Montant de l'avance consentie par la Société FONCIERE DE L'ESPLANADE, prêteur : montant maximum de cinq cent mille euros (500.000 €) ;
- Taux de rémunération : les sommes figurant au crédit du compte courant produiront intérêt à un taux fixe annuel de 6%, payables annuellement.

2.2.4.Opérations sur le capital

2.2.4.1. Augmentation de capital social suite à l'attribution d'actions gratuites

Le 21 juillet 2026, le Conseil d'administration a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital résultant du plan d'attribution gratuite d'actions 2024 décidé par le Conseil d'administration en date du 7 mai 2024 sur délégation de compétence consentie par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 14 juin 2023 dans sa 17^e résolution

En conséquence, le Conseil a constaté :

- l'attribution définitive de 1.100.000 actions de 0,01 euro de valeur nominale au profit de 3 bénéficiaires et la réalisation en conséquence d'une augmentation de capital social en date du 7 mai 2026 d'une somme de onze mille euros (11.000 €) effectuée par l'émission d'un million cent mille (1.100.000) actions ordinaires nouvelles d'un centime d'euros (0,01 €) de valeur nominale attribuées gratuitement aux Bénéficiaires et au moyen de l'incorporation de cette somme prélevée sur le compte de réserves « Compte de réserve indisponible pour l'attribution gratuite d'actions de la Société »,
- que conformément au Règlement de Plan 2024, les actions nouvelles attribuées gratuitement sont incessibles jusqu'au terme de la période de conservation d'un an, elles seront assimilées en tout point aux anciennes actions et jouiront des mêmes droits à l'issue seulement de cette période, soit à compter du 7 mai 2027.

Suite à cette opération, le capital social a été porté à la somme de 3.086.143,14 euros. Il est divisé en 308.614.314 actions de 0,01 euro de valeur nominale chacune

2.2.4.2. Programme de rachat d'actions

Dans le cadre du Programme de Rachat d'Actions 2026, la Société a procédé à un rachat de 828.136 actions en 2026 pour un prix moyen pondéré de 0,187 €.

2.2.4.3. Contentieux sur les AGA 2023

Le 22 mai 2026, le tribunal des affaires économiques de Paris (TAE) a rendu un jugement défavorable à l'encontre de notre Société et a jugé que la Société était irrecevable en sa demande tendant à la nullité de la décision du conseil d'administration arrêtant l'attribution d'actions gratuites de la société du 20 janvier 2022, et a constaté :

- l'acquisition définitive par M. Michel EMELIANOFF des 3 250 000 actions de la société KLEAHOLDING, anciennement dénommée VISIOMED GROUP, au 20 janvier 2023 ;
- l'acquisition définitive par M. Alexis LEPRINCE des 200 000 actions de la société KLEAHOLDING, anciennement dénommée VISIOMED GROUP, au 20 janvier 2023 ;
- l'acquisition définitive par Mme Aurélie GRAMUSSET des 3 250 000 actions de la société KLEAHOLDING, anciennement dénommée VISIOMED GROUP, au 20 janvier 2023.

Le 2 juillet 2026, la Société a sollicité devant le Premier Président de la Cour d'appel de Paris l'arrêt de l'exécution provisoire du jugement du 22 mai 2026 afin que KleaHolding n'ait pas à émettre les actions gratuites.

La Société a en outre interjeté appel de la décision au fond.

A ce jour, aucune action gratuite n'a été émise à ce titre par la Société.

2.2.5. Contrat de prestations de services

La Société LORO (RCS PARIS 914 735 196) a conclu avec la Société le 5 janvier 2026 une convention de prestations de services pour apporter à la Société son assistance en matière notamment de direction administrative et financière, comptabilité, ressources humaines, et plus généralement d'assistance en gestion, et ce, à effet du 1er janvier 2026.

La Société LORO perçoit une rémunération annuelle de 360.000 euros payable mensuellement, soit 30.000 euros par mois correspondant à 10 jours/homme par mois au tarif de 3.000 € par jour.

2.3. Evènements post-clôture

Nouveau Plan d'AGA

Le Conseil d'administration, par décision en date du 27 juillet 2026, faisant usage de la délégation de pouvoirs qui lui a été consentie par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société du 16 juin 2026, aux termes de sa quinzième (15ème) résolution a décidé :

- d'attribuer gratuitement ce jour 7 600 000 actions de la Société à émettre (ci-après les « Actions Gratuites 2026 ») au bénéfice de divers salariés et mandataires sociaux de la Société et ses filiales, soit une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de 760.000 euros ;
- de fixer la période d'acquisition à un (1) an à compter de ce jour ;
- de fixer la période de conservation à un (1) an à compter de l'expiration de la période d'acquisition ;
- de virer à un compte de réserve indisponible intitulé « Compte de réserves indisponible pour l'attribution gratuite d'actions de la Société » la somme nécessaire aux besoins de l'émission des Actions Gratuites 2026 à l'issue de la Période d'Acquisition à prélever sur le compte « Prime d'Emission » ;
- que les mandataires sociaux de la Société bénéficiaires seront tenus de conserver au nominatif, jusqu'à la cessation de leurs fonctions, cinq pour cent (5%) des actions qui leur ont été attribuées gratuitement.

2.4. Perspectives

La filiale Smart Salem entend retrouver un niveau de fréquentation dans les prochains mois qui permettra un développement de ses activités de Bilan de Santé à forte marge.

Comme annoncé précédemment, la filiale Klea Pharmaceuticals va enregistrer son premier chiffre d'affaires au second semestre avec un effet positif au niveau de la rentabilité de la Société.

La Société envisage une augmentation importante de sa rentabilité au second semestre 2026 par rapport au premier semestre 2026, suite à la reprise progressive de l'activité et également des efforts importants sur les coûts au niveau de Smart Salem et de Klea Holding SA.

3. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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 2025, 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 ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

À compter de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la Société applique le règlement de l'Autorité des normes comptables (ANC) n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, homologué par arrêté du 30 décembre 2023, qui modifie le Plan comptable général.

Conformément aux dispositions de ce règlement, cette première application constitue un changement de méthode comptable résultant d'un changement de réglementation au sens de l'article 122-1 du PCG. Ce changement s'applique de manière prospective, sans retraitement des exercices antérieurs.

3.1.2.Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2026.

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 SMART HEALTH	LTD	Arabie Saoudite	Pas de changement	30%	30%	ME
KLEA HOLDING REAL INVESTMENT	LTD	EAU	Pas de changement	100%	100%	IG
KLEA PHARMACEUTICALS	LTD	EAU	Entrante	46%	46%	IG

Liste des sociétés non consolidées :

Ne sont pas incluses dans le périmètre de consolidation les sociétés ci-après :

- 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 paiements au 1^{er} 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 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 (« IG »).
- 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 (« ME »).

Remarques

La participation de la société SMART HEALTH MEDICAL DIAGNOSTIC CO « Smart Health » est passée de 59 % à 100 % puis à 95 % et ensuite à 30 % au 31/12/2025

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 annuel

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 :

	06/2026	12/2025
Taux d'ouverture	4,309	3,816
Taux moyen	4.378	4,152
Taux de clôture	4.293	4,309

Source : Banque centrale européenne

Taux de conversion EUR/SAR

	06/2026	12/2025
Taux d'ouverture	4.400	3,902
Taux moyen	4,284	4,240
Taux de clôture	4.195	4,400

- 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 ;
- 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

Concernant les immobilisations incorporelles, une provision pour dépréciation est constituée dès lors que leur 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 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 d'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'arrêtés 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€ -	06/2026	06/2025	Variation
CA Medical Fitness	6.9	10.3	-3,4
CA Bilan de santé	1.4	0.9	+0,5
CA Autres	0.2	0.3	-0.1
CA consolidé	8,6	11.5	-2.9

Le chiffre d'affaires consolidé au S1 2026 atteint 8,6 M€, en décroissance de 25 % par rapport à la même période de 2025 incluant une entrée de périmètre.

3.2.2. Charges de personnel

Nombre de salariés par entité au 30 juin 2026

	Klea Holding	Smart Salem	Smart Health	Total général
Cadres	0	18	1	19
Employés	0	90	3	93
Total général	0	108	4	112

3.2.3. Résultat financier

Au 30 juin 2026, le résultat financier est de -0,4 M€. Il est principalement composé de :

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

3.2.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est de -3 K€, et est non significatif sur la période.

3.2.5. Eléments du résultat afférent à des exercices antérieurs

NA

3.2.6. Impôts sur le résultat

	Montant
Impôts sur les sociétés	(133)
Impôts différés	33
Total	(101)

La charge d'impôt exigible est égale aux montants payés ou restant à payer à court terme aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et taux en vigueur dans les différents pays.

Les impôts différés sont composés principalement de l'impôt sur les indemnités de départ à la retraite, les autres différences temporaires sociales/fiscales.

	Montant
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	397
Taux d'impôt de l'entité consolidante	25%
Charge d'impôt théorique	(99)
Différence de taux	(1)
Charge d'impôt réelle	(100)

3.3. Notes sur le Bilan

3.3.1. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

k€

Valeurs brutes	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Ecart d'acquisition	24 647	0	0	0	24 647
Frais de développement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et similaires	5	0	0	0	5
Autres immobilisations incorporelles	516	82	0	0	599
Immobilisations en cours	0	1 197	0	0	1 197
Total	25 170	1 279	0	0	26 449

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Ecart d'acquisition	0	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et similaires	3	0	0	0	3
Autres immobilisations incorporelles	239	70	0	0	309
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0
Total	242	70	0	0	312

Valeurs nettes	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Ecart d'acquisition	24 647	0	0	0	24 647
Frais de développement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et similaires	2	0	0	0	2
Autres immobilisations incorporelles	276	12	0	0	289
Immobilisations en cours	0	1 197	0	0	1 197
Total	24 928	1 209	0	0	26 136

- **Ecarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition constatés au 30 juin 2026 sont liés :

- A l'acquisition de Smart Salem en août 2021.
- A l'acquisition de 41% des titres de Smart Medical Health en août 2025

3.3.2. Immobilisations corporelles

k€

Valeurs brutes	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Inst. techniques, matériel, outillage	1 928	62	2	0	1 988
Autres immo. corporelles	5 503	347	2	0	5 848
Immobilisations en cours	15	0	15	0	0
Avances et acomptes	343	2	345	0	0
Total	7 789	411	364	0	7 836

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Inst. techniques, matériel, outillage	1 003	152	0	0	1 155
Autres immo. corporelles	3 676	666	0	0	4 339
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0
Total	4 680	819	0	0	5 494

Valeurs nettes	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Inst. techniques, matériel, outillage	925	(90)	2	0	833
Autres immo. corporelles	1 827	(315)	2	0	1 509
Immobilisations en cours	15	0	15	0	0
Avances et acomptes	343	1	345	0	0
Total	3 109	(404)	364	0	2 342

L'essentiel des mouvements sur la période correspondent :

- Aux investissements liés aux 3 centres Smart Salem et à Medical Smart Health.
- Aux amortissements de la période

3.3.3. Immobilisations financières

k€

Valeurs brutes	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2026)
Titres de participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	345	17	0	0	362
Titres mis en équivalence	0	0	0	0	0
Total	345	17	0	0	362

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2026)
Titres de participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	4	0	0	0	4
Titres mis en équivalence	0	0	0	0	0
Total	4	0	0	0	4

Valeurs nettes	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2026)
Titres de participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	341	17	0	0	358
Titres mis en équivalence	0	0	0	0	0
Total	341	17	0	0	358

Au cours du premier semestre 2026, la société KLEA PHARMACEUTICALS a été créée. Détenue à 46 % par KLEAHolding SA, elle a été intégrée au périmètre de consolidation.

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2025, sans modification au S1 2026, KLEAHolding SA a cédé des titres de participation et conservé un taux de participation de 30 % de la société MEDICAL SMART HEALTH.

Par ailleurs, en date du 15 novembre 2024, la société DEMIOSIV SAS a été placée en liquidation judiciaire. Par conséquent, la société DEMIOSIV SAS est sortie du périmètre de consolidation en 2024.

En raison de l'absence de données financières depuis l'exercice 2023 communiquées par Bewellthy permettant de déterminer les données financières de Bewellthy et ses filiales, il a été décidé de déconsolider ce groupe au cours du 1^{er} semestre 2024. Cette opération n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés de la situation clôturée au 30 juin 2026, car la valeur des titres avait été ramenée à zéro lors de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

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

3.3.4. Stock et encours

k€ -

	30/06/2026			31/12/2025		
	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette
Smart Salem	10	0	10	14	0	14
TOTAL	10	0	10	14	0	14

- Le stock constaté au 30 juin 2026 concerne la société Smart SALEM 3FZ.

3.3.5. Créances clients

k€	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Clients et comptes rattachés	1 497	892	0	0	2 389
Prov. Clients et comptes rattachés	0	0	0	0	0
Valeur nette créances clients	1 497	892	0	0	2 389

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

La part des créances clients relative à Smart Salem LLC représente 2,3 M€, et se compose essentiellement des créances de l'activité de juin 2026 vis-à-vis de DHA, ministère de la Santé de Dubaï, qui ont fait l'objet d'un règlement au mois de juillet 2026.

3.3.6. Créances fiscales et sociales et autres créances

k€	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Avances et acomptes	464	464	0
Créances fiscales	301	301	0
Créances sociales	0	0	0
Autres créances	2 213	2 213	0
Charges constatées d'avance	716	716	0
Ecart de conversion actifs et liaison			0
Valeurs brutes	3 696	3 696	0
Provisions	815	815	0
Valeurs nettes	2 881	2 881	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 avances et comptes courants vers Smart Medical Health ;
- Des charges constatées d'avance notamment liées aux loyers sur le périmètre de Dubaï 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 actif a été comptabilisé pour 104 K€.

Pour rappel, le déficit reportable de KleaHolding SA s'élève à 84 M€ au 31 décembre 2025 et n'a pas fait l'objet de la constatation d'un impôt différé actif.

L'entrée en fiscalité sur les bénéfices des Emirats Arabes Unis est intervenue courant 2023. Elle a concerné les filiales du groupe à compter des résultats de l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2024 sans que les entités n'aient pu bénéficier de déficits antérieurs.

3.3.8.Disponibilités

Les disponibilités du Groupe s'élèvent à 2,2 M€ au 30 juin 2026 contre 5,2 M€ au 31 décembre 2025.

3.3.9.Capitaux propres

Au 30 juin 2026, comptablement, le capital social de KleaHolding 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 28 M€.

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

3.3.10.Tableau de synthèse des instruments dilutifs en circulation

Commentaire	# instruments	Parité /action	#actions potentielles	Prix de souscription	CP potentiels (€)	Date d'émission	Date d'échéance
BSA PROVIDENCE	516 000	1	516 000	0,25	5 160	19/03/2025	19/03/2027
Total	516 000	1	516 000	0,25	5 160		

3.3.10.1. 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)	348 166
Nombre d'actions en circulation en fin de période	307 514 314
Résultat net par action	0,001 €

Résultat net de l'exercice (part du groupe)	348 166
Nombre d'actions en circulation en fin de période	307 514 314
Nombre d'actions accessible par instruments dilutifs	516 000
Nombre d'actions base diluée	308 030 314
Résultat net par action base diluée	0,001 €

3.3.11. Provisions pour risque et charges

k€	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Provisions pour litige	510	5	95	0	419
Autres provisions pour risques	90	194	0	0	285
Total	600	199	95	0	704

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 accordée à Bewellthy ;
- Des risques commerciaux et fiscaux, notamment liés aux ajustements d'actifs au sein de Smart Salem en 2023 (0.4 M€ ; cf. explication dans la section Résultat exceptionnel).

3.3.12. Dettes financières

k€	Ouverture (12/2025)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2026)
Emprunts obligataires non convertibles	1 697	0	668	0	1 029
Emprunt Obligataire CLN	2 450	0	0	0	2 450
Autres emprunts	1 079	0	818	0	260
Intérêts courus sur emprunts	147	156	147	0	156
Total	5 372	156	1 634	0	3 895

k€	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Emprunts obligataires non convertibles	1 029	1 029	0
Emprunts obligataires CLN	2 450	2 450	0
Autres emprunts	260	260	0
Intérêts courus sur emprunts	156	156	0
Total	3 895	3 895	0

Au 30 juin 2026, le groupe détient une dette financière de 3 895 K€, dont une part significative correspond à des emprunts obligataires. Le reste de la dette est en partie constitué de passifs contractés auprès de Perpetua dans le cadre du rachat des BSA, pour 260k€.

3.3.13. Dettes d'exploitation et autres dettes

k€	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 516	1 516	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	214	214	0
Dettes fiscales	904	904	0
Impôts différés passifs	0	0	0
Dettes sociales	370	370	0
Autres dettes	872	872	0
Total	3 879	3 879	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 2026.

- **Autres engagements hors bilan**

k€

Engagements donnés	06/2026
Locations mobilières	17
Locations immobilières	4 352
Autres engagements	
Total Engagements donnés	4 368
Engagements reçus des filiales	12/2025
Total Engagements reçus	0

4. DEMARCHE RSE

Après le bilan carbone réalisé sur le périmètre 2022 ainsi que des premières mesures mises en place en 2023, le groupe a poursuivi la structuration et le développement de sa démarche RSE au cours du premier semestre 2026.

5. DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Nous attestons qu'à notre connaissance,

- Les comptes résumés pour l'exercice 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 annuel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours 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 12 octobre 2026

Le Président Directeur Général

Monsieur Raphaël SMILA