

# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**AU 31 DECEMBRE 2016**

**ETABLIS SELON LES NORMES COMPTABLES IFRS  
TELLES QU'ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPEENNE**

NOVACYT

SA au capital de 1 161 134 euros

R.C.S. Versailles 491 062 527

Siège social : 13, avenue Morane Saulnier

78140 Velizy Villacoublay

**N O V A C Y T**  
**G R O U P**

# SOMMAIRE

## ETATS DE SYNTHESE

---

Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	5
Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2016	6
Etat consolidé du résultat global au 31 décembre 2016	7
Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2016	8
Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2016	9

## NOTES                    ANNEXES                    AUX                    ETATS                    FINANCIERS

---

NOTE 1 : NORMES COMPTABLES APPLICABLES .....	9
NOTE 2 : RÉSUMÉ DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE .....	10
2.1 Principes de consolidation .....	10
2.1.1 Continuité d'exploitation.....	10
2.1.2 Périmètre et méthode de consolidation .....	11
2.1.3 Règles de consolidation.....	12
2.1.4 Regroupements d'entreprise et évaluation des goodwill .....	12
2.2 Immobilisations .....	13
2.2.1 Immobilisations incorporelles.....	13
2.2.2 Immobilisations en cours .....	14
2.2.3 Immobilisations corporelles.....	14
2.2.4 Amortissements.....	14
2.2.5 Perte de valeur des actifs .....	15
2.3 Contrats de location .....	16
2.4 Créances clients.....	16
2.5 PLACEMENTS FINANCIERS à court terme.....	17
2.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	17
2.7 Passifs financiers .....	17
2.8 Provisions .....	18
2.9 Avantages au personnel.....	18
2.10 Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés.....	18
2.11 Chiffre d'affaires consolidé .....	19
2.12 Impôt courant et différé.....	19
2.13 Traitement des crédits d'impôt.....	19
2.14 Résultat par action .....	20
2.15 Information sectorielle .....	20
NOTE 3 : NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016 .....	22

3.1 Goodwill .....	22
3.2 autres immobilisations incorporelles et Immobilisations corporelles.....	24
3.2.1 Autres immobilisations incorporelles .....	24
3.2.2 Immobilisations corporelles .....	25
3.3 Actifs financiers non courants .....	25
3.4 Actifs d'impôts différés.....	25
3.5 Clients et autres débiteurs .....	26
3.6 Autres actifs courants .....	27
3.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	27
3.8 Emprunts et dettes financières .....	28
3.9 Provisions .....	30
3.10 Fournisseurs et autres créditeurs.....	31
3.11 Autres passifs courants .....	31
3.12 Ventilation par catégorie d'instruments financiers .....	32
NOTE 4 : NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT .....	33
4.1 Produits des activités ordinaires .....	33
4.2 Coût des ventes .....	33
4.3 Frais de commercialisation et de marketing .....	34
4.4 Frais de recherche et développement.....	34
4.5 Frais généraux et administratifs.....	35
4.6 Autres produits et charges opérationnels.....	36
4.7 Coût de l'endettement financier net .....	36
4.8 Autres produits et charges financiers.....	37
4.9 Impôt sur le résultat.....	37
4.10 Résultat par action .....	38
4.11 Secteurs opérationnels.....	38
4.11.1 Répartition du chiffre d'affaires par secteur opérationnel et zone géographique.....	38
4.11.2 Répartition du résultat par secteur opérationnel .....	40
4.11.3 Effectifs	42
4.12 information proforma .....	43
NOTE 5 : RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL .....	44
5.1 Avantages postérieurs a l'emploi .....	44
5.2 Rémunération des dirigeants.....	46
NOTE 6 : ENGAGEMENTS, PARTIES LIÉES ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE .	47
6.1 Engagements donnés et reçus .....	47
6.2 Parties liées .....	48
6.3 Evénements postérieurs à la clôture.....	48
NOTE 7 : INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES .....	49
7.1 Evolution du capital .....	49
7.2 Exposition aux risques financiers.....	50
7.3 Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti.....	52
7.4 Honoraires des commissaires aux comptes .....	53
7.5 Impact du brexit sur l'activité du groupe.....	53

## Etat de la situation financière au 31 décembre 2016

Montants en k€	Note	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Immobilisations incorporelles	3.2.1	5 333	1 297
Goodwill	3.1	16 466	9 256
Immobilisations corporelles	3.2.2	1 096	683
Actifs financiers non courants	3.3	138	204
Impôts différés	3.4	-	-
Autres actifs long terme		48	56
<b>Actifs non-courants</b>		<b>23 082</b>	<b>11 497</b>
Stocks et en-cours		1 614	1 488
Clients et autres débiteurs	3.5	2 356	1 878
Créances d'impôt		211	152
Autres actifs courants	3.6	313	400
Placements financiers à court terme		23	1 164
Trésorerie & équivalents de trésorerie	3.7	2 843	527
<b>Actifs courants</b>		<b>7 360</b>	<b>5 609</b>
<b>Total Actif</b>		<b>30 442</b>	<b>17 106</b>
		<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>
Capital		1 161	479
Primes liées au capital		47 120	32 382
Actions propres		- 165	- 98
Autres réserves		123	- 81
Résultats accumulés		- 30 470	- 22 157
<b>Total Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>17 769</b>	<b>10 524</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>17 769</b>	<b>10 524</b>
Emprunts et dettes financières	3.8	2 756	2 103
Complément de prix Primer Design (part long terme)	3.8	946	-
Engagements envers le personnel	3.9	14	40
Autres provisions	3.9	89	103
Impôts différés		53	-
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>3 857</b>	<b>2 246</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	3.8	3 499	1 270
Complément de prix Primer Design (part court terme)	3.8	1 646	
Provisions (part à moins d'un an)	3.9	66	66
Fournisseurs et autres créditeurs	3.10	3 504	2 968
Dettes d'impôt		77	1
Autres passifs courants	3.11	24	30
<b>Total Passifs courants</b>		<b>8 816</b>	<b>4 335</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>12 673</b>	<b>6 581</b>
<b>Total Passif</b>		<b>30 442</b>	<b>17 106</b>

## Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2016

Montants en k€	Note	2016	2015
Chiffre d'affaires	4.1	11 076	8 892
Coût des ventes	4.2	- 4 996	- 4 617
<b>Marge brute</b>		<b>6 080</b>	<b>4 275</b>
Commercialisation et marketing	4.3	- 3 170	- 2 285
Recherche & développement	4.4	- 794	- 588
Frais généraux & administratifs	4.5	- 5 616	- 4 785
Subventions		427	148
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>- 3 074</b>	<b>- 3 235</b>
Résultat sur cession de participations consolidées			
Frais liés à l'acquisition de Primer Design	4.6	- 508	
Autres produits et charges opérationnels	4.6	- 880	- 9 950
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>- 4 463</b>	<b>- 13 185</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	1
Coût de l'endettement financier brut		- 1 047	- 947
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	4.7	<b>- 1 047</b>	<b>- 946</b>
<b>Autres produits financiers</b>	4.8	<b>736</b>	<b>470</b>
<b>Autres charges financières</b>	4.8	<b>- 936</b>	<b>- 246</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>- 5 709</b>	<b>- 13 907</b>
Impôts sur les bénéfices	4.9	- 2	- 1
<b>Résultat après impôt</b>		<b>- 5 711</b>	<b>- 13 908</b>
<b>Résultat net total</b>		<b>- 5 711</b>	<b>- 13 908</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>- 5 711</b>	<b>- 13 908</b>
<b>Part des minoritaires</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat par action	4.10	- 0,47	- 2,05
Résultat dilué par action	4.10	- 0,47	- 2,05

## Etat consolidé du résultat global au 31 décembre 2016

Montants en k€	2016	2015
<b>Résultat consolidé net de l'exercice</b>	<b>- 5 711</b>	<b>- 13 908</b>
Autres éléments du résultat global		
Ecart actuariel IAS19R (non recyclables)	- 1	- 3
Réserves de conversion (recyclables)	206	- 49
Variation des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	205	- 52
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>- 5 506</b>	<b>- 13 960</b>
<b>Résultat global attribuable :</b>		
Aux actionnaires de la société consolidante	- 5 506	- 13 960
Aux intérêts minoritaires		

## Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2016

Montants en k€	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves groupe			Résultats accumulés	Total	Total
				Réserves de conversion	OCI s/ PIDR	Total			
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2015.12</b>	<b>418</b>	<b>28 184</b>	<b>- 86</b>	<b>- 21</b>	<b>- 9</b>	<b>- 30</b>	<b>- 8 213</b>	<b>20 273</b>	<b>20 273</b>
Ecart actuariels s/ PIDR	-	-	-	-	- 3	- 3	-	- 3	- 3
Ecart de conversion	-	-	-	- 49	-	- 49	-	- 49	- 49
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	- 13 908	- 13 908	- 13 908
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 49</b>	<b>- 3</b>	<b>- 52</b>	<b>- 13 908</b>	<b>- 13 959</b>	<b>- 13 959</b>
Augmentation de capital	61	4 198	-	-	-	-	-	4 259	4 259
Mouvements sur actions propres	-	-	- 12	-	-	-	-	- 12	- 12
Autres variations	-	-	-	-	-	-	- 37	- 37	- 37
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2015.12</b>	<b>479</b>	<b>32 382</b>	<b>- 98</b>	<b>- 69</b>	<b>- 12</b>	<b>- 81</b>	<b>- 22 157</b>	<b>10 524</b>	<b>10 524</b>
Ecart actuariels s/ PIDR	-	-	-	-	- 1	- 1	-	- 1	- 1
Ecart de conversion	-	-	-	206	-	206	-	206	206
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	- 5 711	- 5 711	- 5 711
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206</b>	<b>- 1</b>	<b>205</b>	<b>- 5 711</b>	<b>- 5 506</b>	<b>- 5 506</b>
Augmentation de capital en numéraire	439	7 099	-	-	-	-	-	7 538	7 538
Mouvements sur actions propres	-	-	- 67	-	-	-	-	- 67	- 67
Autres variations	243	7 639	-	-	-	-	- 2 602	5 280	5 280
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2016.12</b>	<b>1 161</b>	<b>47 120</b>	<b>- 165</b>	<b>136</b>	<b>- 13</b>	<b>123</b>	<b>- 30 470</b>	<b>17 769</b>	<b>17 769</b>

Sont présentées dans la ligne « Autres variations » :

- dans la colonne « Capital », le montant des augmentations par apport de titres (acquisition de Primer Design) ou par conversion des OCABSA (voir paragraphe 3.8) et non en numéraire ;
- dans la colonne « Primes liées au capital », les conséquences de ces mêmes opérations sur la prime d'émission ;
- dans la colonne « Résultats accumulés » :
  - le retraitement IFRS de l'acquisition des titres Primer Design, soit -2.947 k€,
  - l'impact sur les capitaux propres de l'attribution en faveur de Kreos Capital de bons de souscription Novacyt évalués à 283 k€ à la date de leur émission,
  - et le retraitement IFRS des OCABSA émises en 2016.

## Tableau des flux de trésorerie relatifs au 31 décembre 2016

Montants en k€	2016	2015
Résultat net total consolidé	- 5 711	- 13 908
<b>Ajustements</b>		
Elim. des amortissements et provisions	826	10 067
Elim. des profits / pertes sur actualisation	86	-
Elim. variation de juste valeur au résultat	293	- 439
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	23	- 17
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>- 4 483</b>	<b>- 4 297</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	- 425	
Elim. du coût de l'endettement financier brut	1 047	946
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 3 861</b>	<b>- 3 351</b>
Incidence de la variation des stocks	141	- 128
Incidence de la variation des créances clients	338	- 89
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	766	- 1 667
Incidence de la variation des frais d'émission d'emprunts	- 71	- 160
Impôts payés	126	49
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>- 2 560</b>	<b>- 5 346</b>
Incidence des variations de périmètre	- 6 742	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 548	- 829
Variation des prêts et avances consentis	- 75	- 296
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	40
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>- 7 364</b>	<b>- 1 085</b>
Augmentation de capital	7 923	4 259
Cession (acquisition) nette d'actions propres	- 67	- 12
Emission d'emprunts	4 887	3 768
Remboursement d'emprunts	- 915	- 1 165
Intérêts financiers nets versés	- 633	- 946
Autres flux liés aux opérations de financement	-	- 163
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>11 195</b>	<b>5 742</b>
Incidence de la variation des taux de change	- 97	43
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 174</b>	<b>- 646</b>
Trésorerie d'ouverture	1 681	2 327
Trésorerie de clôture	2 856	1 681

L'incidence des variations de périmètre correspond au prix d'acquisition des titres Primer Design décaissé sur l'exercice, soit 7.490 k€, moins la valeur de la trésorerie acquise, soit 748 k€.

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

---

### NOTE 1 : NORMES COMPTABLES APPLICABLES

---

La société Novacyt (ci-après dénommée « **la Société** » ou « **NOVACYT** »), société anonyme par actions au capital de 669 328 euros, est une société spécialiste du diagnostic du cancer et des maladies infectieuses. Elle est domiciliée 13, avenue Morane Saulnier, 78140 Velizy Villacoublay. Les états financiers comprennent les comptes de la Société et ses filiales (ci-après dénommées ensemble « **le Groupe** »). Ils sont établis et présentés en milliers d'euros.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2016 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Les normes internationales comprennent les IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les IAS (*International Accounting Standards*), les interprétations de l'IFRS Interpretation Committee (*International Financial Reporting Standards Interpretation Committee*) et du SIC (*Standard Interpretations Committee*).

Evolution du référentiel comptable

- Normes, interprétations et amendements aux normes d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2016
  - Amendements IAS 16 et IAS 38 : « Clarification des méthodes d'amortissement acceptables » ;
  - Amendement IFRS 11 : « Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe » ;
  - Améliorations annuelles des IFRS 2012 – 2014.
- Normes, interprétations et amendements aux normes déjà publiés par l'IASB et endossés par l'Union européenne, mais dont l'application n'est pas encore obligatoire au 31 décembre 2016
  - IFRS 15 et amendement IFRS 15 : « Produits provenant de contrats avec les clients » ;
  - IFRS 9 « Instruments financiers ».

Ces normes et interprétations n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative sur les comptes.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union Européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 28 avril 2017 qui a autorisé leur publication.

## **NOTE 2 : RÉSUMÉ DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE**

---

Les états financiers sont principalement basés sur le coût historique, à l'exception des instruments optionnels dont la comptabilisation suit le modèle de la juste valeur.

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement sur l'application des méthodes comptables, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes, établies sur la base de l'hypothèse de continuité d'exploitation, sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment l'évaluation des goodwill résultant des prises de contrôle par Novacyt du sous-groupe Lab21 et de la société Primer Design (§3.1), la valorisation et les durées d'utilité des actifs incorporels (§ 3.2.1), les impôts différés (§ 3.4), les créances clients (§3.5) et le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité (§ 3.9).

Les conséquences de la crise financière, notamment sur la volatilité des marchés financiers et la croissance économique, rendent difficile l'appréhension des perspectives à moyen terme pour les entreprises. Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-dessous.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

### **2.1 PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

#### **2.1.1 Continuité d'exploitation**

Les comptes consolidés de l'exercice 2016 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation. En effet, les prévisions de trésorerie établies pour les douze prochains mois font apparaître une situation de trésorerie positive. Elles tiennent compte notamment des éléments suivants :

- La trésorerie disponible au 31 décembre 2016 s'élève à 2.843 k€ ;
- Le tirage de 500 k€ supplémentaires au titre des obligations convertibles Yorkville ;
- Un emprunt obligataire convertible d'un montant de 1.500 k€ souscrit le 31 mars 2017 ;
- Le paiement de la première partie du complément de prix en mai 2017 pour environ 1 750 k€ ;

- Des hypothèses d'augmentations de capital ou de financements équivalents pour un total de 5.000 k€ à réaliser entre le troisième trimestre 2017 et le premier trimestre 2018 ;

Aucun accord n'a été conclu et aucune garantie ne peut être donnée sur le fait que ces hypothèses seront confirmées par des opérations effectives.

Dans l'hypothèse où ces projets de financement ne trouveraient pas à se concrétiser et où les perspectives d'activité ne seraient pas confirmées, il en résulterait une incertitude sur le principe de continuité d'exploitation retenu pour l'établissement des comptes dans la mesure où la société pourrait en conséquence ne pas être en mesure d'acquitter ses dettes et réaliser ses actifs dans le cadre normal de son activité. Le principe de continuité d'exploitation retenu dans le cadre de l'arrêté au 31 décembre 2016 pourrait alors se révéler inapproprié.

### 2.1.2 Périmètre et méthode de consolidation

Les comptes consolidés du groupe NOVACYT regroupent l'ensemble des entreprises sous contrôle exclusif, la Société n'exerçant pas de contrôle conjoint ou d'influence notable sur d'autres entreprises. Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient effectivement son contrôle.

Les entreprises sous contrôle exclusif sont consolidées par la méthode de l'intégration globale avec dégageant des intérêts minoritaires. Selon la norme IFRS 10, un investisseur contrôle une entité faisant l'objet d'un investissement lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité faisant l'objet d'un investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

La détermination du pourcentage de contrôle prend en compte les droits de vote potentiels qui donnent accès à des droits de vote complémentaires, dès lors qu'ils sont immédiatement exerçables ou convertibles.

Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation du groupe NOVACYT comprend les sociétés suivantes, toutes consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

Unités	Clôture			Ouverture		
	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.
Biotec laboratories ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Healthcare	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Lab21 ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Microgen Bioproducts ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Myconostica ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Novacyt SA	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Novacyt Asia	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Novacyt China	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Np Tech Services ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Selah technologies llc	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Primer Design ltd	100,00 %	100,00 %	IG			NI

Avec : IG : Intégration Globale

NI : Non Intégré

Novacyt a acquis le 12 mai 2016 la société Primer Design.

### **2.1.3 Règles de consolidation**

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

#### **• Elimination des opérations réciproques**

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés.

#### **• Conversion des comptes en devises étrangères**

La monnaie de présentation des comptes du groupe NOVACYT est l'euro. Les états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros de la façon suivante :

- les postes du bilan sont convertis aux taux de change de clôture, à l'exception des éléments de capitaux propres qui sont maintenus aux taux historiques ;
- les opérations du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont converties aux taux de change moyens annuels.

Pour la conversion des comptes de la société Primer Design, le taux de change moyen a été déterminé par référence au taux moyens sur la période qui court de la date d'acquisition au 31 décembre 2016.

Les différences de conversion sur le résultat et les capitaux propres sont portées directement en autres éléments du résultat global sous la rubrique « Réserves de conversion » pour la part du Groupe. Lors de la cession d'une société étrangère, les différences de conversion s'y rapportant et comptabilisées en autres éléments du résultat global sont reclassées en résultat.

Les écarts de change résultant des soldes intra-groupe sont comptabilisés en pertes et gains de change dans le compte de résultat consolidé.

### **2.1.4 Regroupements d'entreprise et évaluation des goodwill**

#### **• Regroupements d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition (cf. IFRS 3 révisée).

A la date de prise de contrôle d'une société ou d'un groupe de sociétés qui constituent un business, le Groupe procède à l'identification et à l'évaluation des actifs et passifs acquis, évalués pour la plupart à la juste valeur. La différence entre la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris le montant comptabilisé de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise, et le montant net comptabilisé au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris évalués à leur juste valeur, est comptabilisée en goodwill.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe applique les principes suivants :

- les frais de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges opérationnelles lorsqu'ils sont encourus ;

- tout ajustement de prix ou d'un actif repris ou d'un passif assumé est estimé à sa juste valeur à la date d'acquisition et cette évaluation initiale ne peut être ajustée ultérieurement en contrepartie du goodwill qu'en cas de nouvelles informations liées à des faits et circonstances existant à la date d'acquisition et dans la mesure où cette évaluation intervient lors du délai d'affectation de 12 mois après la date d'acquisition. Tout ajustement de la dette financière comptabilisée au titre d'un complément de prix postérieur à la période intercalaire ou ne répondant pas à ces critères, est comptabilisé en contrepartie du résultat global du Groupe ;
- l'écart d'acquisition négatif éventuellement dégagé lors de l'acquisition est immédiatement comptabilisé en produit ;
- en cas d'acquisition par étape, la prise de contrôle déclenche la réévaluation à la juste valeur de la participation antérieurement détenue par le Groupe en contrepartie du résultat ; toute perte de contrôle donne lieu à la réévaluation de la participation résiduelle éventuelle à la juste valeur suivant les mêmes modalités.

En ce qui concerne les sociétés acquises en cours d'exercice, seuls les résultats de la période postérieure à la date de prise de contrôle sont retenus dans le compte de résultat consolidé.

#### • **Evaluation des goodwills**

Les goodwills sont ventilés par UGT ou groupe d'unités génératrices de trésorerie, en fonction du niveau auquel le goodwill est suivi pour des raisons de gestion. Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, les UGT ou groupes d'UGT définis par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à celle d'un secteur opérationnel.

#### • **Test de dépréciation**

Les goodwills ne sont pas amortis et font l'objet de tests de dépréciation lorsqu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an pour la clôture annuelle.

Ces tests consistent à comparer la valeur comptable d'un actif à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif, d'une UGT ou d'un groupe d'UGT est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. La juste valeur diminuée des coûts de la vente est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif, d'une UGT ou d'un groupe d'UGT lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie. La valeur d'utilité est la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs susceptibles de découler d'un actif, d'une UGT ou d'un groupe d'UGT.

Il n'est pas toujours nécessaire de déterminer à la fois la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. Si l'un ou l'autre de ces montants est supérieur à la valeur comptable de l'actif, l'actif ne s'est pas déprécié et il n'est pas nécessaire d'estimer l'autre montant.

## **2.2 IMMOBILISATIONS**

### **2.2.1 Immobilisations incorporelles**

#### • **Brevets**

Les brevets qui figurent au bilan ont été acquis ou créés en interne.

Ces brevets ont été comptabilisés selon les règles suivantes :

- Phase de recherche : comptabilisation des dépenses en charges d'exploitation ;

- Phase de développement : comptabilisation à l'actif du bilan dans la mesure où ces brevets constituent un actif identifiable, contrôlé par la société et porteur d'avantages économiques futurs.

Chaque brevet a été comptabilisé pour sa valeur correspondant aux coûts engagés au cours de la période de développement ou aux prix d'acquisition.

Le fait générateur de l'amortissement est la date de mise en service, c'est-à-dire la date de dépôt du brevet. Ces brevets sont amortis sur 20 ans selon le mode linéaire.

#### • **Clientèle**

Conformément à la norme IFRS 3, l'acquisition par Novacyt de la société Primer Design a donné lieu à la reconnaissance au bilan de la valeur de la clientèle acquise. La valeur de cet actif a été déterminée par actualisation de l'excédent de marge générée par la clientèle après rémunérations des actifs contributifs.

La clientèle sera amortie de façon linéaire sur 9 ans.

#### • **Marque**

Le prix d'acquisition par Novacyt de la société Primer Design a également été « affecté » en partie à la marque Primer Design. La valeur de cet actif a été déterminée par actualisation des flux de trésorerie que la licence de la marque pourrait générer, estimés en pourcentage du chiffre d'affaires à partir des informations comparables disponibles.

La marque sera également amortie de façon linéaire sur 9 ans.

#### • **Autres actifs incorporels**

Les immobilisations incorporelles comprennent également des licences comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties sur leur durée de vie comprise entre 7 et 20 ans.

### **2.2.2 Immobilisations en cours**

En application de la norme IAS 38, le groupe NOVACYT porte à l'actif les dépenses de développement (dépenses externes et frais de personnel), sous réserve que celles-ci répondent aux critères suivants :

- le Groupe a l'intention ainsi que la capacité financière et technique de mener à bien le projet de développement à son terme,
- l'actif générera des avantages économiques futurs, et
- le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations en cours ne seront amorties qu'à l'achèvement du programme et de leur mise en service. Les autres dépenses de recherche et de développement, ne répondant pas aux critères annoncés ci-dessus, sont comptabilisées directement en charges.

### **2.2.3 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (correspondant au prix d'achat auxquels s'ajoutent les frais accessoires et frais d'acquisition).

## 2.2.4 Amortissements

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement, en identifiant le cas échéant les principaux composants, en fonction des durées d'utilité estimées suivantes :

- Brevets :	Linéaire – 20 ans
- Marque :	Linéaire – 9 ans
- Clientèle :	Linéaire – 9 ans
- Matériel et outillage industriels :	Linéaire – 3 à 6 ans
- Installations générales, Aménagements :	Linéaire – 3 à 5 ans
- Matériel de transport :	Linéaire – 5 ans
- Matériel de bureau :	Linéaire – 3 ans
- Matériel informatique :	Linéaire – 2 à 3 ans

L'amortissement des immobilisations commence lorsqu'elles sont prêtes à être utilisées et cesse lors de leur cession, de leur mise au rebut ou de leur reclassement en actifs destinés à être cédés, conformément aux dispositions de la norme IFRS 5.

Compte tenu de la nature de ses immobilisations, le Groupe ne reconnaît pas de valeur résiduelle sur les immobilisations corporelles qu'il utilise.

Les modes d'amortissement et les durées d'utilité sont réexaminés à chaque clôture et sont, le cas échéant, révisés de manière prospective.

## 2.2.5 Perte de valeur des actifs

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsque d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés. Pour apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait pu perdre de la valeur, l'entreprise considère les éléments externes et internes suivants :

### Indices externes :

- une diminution de la valeur de marché de l'actif (de façon plus importante que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;
- des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, sont intervenus au cours de la période ou surviendront dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel l'entreprise opère ou auquel l'actif est dévolu ;
- les taux d'intérêt du marché ou autres taux de rendement du marché ont augmenté durant l'exercice et il est probable que ces augmentations diminuent de façon significative les valeurs vénales et/ou d'usage de l'actif.

### Indices internes :

- existence d'un indice d'obsolescence ou de dégradation physique d'un actif non prévu par le plan d'amortissement ;
- des changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif ;
- des performances de l'actif inférieures aux prévisions ;
- une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par l'actif.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation. La valeur recouvrable est définie comme étant la plus élevée de la juste valeur diminuée des coûts de la vente et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs susceptibles de découler d'un actif sur sa durée probable d'utilisation.

Pour les actifs qui ne génèrent pas de flux de trésorerie indépendants, leur valeur recouvrable est déterminée par celle de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'actif appartient et qui est le plus petit groupe homogène d'actifs identifiables générant des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs ou groupes d'actifs.

La valeur nette comptable d'une immobilisation correspond à sa valeur brute diminuée, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. Les dépréciations sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Les immobilisations incorporelles non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an.

### **2.3 CONTRATS DE LOCATION**

Les contrats de location, où le groupe NOVACYT est preneur, sont analysés selon leur substance et leur réalité financière et relèvent selon le cas d'opérations de location simple ou d'opérations de location financement.

#### **• Contrats de location financement**

Un contrat de location financement se définit comme un contrat de location ayant en substance pour effet de transférer au preneur les risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif. Il s'analyse comme une acquisition d'immobilisation par le locataire financée par un crédit accordé par le bailleur.

Le groupe n'a pas mis en place de tels contrats.

#### **• Contrats de location simple**

Un contrat de location simple est un contrat pour lequel l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur. Les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au compte de résultat. Ceux-ci sont constatés en résultat de façon linéaire sur l'ensemble de la durée du contrat de location, même si les paiements ne sont pas effectués avec la même régularité.

Le contrat de bail des bureaux de Novacyt à Vélizy s'analyse comme un contrat de location simple.

Une provision pour remise en état des bureaux loués a été constituée pour faire face aux obligations contractuelles qui découlent des contrats de bail (cf. paragraphe 2.8).

## **2.4 CRÉANCES CLIENTS**

Les créances clients sont constatées lors du transfert de propriété correspondant généralement à la livraison pour les ventes de biens et à la réalisation de la prestation pour les activités de services.

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur, qui correspond le plus souvent à leur valeur nominale. Pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, elles sont le cas échéant dépréciées par voie de provision. Les provisions pour dépréciation sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation, qui se définit comme la valeur actuelle des sommes estimées recouvrables.

## **2.5 PLACEMENTS FINANCIERS A COURT TERME**

Les placements court terme sont constitués principalement par des comptes à terme, qui sont comptabilisés initialement pour leur valeur d'acquisition.

Les provisions pour dépréciation éventuelle sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de négociation pour les titres non cotés, et en fonction du cours de bourse pour les titres cotés.

## **2.6 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE**

Les équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt que pour un placement ou d'autres finalités. Pour qu'un placement puisse être considéré comme un équivalent de trésorerie, il doit être facilement convertible en un montant de trésorerie connu et être soumis à un risque négligeable de changement de valeur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes bancaires courants ainsi que les valeurs mobilières de placement (OPCVM de trésorerie, titres de créances négociables, etc.) qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme (généralement moins de 3 mois à la date d'acquisition) et dont le risque de changement de valeur est négligeable. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

## **2.7 PASSIFS FINANCIERS**

Les emprunts sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Ils sont ensuite comptabilisés selon la méthode du coût amorti calculé sur la base du taux d'intérêt effectif. En application de ce principe, les frais de montage éventuels sont portés dans la rubrique du bilan correspondant à ces emprunts et amortis en résultat financier sur la durée de vie des emprunts.

- Instruments financiers composés

Certains instruments financiers contiennent à la fois une composante de dette financière et une composante de capitaux propres. C'est notamment le cas des OCABSA, obligations convertibles en actions à bons de souscription d'actions. Les différentes composantes de ces instruments sont comptabilisées dans les capitaux propres et dans les emprunts et dettes financières pour leurs parts respectives, telles que définies dans la norme IAS 32, « Instruments financiers : informations à fournir et présentation ». Le coût amorti est calculé sur la seule composante dette, une fois la composante de capitaux propres et, au cas d'espèce, le dérivé incorporé séparés.

- Complément de prix Primer Design

Un complément de prix pour l'acquisition des titres Primer Design a été négocié par Novacyt avec les anciens actionnaires de la société, sous condition de l'atteinte d'un objectif de chiffre d'affaires. Le paiement interviendra en numéraire en mai 2017 et mai 2018

Conformément à la norme IAS 39, le passif financier a été réévalué à sa juste valeur à la date de clôture pour tenir compte de l'évolution du cours de change de la livre sterling d'une part, et de la charge financière de désactualisation de la dette d'autre part.

## **2.8 PROVISIONS**

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation actuelle à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources futures nécessaires à l'extinction de l'obligation.

Elles sont constituées de provisions pour remise en état des locaux loués et d'une provision pour litige prudhommal.

## **2.9 AVANTAGES AU PERSONNEL**

Les salariés du Groupe bénéficient d'avantages à court terme (congrés payés, congrés maladie) et d'avantages postérieurs à l'emploi à cotisations/prestations définies (indemnité de fin de carrière, prestations de retraite...).

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du groupe sont constatés en charges de la période au titre de laquelle ils sont dus.

Les avantages postérieurs à l'emploi correspondent pour l'essentiel aux indemnités de départ à la retraite et ne concernent que les salariés de Novacyt. S'agissant de prestations définies, elles font l'objet d'une provision calculée par un actuair, dont les paramètres sont les suivants :

- départ à la retraite à 64 ans pour les cadres,
- départ à la retraite à 62 ans pour les non-cadres
- augmentation des salaires de 3% par an, soit le taux de l'inflation long terme majoré de 1%,
- taux d'actualisation de 1,5% en 2016 aligné sur le taux d'émission des obligations du secteur privé en euros (de grande qualité) pour les durations équivalentes à celles des engagements,
- turnover basé sur l'expérience réelle du Groupe : projection de 0,5 démission sur les 12 prochains mois.
- taux de survie calculé à partir des tables Insee TV 2012-2014.
- taux de charges sociales moyen de 41,10%.

Les droits en mois de salaires découlent de l'application des accords nationaux et de la convention « Pharmacie, parapharmacie produits vétérinaires : fabrication & commerce ». Ces indemnités de départ sont comptabilisées en charge quand elles sont dues. La provision constituée en prévision de cette charge est reprise dans le même exercice.

## **2.10 ACTIVITÉS ABANDONNÉES ET ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS**

Les activités abandonnées et actifs destinés à être cédés sont retraités conformément à la norme IFRS 5. Il n'y a pas d'activités abandonnées et d'actifs destinés à être cédés sur les périodes présentées.

## **2.11 CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ**

La norme applicable est IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

### **• Activité de Novacyt**

Le chiffre d'affaires « ventes de biens » est principalement constitué de la vente de machines (automates, accessoires et pièces détachées auprès de distributeurs ou partenaires industriels ou commercialisés directement auprès des laboratoires ou des centres hospitaliers). La reconnaissance du chiffre d'affaires est réalisée lors du transfert des risques et avantages, correspondant à la date de mise à disposition des machines chez le distributeur ou le client final en cas de ventes directes.

Le chiffre d'affaires « production vendue » correspond à l'activité de distribution des consommables tels que les flacons et les systèmes de décantation.

### **• Activité de Lab21 et de ses filiales**

Lab21 fournit des services de diagnostic en laboratoire. Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque le service est rendu (diagnostic effectué).

Les filiales de Lab21 fabriquent et vendent des réactifs et kits pour analyses bactériennes et sanguines.

Le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison des produits vendus et, le cas échéant, après acceptation formelle du client.

### **• Activité de Primer Design**

Primer Design conçoit, fabrique et distribue des kits de dépistage de certaines pathologies chez l'homme, l'animal et les produits alimentaires. Ces kits sont destinés à un usage en laboratoire et s'appuient sur la technologie de « réaction en chaîne de la polymérase ». Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque les kits de dépistage sont vendus. La société comptabilise la vente du produit à la livraison.

## **2.12 IMPÔT COURANT ET DIFFÉRÉ**

La charge d'impôt de l'exercice comprend l'impôt exigible et la charge d'impôt différé.

Un impôt différé actif est comptabilisé sur les différences temporelles déductibles et pour le report en avant de pertes fiscales et de crédits d'impôt dans la mesure où leur réalisation future paraît probable et déterminable dans le temps.

Un impôt différé passif est comptabilisé sur les décalages temporels liés aux amortissements accélérés. Il ne concerne que la société Primer Design.

### **2.13 TRAITEMENT DES CREDITS D'IMPOT**

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt en France, ce qui est le cas de la société NOVACYT. Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Le crédit d'impôt non imputé est remboursable à la société. L'octroi du crédit d'impôt est indépendant de la situation fiscale du Groupe. Aussi, il a été décidé de le traiter comme une subvention. Il apparaît sur une ligne dédiée aux subventions dans le compte de résultat.

Les sociétés du sous-groupe Lab21 et la société Primer Design bénéficient également de crédit d'impôts relatifs à leurs activités de recherche. Ces crédits d'impôts sont traités comme des subventions dans le compte de résultat.

En France, la loi de Finances 2012 rectificative a instauré un nouveau crédit d'impôt à compter du 1er janvier 2013 : le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE). Son calcul est basé sur une partie des rémunérations versées aux salariés des entreprises françaises. Ce crédit d'impôt est payé par l'Etat, quelle que soit la situation de l'entité au regard de l'impôt sur les sociétés. Il a été décidé de classer ce produit en diminution des charges de personnel.

### **2.14 RÉSULTAT PAR ACTION**

Le groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par actions est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, tenant compte des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, qui comprennent notamment les options.

### **2.15 INFORMATION SECTORIELLE**

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le directeur général du groupe et les dirigeants des différentes entités en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Le Groupe a retenu trois secteurs opérationnels, chacun correspondant à un suivi distinct des performances et des ressources :

- **Cytologie**

Ce secteur correspond à la vente de machines (automates, accessoires et pièces détachées auprès de distributeurs ou partenaires ou commercialisés directement auprès des laboratoires ou des centres hospitaliers) et de consommables (principalement flacons et systèmes de conservation) de cytologie. Il correspond à l'activité historique de la société Novacyt.

- **Diagnostic**

Ce secteur correspond aux activités de diagnostic en laboratoire et de fabrication et distribution de réactifs et kits pour analyses bactériennes et sanguines. Il correspond à l'activité de la société Lab21 et de ses filiales.

- **Dépistage moléculaire**

Ce secteur correspond à la société Primer Design récemment acquise, qui conçoit, fabrique et distribue des kits de dépistage de certaines pathologies chez l'homme, l'animal et les produits alimentaires. Ces kits sont destinés à un usage en laboratoire et s'appuie sur la technologie de « réaction en chaîne de la polymérase ».

**NOTE 3 : NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31  
DÉCEMBRE 2016**

---

### **3.1 GOODWILL**

Les goodwills correspondent à la différence constatée, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre la juste valeur du prix d'acquisition de ses titres et le montant net des actifs acquis et passifs assumés, évalués conformément à IFRS 3.

#### **• Primer Design**

L'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Primer Design a été constatée le 12 mai 2016. Un goodwill a été dégagé pour un montant global de 7 210 k€, ainsi déterminé :

Eléments du prix d'acquisition des titres :

Valeur des titres Novacyt apportés	3 430 k€
Option d'achat sur titres Novacyt	445 k€
Trésorerie décaissée	7 081 k€
Complément de prix payable en 2017 et 2018	2 610 k€
Total prix d'acquisition	13 566 k€

Valeur à la date d'acquisition des actifs et passifs au bilan de Primer Design :	2 021 k€
Valeur de la clientèle de Primer Design :	3 676 k€
Valeur de la marque Primer Design :	660 k€
Goodwill	7 210 k€

Le complément de prix de 2 610 k€ est dû en cas de réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires, et le paiement est prévu en mai 2017 et mai 2018. La valeur de cette dette a été déterminée sur la base des meilleures estimations du management à la date d'acquisition.

Conformément à la norme IFRS 3, l'acquisition par Novacyt de la société Primer Design a donné lieu à la comptabilisation séparément du goodwill des actifs constitués par la « relation clients » et la marque. En effet, ils correspondent à la définition posée par le cadre conceptuel de l'IASB, qui évoque des ressources contrôlées par l'entreprise résultat de transactions passées et dont des avantages économiques futurs sont attendus par l'entreprise.

La valeur de la « relation clients » a été déterminée par l'actualisation de l'excédent de marge générée par la clientèle après rémunérations des actifs contributifs.

La marque a été évaluée par l'actualisation des flux de trésorerie que la licence du nom Primer Design pourrait générer, estimés en pourcentage du chiffre d'affaires à partir des informations comparables disponibles.

IFRS 3 prévoit un délai de 12 mois à partir de la prise de contrôle pour finaliser l'identification et l'évaluation à la juste valeur des éléments actifs et passifs acquis. Le montant brut du goodwill est donc susceptible d'ajustements dans les prochains mois.

## • Lab21

L'entrée dans le périmètre de consolidation du sous-groupe Lab21 Ltd a faite le 30 juin 2014. Un goodwill a été dégagé pour un montant global de 19.042 k€, ainsi déterminé :

- Prix d'acquisition des titres :	18.847 k€
- Q/P des capitaux propres Lab21 retraités au 30/06/2014 :	-1.952 k€
- Goodwills transférés de Lab21 :	2.147 k€
- Goodwill :	19.042 k€

Le délai pour l'identification et l'évaluation des éléments actifs et passifs est écoulé. Le montant brut du goodwill ne sera donc plus modifié.

Le goodwill est soumis à des tests de valeur chaque année et dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour la mise en œuvre de ce test, le goodwill est considéré affecté au sous-groupe des sociétés anglaises Lab21 et ses filiales, regroupées dans le secteur opérationnel « Diagnostic ».

Le test de dépréciation du goodwill réalisé au 31 décembre 2015 a conduit à une dépréciation du goodwill de 9.786 k€, ramenant le goodwill à une valeur recouvrable de 9.256 k€

Au 31 décembre 2016, le test de pertes de valeur sur cette UGT a été réalisé par la méthode des DCF (Discounted Cash Flow) avec les principales hypothèses ainsi décrites :

- Business Plan à 5 ans,
- Extrapolation des flux au-delà de 5 ans sur la base d'un taux de croissance de 1,5%,
- Taux d'actualisation correspondant au taux de rendement attendu sur le marché pour un placement équivalent, indépendamment des sources de financement, égal à 15%,

La mise en œuvre de cette approche a montré que la valeur du goodwill s'élevait à 9.558 k€, supérieure à la valeur comptable nette de cet actif. Aussi, il ne sera pas constaté de dépréciation au titre de l'exercice.

### Sensibilité de la valeur issue de l'application de la méthode des DCF aux hypothèses retenues

		Terminal growth rates						
		9 558	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%	2,5%
WACC rates	13,0%	10 685	10 896	11 119	11 355	11 607	11 877	12 165
	13,5%	10 243	10 436	10 638	10 852	11 079	11 322	11 580
	14,0%	9 832	10 008	10 193	10 387	10 594	10 812	11 044
	14,5%	9 449	9 611	9 779	9 957	10 145	10 343	10 553
	15,0%	9 091	9 240	9 395	9 558	9 729	9 910	10 100
	15,5%	8 756	8 894	9 036	9 186	9 343	9 508	9 681
	16,0%	8 442	8 569	8 701	8 839	8 983	9 134	9 293
	16,5%	8 147	8 265	8 387	8 514	8 647	8 786	8 931
	17,0%	7 869	7 979	8 092	8 210	8 333	8 461	8 594

Le tableau ci-avant fait apparaître les différentes valeurs recouvrables du goodwill en fonction d'une variation du taux d'actualisation (WACC) et de taux de croissance à l'infini. Il ressort de cette analyse de sensibilité que l'augmentation d'un point du WACC conduirait à déprécier le goodwill Lab21.

### 3.2 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET IMMOBILISATIONS CORPORELLES

#### 3.2.1 Autres immobilisations incorporelles

Montants en k€	Au 1er janvier 2016	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Au 31 décembre 2016
Frais de développement	186	49			- 28		207
Concessions, brevets & droits similaires	1 552	163	- 8		- 6		1 701
Logiciels	147				- 22	16	141
Marque						659	659
Clientèle						3 676	3 676
Autres immobilisations incorporelles	3				- 3	43	43
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 887</b>	<b>212</b>	<b>- 8</b>	<b>-</b>	<b>- 59</b>	<b>4 395</b>	<b>6 427</b>
Amt/Dép. frais développ.				- 21	1		- 20
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	- 470		1	- 139	5		- 604
Amt/Dép. logiciels	- 117			- 11	18	- 16	- 126
Amt/Dép. marques				- 46			- 46
Amt/Dép. clientèle				- 255			- 255
Amt/Dép. autres immos incorp.	- 3				3	- 43	- 43
<b>Amt/dép. immobilisations incorporelles</b>	<b>- 590</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>- 472</b>	<b>27</b>	<b>- 60</b>	<b>- 1 093</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>1 297</b>	<b>212</b>	<b>- 7</b>	<b>- 472</b>	<b>- 32</b>	<b>4 335</b>	<b>5 333</b>

### 3.2.2 Immobilisations corporelles

- Variation des immobilisations corporelles

Montants en k€	Au 1er janvier 2016	Acq.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Au 31 décembre 2016
Installations tech, matériel & outillage	1 757	274	- 29		- 127	429	2 305
Matériel de bureau	51	2			- 7		45
Matériel de transport	73		- 27		- 0	1	47
Matériel informatique	283	17	- 36		- 38	44	271
Autres immobilisations corporelles	254	43	- 1		- 54	270	512
Immobilisations corporelles en cours	348						348
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 767</b>	<b>336</b>	<b>- 93</b>	<b>-</b>	<b>- 226</b>	<b>745</b>	<b>3 528</b>
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 42			- 3	6		- 39
Amt/Dép. Matériel de bureau	- 31		11	- 10	0		- 30
Amt/Dép. Matériel transport	- 249		36	- 23	33	- 28	- 231
Amt/Dép. Matériel informatique	- 1 218		29	- 224	94	- 232	- 1 550
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 197		1	- 47	29	- 20	- 233
Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	- 348			-			- 348
<b>Amt/dép. immobilisations corporelles</b>	<b>- 2 084</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>- 307</b>	<b>162</b>	<b>- 280</b>	<b>- 2 432</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>683</b>	<b>336</b>	<b>- 16</b>	<b>- 307</b>	<b>- 65</b>	<b>465</b>	<b>1 096</b>

### 3.3 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Montants en k€	Au 1er janvier 2016	Augm.	Dim.	Variations de Périmètre	Variations des cours de change	Au 31 décembre 2016
Dépôt de garantie auprès des bailleurs	204	440	- 504	-	-	2
<b>Total Actifs financiers non courants</b>	<b>204</b>	<b>440</b>	<b>- 504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

### 3.4 ACTIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS

Au 31 décembre 2016, il existe un déficit reportable dans chacune des principales sociétés du groupe. Sa période d'utilisation est illimitée. A l'exception de Primer Design, aucun actif d'impôt différé (IDA) n'a été reconnu en comptabilité, en raison d'une visibilité insuffisante sur la période à partir de laquelle ce déficit reportable pourra être effectivement imputé sur des bénéfices taxables.

Le tableau ci-dessous présente les actifs d'impôt différés non présentés à l'actif du bilan.

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Novacyt	5 900	4 076
Lab21	4 534	4 445
Healthcare	1 111	1 118
Microgen	63	-
<b>Total actifs d'impôt différés non comptabilisés</b>	<b>11 608</b>	<b>9 639</b>

### 3.5 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

- Créances clients et autres débiteurs

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Clients et comptes rattachés	2 072	1 651
Dépréciation sur créances clients et cptes rattachés	- 139	- 174
Factures à établir	89	20
Compte courants - actif - courant	-	1
Créances sur personnel et organismes sociaux	4	6
Créances fiscales (hors IS)	284	286
Fournisseurs débiteurs		42
Autres créances	151	168
Dépréciation sur autres créances	- 105	- 122
<b>Total Clients et autres débiteurs</b>	<b>2 356</b>	<b>1 878</b>

- Echéancier par maturité au 31 décembre 2016 des créances clients, nettes de provisions pour dépréciation

Montants en k€	Non échues ou à moins de 90 j.	De 90 à 180 jours	De 180 à 360 jours	Plus de 360 jours	Total
Créances client nettes de provisi	1 701	46	97	88	1 932

### 3.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

La rubrique « Autres actifs courants » est constituée par les charges constatées d'avance.

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Frais d'émission d'emprunt - courant	53	50
Charges constatées d'avance	260	350
<b>Total Autres actifs courants</b>	<b>313</b>	<b>400</b>

### 3.7 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie nette dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Disponibilités	2 843	527
<b>Trésorerie active</b>	<b>2 843</b>	<b>527</b>
Concours bancaires Intérêts courus non échus		
<b>Trésorerie passive</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>2 843</b>	<b>527</b>

### 3.8 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

Les tableaux ci-après présentent les postes d'emprunts et dettes financières comptabilisés au coût amorti.

- Echancier par maturité au 31 décembre 2016

Montants en k€	< 1 year	Entre 2 et 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	3 017	2 603	-	5 620
Emprunts bancaires	67	153	-	220
Intérêts courus sur emprunts	414			414
Dette de complément de prix	1 647	946		2 593
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>5 145</b>	<b>3 702</b>	<b>-</b>	<b>8 848</b>

- Variation des emprunts et dettes financières sur l'exercice 2016

Montants en k€	Au 31 décembre 2015	Augment.	Remb. / Conversion	Au 31 décembre 2016
Emprunts obligataires	3 284	4 221	- 1 885	5 620
Emprunts bancaires	32	250	- 62	220
Intérêts courus sur emprunts	57	429	- 72	414
Dette de complément de prix	-	2 845	- 252	2 593
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>3 373</b>	<b>7 745</b>	<b>- 2 271</b>	<b>8 847</b>

Au 31 décembre 2016, le financement du groupe est pour l'essentiel constitué par :

- Un emprunt obligataire souscrit par Kreos Capital IV Ltd pour 3,5 M€ au taux d'intérêt de 12,5%. Cet emprunt obligataire a été émis le 15 juillet 2015 pour une durée de 3 ans avec un premier remboursement le 1<sup>er</sup> février 2016.
- Un second emprunt obligataire souscrit par Kreos Capital V Ltd pour 3,0 M€ émis le 12 mai 2016 au taux d'intérêt de 12,5% pour une durée de 3 ans avec un premier remboursement le 1<sup>er</sup> novembre 2016.

Le 31 juillet 2015, le Conseil d'administration, faisant usage de la délégation de compétence et des autorisations conférées lors de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015, a approuvé le principe d'une émission de 20 bons d'émission d'OCABSA (les « Bons d'Emission ») exerçables à

la discrétion de la société NOVACYT au cours des 36 prochains mois, en plusieurs tranches successives représentant un emprunt obligataire d'un montant maximum de 5 millions d'euros, dans le cadre d'une opération de placement privé qui a été souscrit par le fonds YA Global Master SPV Ltd..

La société NOVACYT a immédiatement exercé un (1) Bon d'Emission, donnant lieu à la souscription de 25 OCABSA, soit un emprunt obligataire de 250.000 euros. Les 475 obligations convertibles restantes pourront être émises au cours des 36 prochains mois dans le cadre de l'exercice des 19 Bons d'Emission restants, étant entendu que la société NOVACYT n'est nullement dans l'obligation d'exercer ces Bons d'Emission.

Les obligations convertibles (OCA) émises le 31 juillet 2015 et celles qui seront émises ultérieurement sur exercice des Bons d'Emission ont les mêmes caractéristiques.

Les OCA sont émises au pair, soit 10 000 euros chacune, avec un taux d'intérêt de 2% par an et ont une maturité de 9 mois à compter de leur émission. Arrivées à échéance, les OCA non converties devront être remboursées par la société NOVACYT.

La créance obligataire que l'OCA représente (valeur nominale d'une OCA en tenant compte, le cas échéant, des intérêts correspondants) peut être convertie en actions à la demande du porteur, selon le taux de conversion suivant : 95% du plus bas des cinq (5) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action NOVACYT (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'OCA concernée, sans pouvoir cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action NOVACYT, soit 1/15ème d'euro. Les OCA ne seront cessibles que sur accord préalable et écrit de la société NOVACYT.

Le nombre de bons de souscription d'actions (BSA) à émettre à l'occasion de chaque émission d'OCABSA est celui qui sera multiplié par le prix d'exercice des BSA (déterminé dans les conditions définies ci-après). Le montant obtenu sera égal à la moitié du montant nominal des 25 OCA émises, soit 125 000 euros.

Les BSA seront immédiatement détachés des OCA et seront cessibles à compter de leur émission. Ils pourront être exercés à compter de leur émission et ce jusqu'au 36ème mois inclus suivant leur date d'émission (la « Période d'Exercice »). Chaque BSA donnera le droit à son porteur, pendant la Période d'Exercice, de souscrire une (1) action nouvelle NOVACYT.

Le prix d'exercice des BSA sera égal à 110% du cours de clôture de l'action NOVACYT du jour précédant immédiatement la date de demande d'exercice des Bons d'Emission donnant lieu à l'émission des OCA desquelles les BSA seront détachés (ou la date d'émission des OCA s'agissant de la première tranche d'OCA, soit le 31 juillet 2015).

Les OCA et les BSA ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché d'ALTERNEXT PARIS et ne seront par conséquent pas cotés.

Conformément à la norme IAS 32, la première tranche de l'emprunt obligataire émise le 31 juillet d'un montant de 250 000 euros (tranche n° 1) a été décomposée de la manière suivante :

- l'option de conversion qui, au cas d'espèce, s'analyse comme un dérivé incorporé selon la norme IAS 32, d'une valeur de 13 158 euros, a été comptabilisée à la « juste valeur par le biais du compte de résultat » en dettes financières courantes,
- les BSA, évalués globalement à 9 831 euros, ont été traités comme un instrument de capitaux propres et comptabilisés pour leur montant net d'impôt, soit 6 554 euros,
- enfin, le montant résiduel, soit 227 011 euros, a été comptabilisé au coût amorti en dettes financières courantes.

Au 31 décembre 2015, la totalité des OCA ont été converties, soit 5 OCA le 31 juillet 2015, 15 OCA le 9 octobre 2015 et le solde de 5 OCA le 3 décembre 2015.

Entre le 1er janvier 2016 et le 31 décembre 2016, la société NOVACYT a exercé 8 bons d'émission (BEOCABSA), chacun donnant lieu à l'émission de 25 OCABSA d'un montant global de 250 000 euros. Conformément à la norme IAS 32, chacune des tranches des emprunts obligataires émis durant l'exercice a été décomposée selon les mêmes modalités que la première tranche et pour des montants identiques. Les émissions sont les suivantes :

- Emission de la seconde tranche le 1er mars 2016 (tranche n° 2), les OCABSA ayant été toutes converties durant l'exercice ;
- Emission concomitante de la troisième et quatrième tranche le 18 avril 2016 (tranche n° 3 et n° 4), les OCABSA ayant été toutes converties durant l'exercice ;
- Emission concomitante de la cinquième et sixième tranche le 2 août 2016 (tranche n° 5 et n° 6), les OCABSA ayant été toutes converties durant l'exercice ;
- Emission concomitante de la septième, huitième et neuvième tranche le 26 septembre 2016 (tranche n° 7, n° 8 et n° 9), seules les OCABSA de la septième tranche ayant été converties durant l'exercice ; il convient néanmoins de noter que, le 4 janvier 2017, soit postérieurement à la date de clôture de l'exercice, 20 OCABSA au titre de la tranche n° 8 ont été converties.

### 3.9 PROVISIONS

- Nature et évolution des provisions pour risques et charges de l'exercice 2016

Montants en k€	Au 1er janvier 2016	Augment.	Dimin.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Au 31 décembre 2016
Engagements envers le personnel	40	1	-	27		14
Provisions pour remise en état des locaux	103	-	-	-	14	89
<b>Provisions non courantes</b>	<b>143</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>- 14</b>	<b>103</b>
Provisions pour litiges	66					66
<b>Provisions - part à moins d'1 an</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66</b>

### 3.10 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Dettes fournisseurs	2 087	1 816
Factures non parvenues	694	638
Dettes sociales	348	384
Dettes fiscales	53	82
Autres dettes	29	49
Comptes courants associés passifs		
Options assimilées à des dettes	293	
<b>Total Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>3 504</b>	<b>2 968</b>

Les options assimilées à des dettes sont relatives :

- aux bons de souscription d'actions Novacyt octroyés aux anciens actionnaires de Primer Design à hauteur de 266 k€. C'est une des composantes du prix d'acquisition.
- aux options de conversion attachées aux tranches 8 et 9 des OCABSA non converties au 31 décembre 2016 dont la valeur s'élève à 27 k€.

### 3.11 AUTRES PASSIFS COURANTS

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Clients - avances et acomptes reçus		
Produits constatés d'avance	24	30
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>24</b>	<b>30</b>

### 3.12 VENTILATION PAR CATÉGORIE D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Montants en k€	Valeur comptable	Juste valeur par le résultat	Coût amorti
Actifs financiers non courants	138		138
Autres actifs long terme	48		48
Clients et autres débiteurs	2 356		2 356
Placements financiers à court terme	23	23	
Trésorerie & équivalents de trésorerie	2 843	2 843	
<b>Actifs</b>	<b>5 407</b>	<b>2 866</b>	<b>2 542</b>
Emprunts et autres passifs financiers	6 255		6 255
Complément de prix Primer Design	2 592		
Fournisseurs et autres créditeurs	3 238	293	2 945
BSA Novacyt (prix d'acquisition Novacyt)	266		
<b>Passifs</b>	<b>12 351</b>	<b>293</b>	<b>9 200</b>

Les créances clients et dettes fournisseurs n'ont pas fait l'objet de calculs d'actualisation, car l'effet serait non significatif. Seule la dette de complément de prix a été ajustée pour tenir compte des échéances de paiement en mai 2017 et mai 2018.

## NOTE 4 : NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

---

### 4.1 PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Le tableau ci-dessous présente les produits opérationnels :

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Production vendue de biens	9 453	7 384
Production vendue de services	870	939
Ventes de marchandises	417	271
Autres refacturations avec marge	336	299
Rabais, remises, ristournes accordés		
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>11 076</b>	<b>8 892</b>

L'analyse du chiffre d'affaire par secteur opérationnel et par zone géographique est présentée au paragraphe 4.11.1.

### 4.2 COÛT DES VENTES

Le tableau ci-dessous présente les principaux postes de charges par nature qui composent le coût des ventes :

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Achats et variation des stocks de matières premières, fournitures et autres	3 074	3 300
Achats et variation des stocks de marchandises	291	182
Production stockée	98	- 117
Variation des provisions sur stocks de matières et marchandises	15	- 18
Achats non stockés de matières et fournitures	140	39
Transports sur achats	143	115
Coût de la main d'œuvre directe de production	1 168	1 095
Autres charges	67	21
<b>Coût des ventes</b>	<b>4 996</b>	<b>4 617</b>

#### 4.3 FRAIS DE COMMERCIALISATION ET DE MARKETING

Le tableau ci-dessous présente les principaux postes de charges par nature qui composent la rubrique « Vente et marketing » :

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	430	230
Frais de publicité	251	161
Transports sur ventes	278	249
Rémunération du personnel et charges sociales	1 642	1 372
Frais de déplacements et missions	210	136
Autres frais de vente et de marketing	359	137
<b>Frais de commercialisation et marketing</b>	<b>3 170</b>	<b>2 285</b>

#### 4.4 FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement sont constitués en totalité par les rémunérations et charges sociales relatives au personnel dédié.

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Rémunération du personnel et charges sociales	693	536
Autres charges	101	52
<b>Frais de recherche &amp; développement</b>	<b>794</b>	<b>588</b>

#### 4.5 FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

Le tableau ci-dessous présente les principaux postes de charges par nature qui composent la rubrique « Frais généraux et administratifs » :

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Achats non stockés de matières et fournitures	166	122
Sous-traitance	137	
Locations et charges locatives	427	381
Entretien et réparations	170	156
Primes d'assurance	133	115
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 098	912
Frais de déplacements et missions	327	439
Services bancaires	71	90
Autres charges externes	174	147
Rémunération du personnel et charges sociales	1 913	1 991
Dotation aux amortissements et provisions et reprises	840	308
Autres frais généraux et administratifs	161	124
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>5 616</b>	<b>4 785</b>

#### 4.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Frais d'acquisition de Primer Design (Lab21 en 2014 et 2015)	- 508	- 70
Dépréciation du Goodwill	-	- 9 786
Autres charges	- 900	- 224
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>- 1 408</b>	<b>- 10 080</b>
Produit des cessions d'immobilisations	-	40
Reprise provision pour litige prud'hommal	-	30
Autres produits	20	60
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>20</b>	<b>130</b>

Les autres charges pour 2016 et 2015 sont principalement constituées des honoraires engagés au titre des travaux liés à la transition aux IFRS et autres travaux spécifiques.

#### 4.7 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	1
Coût de l'endettement financier brut	- 1 047	- 947
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 1 047</b>	<b>- 946</b>
Autres produits financiers	736	470
Autres charges financières	- 936	- 246

#### 4.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014	Au 1er janvier 2014
Gains de change	416	25	14	3
Variation de juste valeur des options	178	439	11	
Rep./ provisions financières	110	1		129
Dot./Amt. charges d'exploit. à répartir	31			5
Autres produits financiers	1	5	2	
<b>Autres produits financiers</b>	<b>736</b>	<b>470</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
Pertes de change	- 565	- 194	- 43	- 3
Effet des désactualisations (Charge)	- 235			
Autres charges financières	- 136	- 52	- 154	- 119
<b>Autres charges financières</b>	<b>- 936</b>	<b>- 246</b>	<b>- 161</b>	<b>- 119</b>

Les gains de change proviennent des opérations récurrentes d'une part, et, pour 252 k€, de l'évolution du cours de la livre sterling sur la dette de complément de prix entre la date d'acquisition de Primer Design et la clôture de l'exercice.

La variation des bons de souscription d'actions Novacyt octroyés aux actionnaires de Primer Design a été enregistrée en produits financiers pour 178 k€.

Les pertes de change sont essentiellement celles constatées par la société anglaise Lab21 Ltd. sur ses opérations.

La charge de désactualisation se rapporte à l'évolution de la dette de complément de prix en faveur des actionnaires de Primer Design, dont les échéances de versement sont en mai 2017 et mai 2018.

#### 4.9 IMPOT SUR LE RESULTAT

Au 31 décembre 2016, il existe un déficit reportable de 17.699 k€ dans la société NOVACYT dont la période d'utilisation est illimitée. A la même date, la société anglaise Lab21 Ltd. et ses filiales ont cumulé des pertes fiscales reportables à hauteur de 4.626 k£.

Aucun revenu d'impôt différé n'a été reconnu en comptabilité, en raison d'une visibilité insuffisante sur la période à partir de laquelle ce déficit reportable pourra être effectivement imputé sur des bénéfices taxables.

Les principales sociétés du groupe ne paient pas d'impôt sur le résultat, mais à l'inverse bénéficient de crédits d'impôt au titre de leurs dépenses de recherche et développement.

#### 4.10 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de la période. Le résultat net dilué par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation et du nombre d'actions qui seraient créées à la suite de la conversion des instruments financiers dilutifs.

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Résultat net, part du Groupe	- 5 711	- 13 908
Effets des instruments dilutifs	-	-
Résultat net, part du Groupe	- 5 711	- 13 908
Nombre moyen pondéré d'actions	12 086 037	6 787 588
Effet des instruments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	12 086 037	6 787 588
<b>Résultat net par action (en euros)</b>	<b>- 0,47</b>	<b>- 2,05</b>
<b>Résultat net dilué par action (en euros)</b>	<b>- 0,47</b>	<b>- 2,05</b>

Conformément à la norme IAS 33, les options dont le prix d'exercice est supérieur à la valeur du titre NOVACYT n'ont pas été prises en compte pour déterminer l'effet des instruments dilutifs.

#### 4.11 SECTEURS OPERATIONNELS

##### 4.11.1 Répartition du chiffre d'affaires par secteur opérationnel et zone géographique

• Exercice 2016

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
<b>Zone géographique</b>				
Afrique	-	376	249	625
Europe	1 095	3 217	1 620	5 932
Asie Pacifique	326	1 555	511	2 392
Amerique	-	542	690	1 232
Moyen Orient	171	507	217	895
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 592</b>	<b>6 197</b>	<b>3 287</b>	<b>11 076</b>

• Exercice 2015

Montants en k€	<u>Cytologie</u>	<u>Diagnostic</u>	<u>Total</u>
<b>Zone géographique</b>			
Afrique		349	349
Europe	1 057	3 861	4 917
Asie Pacifique	148	1 827	1 976
Amerique		667	667
Moyen Orient	103	881	984
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 308</b>	<b>7 585</b>	<b>8 892</b>

#### 4.11.2 Répartition du résultat par secteur opérationnel

• Exercice 2016

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Chiffre d'affaires	1 592	6 196	3 288	11 076
Coût des ventes	- 804	- 3 586	- 607	- 4 996
Charges récurrentes :				
Commercialisation et marketing	- 1 295	- 1 360	- 515	- 3 170
Recherche & développement	- 388	- 131	- 275	- 794
Frais généraux & administration	- 1 823	- 2 813	- 979	- 5 616
Subventions	210	162	55	427
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 2 508</b>	<b>- 1 532</b>	<b>966</b>	<b>- 3 074</b>
Autres produits et charges opérationnels	- 1 120	- 233	- 36	- 1 388
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 3 628</b>	<b>- 1 765</b>	<b>930</b>	<b>- 4 462</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-		-
Coût de l'endettement financier brut	- 1 047	-		- 1 047
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 1 047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 047</b>
Autres produits et charges financiers	285	- 526	41	- 200
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 4 390</b>	<b>- 2 290</b>	<b>971</b>	<b>- 5 709</b>
Impôts sur les bénéfices	- 2	-	-	- 2
<b>Résultat après impôt</b>	<b>- 4 391</b>	<b>- 2 290</b>	<b>971</b>	<b>- 5 711</b>
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		-		-
<b>Résultat net total</b>	<b>- 4 391</b>	<b>- 2 290</b>	<b>971</b>	<b>- 5 711</b>
<b>Part du groupe</b>	<b>- 4 391</b>	<b>- 2 290</b>	<b>971</b>	<b>- 5 711</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

• Exercice 2015

Montants en k€	<b>Cytologie</b>	<b>Diagnostic</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires	1 308	7 584	8 892
Coût des ventes	- 671	- 3 946	- 4 617
Charges récurrentes :			
Commercialisation et marketing	- 727	- 1 558	- 2 285
Recherche & développement	- 450	- 138	- 588
Frais généraux & administration	- 1 608	- 3 177	- 4 785
Subventions	148	-	148
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 2 000</b>	<b>- 1 235</b>	<b>- 3 235</b>
Autres produits et charges opérationnels	- 10 137	187	- 9 950
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 12 137</b>	<b>- 1 048</b>	<b>- 13 185</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			1
Coût de l'endettement financier brut	- 221	- 726	- 947
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 221</b>	<b>- 726</b>	<b>- 49</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>- 33</b>	<b>257</b>	<b>224</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 12 391</b>	<b>- 1 517</b>	<b>- 13 010</b>
Impôts sur les bénéfices		-	- 1
<b>Résultat après impôt</b>	<b>- 12 391</b>	<b>- 1 517</b>	<b>- 13 908</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>- 12 391</b>	<b>- 1 517</b>	<b>- 13 908</b>
<b>Part du groupe</b>	<b>- 12 391</b>	<b>- 1 517</b>	<b>- 13 908</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 4.11.3 Effectifs

La répartition des effectifs entre les trois secteurs d'activité à la date de clôture se présente comme suit :

	<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Au 31 décembre 2015</b>
Cytologie	8	10
Diagnostic	61	57
Dépistage moléculaire	28	
<b>Total</b>	<b>97</b>	<b>67</b>

#### 4.12 INFORMATION PROFORMA

Le tableau ci-après présente le résultat du groupe au 31 décembre 2016 sur une période de 12 mois comme si l'acquisition de Primer Design avait été réalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Montants en k€	2016 Proforma
Chiffre d'affaires	12 925
Coût des ventes	- 5 297
<b>Marge brute</b>	<b>7 628</b>
Commercialisation et marketing	- 3 451
Recherche & développement	- 895
Frais généraux & administratifs	- 6 229
Subventions	372
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 2 575</b>
Autres produits et charges opérationnels	- 1 423
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 3 998</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-
Coût de l'endettement financier brut	- 1 047
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 1 047</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>- 154</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 5 199</b>
Impôts sur les bénéfices	- 44
<b>Résultat après impôt</b>	<b>- 5 243</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>- 5 243</b>
<b>Part du groupe</b>	<b>- 5 243</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>-</b>

## NOTE 5 : RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL

### 5.1 AVANTAGES POSTÉRIEURS A L'EMPLOI

Le coût des régimes à prestations définies est déterminé à la clôture de chaque exercice selon la méthode des unités de crédits projetées. Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses d'évolution des salaires et d'âge de départ en retraite.

Le régime à prestations définies du Groupe concerne les indemnités de départ à la retraite prévues par les conventions collectives qui sont versées en une seule fois au moment du départ à la retraite. En application de la loi et des conventions collectives en vigueur, le Groupe verse à chaque salarié une indemnité lors de son départ à la retraite, exprimée en nombre de mois de salaire (calculé sur la base du salaire versé au cours des 12 mois précédents le départ en retraite) et fonction de l'ancienneté dans le Groupe.

- Charge nette de l'exercice

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Coût des services rendus	3,7	5,6
Coût financier	0,2	0,5
Autres éléments	- 31,1	
<b>Charges (produits)</b>	<b>- 27,3</b>	<b>6,2</b>

- Evolution de la dette actuarielle

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
<b>Engagement - début d'exercice</b>	<b>40,0</b>	<b>31,0</b>
Côut des services rendus	3,7	5,6
Diminutions / paiements	- 31,1	
Coût financier	0,2	0,5
Ecarts actuariels	1,2	2,8
Variation de périmètre		
<b>Engagement - fin d'exercice</b>	<b>13,9</b>	<b>40,0</b>

- Ventilation des écarts actuariels

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
- Effets d'expérience	0,5	4,0
- Modification des hypothèses démographiques	0,0	0,1
- Modification des hypothèses financières	0,6	- 1,3
<b>Ecart actuariels</b>	<b>1,2</b>	<b>2,8</b>

- Hypothèses actuarielles

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Montants en k€	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2015
Age de départ à la retraite - cadres	64 ans	64 ans
Age de départ à la retraite - non cadres	62 ans	62 ans
Evolution des salaires	3,00%	3,00 %
Taux de charges sociales	41,10%	42,56%
Taux d'actualisation	1,50%	3,20 %

## 5.2 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Salaires et avantages véhicules	263	178
Rémunération variable	140	
Charges sociales	54	69
Cotisations retraite complémentaires	12	
<b>Montant global</b>	<b>469</b>	<b>247</b>
Nombre de personnes concernées	1	1

Les dirigeants dont la rémunération est présentée ci-dessus sont considérés comme des parties liées pour l'application de la norme IAS 24. Les dettes envers les parties liées sont présentées ci-après au paragraphe 6.2.

## **NOTE 6 : ENGAGEMENTS, PARTIES LIÉES ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE**

---

### **6.1 ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS**

Les garanties données par le Groupe sont ainsi listées :

Au titre des contrats d'emprunts obligataires souscrits par Kreos Capital IV Ltd et Kreos Capital V Ltd, et en garantie du parfait remboursement de cet emprunt et des intérêts, honoraires, commissions ou toutes autres sommes due, le Groupe a consenti à ces deux structures les garanties suivantes :

- Nantissement du fonds de commerce ;
- Nantissement de premier rang sur les créances ;
- Gage sans dépossession des stocks ;
- Nantissement de premier rang et sans recours des comptes bancaires.

Le montant des emprunts garantis est présenté au paragraphe 3.8 « Emprunts et dettes financières ».

Par ailleurs, la société a accordé aux actionnaires de Primer Design un complément de prix variable dont le règlement est prévu en mai 2017 et 2018. En garantie du paiement de ces sommes, ont été mis en place un nantissement de troisième rang sur le fonds de commerce et des sûretés de droit anglais (mortgage debentures).

Les opérations réalisées sur les immobilisations reçues en location simple font l'objet de contrats prévoyant les paiements futurs minimaux suivants :

	<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Au 31 décembre 2015</b>
<b>Paiements futurs minimaux au titre des contrats non résiliables</b>		
Paiements à effectuer dans moins d'1 an	334	340
Paiements à effectuer à plus d'1 an et mois de 5 ans	288	425
<b>Total</b>	<b>623</b>	<b>766</b>

## 6.2 PARTIES LIÉES

Les parties liées au groupe NOVACYT sont :

- les dirigeants dont la rémunération est présentée au paragraphe 5.2,
- et les administrateurs de la société Novacyt et Lab21 listés dans le tableau ci-dessous.

Les dettes envers les parties liées sont ainsi résumées :

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
CUP92 (société administrateur, JP. Crinelli)	41	-
A. Howard, administrateur	35	-
A. Snape, administrateur	17	-
<b>Montant global</b>	<b>93</b>	<b>-</b>

## 6.3 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, date d'ouverture de l'exercice en cours, il est à noter les événements significatifs suivants.

Le 31 mars 2017, Novacyt a émis un emprunt obligataire convertible d'un montant de 1.500.000 euros par émission de 1.500.000 obligations convertibles en actions au profit des fonds FCPI Dividendes Plus n°4 et FCPI Dividendes Plus n°5.

Ces obligations ont été émises en une seule tranche avec une maturité de 3 ans, un taux d'intérêt annuel de 7,9% et une prime de non-conversion versée à terme échu de 0,1%. Elles ne sont convertibles qu'en cas de non-respect par Novacyt de ses obligations de remboursement. La parité de conversion est de 1,25 action nouvelle pour une obligation.

Il n'y a pas eu d'autres événements significatifs postérieurement à la clôture.

## **NOTE 7 : INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

### **7.1 EVOLUTION DU CAPITAL**

Le capital de la société Novacyt est composé au 31 décembre 2015 de 7 189 213 actions d'une valeur nominale de €1/15ème chacune, soit un capital de 479 280 €.

Les dernières opérations portant sur le capital sont ainsi résumées :

- Le 22 février 2016, la société décide de procéder à une augmentation de capital par émission de 2.365.815 actions sous réserve d'une ou plusieurs augmentations de capital d'un total d'au moins 7.000.000 euros ou de l'obtention d'un montant équivalent. Cette opération sous condition suspensive rémunère l'apport de 59.893 actions de Primer Design Limited par ses actionnaires.
- Le 29 mars 2016, la société procède à une augmentation de capital qui est portée de 479.280,87 € à 569.423,20 € par émission de 1.352.135 actions au prix de 1,40 € par action avec une prime d'émission de 1.802.846,67 €.
- Le 29 mars 2016, la société procède à une augmentation de capital qui est portée de 569.423,20 € à 574.089,87 € par émission de 70.000 actions au prix de 1,40 € par action avec une prime d'émission de 93.333,33 €.
- Le 21 avril 2016, la société procède à une augmentation de capital qui est portée de 574.089,87 € à 669.328 € par émission de 1.428.572 actions au prix de 1,40 € par action avec une prime d'émission de 1.904.762,67 €.
- Le 26 avril 2016, la société procède à une augmentation de capital qui est portée de 669.328 € à 674.101,27 € par émission de 71.599 actions au prix de 1,401 € par action, avec une prime d'émission de 95.537,84 €.
- Le 3 mai 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est portée de 674.101,27 € à 678.963,40 € par émission de 72.932 actions au prix de 1,376 € par action, avec une prime d'émission de 95.493,43 €.
- Le 11 mai 2016, la société constate que la condition suspensive à l'augmentation de capital par apport en nature décidée le 22 février 2016 est levée. Par conséquent, le capital social est porté de 678.963,40 € à 836.684,40 € par émission de 2.365.815 actions au prix de 2,696 €, avec une prime d'émission de 6.220.514 €.
- Le 19 mai 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est portée de 836.684,40 € à 842.372,20 € par émission de 85.317 actions au prix de 1,176 € par action, avec une prime d'émission de 94.645,53 €.
- Le 23 mai 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est portée de 842.372,20 € à 867.933,40 € par émission de 383.418 actions au prix de 1,176 € par action, avec une prime d'émission de 425.338,80 €.
- Le 1er juin 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est portée de 867.933,40 € à 935.650,53 € par émission de 1.015.757 actions au prix de 1,40 € par action, avec une prime d'émission de 1.354.342,67 €.
- Le 25 août juin 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est portée de 935.650,53 € à 943.967,66 € par émission de 124.757 actions au prix de 1,20 € par action, avec une prime d'émission de 141.766,20 €.

- Le 7 septembre 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est porté de 943.967,66 € à 949.438,26 € par émission de 82.059 actions au prix de 1,22 € par action, avec une prime d'émission de 94.723,84 €.
- Le 21 septembre 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est porté de 949.438,26 € à 957.421,66 € par émission de 119.751 actions au prix de 1,26 € par action, avec une prime d'émission de 150.408,33 €.
- Le 5 octobre 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est porté de 957.421,66 € à 962.942,86 € par émission de 82.818 actions au prix de 1,21 € par action, avec une prime d'émission de 100.458,34 €.
- Le 1<sup>er</sup> décembre 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est porté de 962.942,86 € à 969.517,06 € par émission de 98.613 actions au prix de 1,02 € par action, avec une prime d'émission de 100.388,89 €.
- Le 15 décembre 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est porté de 969.517,06 € à 1.151.183,73 € par émission de 2.725.000 actions au prix de 1,00 € par action, avec une prime d'émission de 2.543.333,33 €.
- Le 21 décembre 2016, la société procède à une augmentation de capital, qui est porté de 1.151.183,73 € à 1.161.134,20 € par émission de 149.257 actions au prix de 1,01 € par action, avec une prime d'émission de 140.799,53 €.

Au 31 décembre 2016, le capital de Novacyt est de 1.161.134,20 € divisé en 17.417.013 actions d'une valeur nominale de 1/15<sup>ème</sup> d'euro.

Les nombreuses augmentations de capital réalisées en 2016 peuvent être classées entre 3 catégories :

- L'augmentation de capital décidée sous condition suspensive en février 2016 et réalisée par apport des titres Primer Design ;
- Les 10 opérations résultant de la conversion des OCABSA, pour un total de 85 k€ (voir paragraphe 3.8 « Emprunts et dette financières ») ;
- Les augmentations de capital en numéraire qui ont permis de financer une partie du prix d'acquisition des titres Primer Design payé en mai 2016, et les besoins en trésorerie du groupe.

## **7.2 EXPOSITION AUX RISQUES FINANCIERS**

Les principaux passifs financiers du Groupe comprennent des emprunts ainsi que des dettes fournisseurs et comptes rattachés. L'objectif principal de ces passifs financiers est d'assurer le financement des activités opérationnelles.

Les prêts, les créances clients et comptes rattachés ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus par le Groupe sont générés directement par les activités opérationnelles.

### **• Risque de taux**

Le Groupe a contracté pour le financement de son activité principalement des emprunts obligataires. Celui souscrit par Kreos Capital IV Ldt porte intérêt à taux fixe, les intérêts étant majorés lors du paiement de la dernière échéance en juillet 2018 d'une somme allant de 0 à 500.000 € en fonction du cours de l'action Novacyt à cette date.

- Risque de change

Le Groupe est fortement implanté au Royaume-Uni où sont situées ses principales filiales. Néanmoins, le financement du Groupe est principalement assuré par des financements libellés en euros.

Le tableau ci-après présente la valeur en euros des actifs et les passifs du groupe libellés en GBP :

Montants en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Immobilisations incorporelles	4 239	225
Immobilisations corporelles	623	198
Actifs financiers non-courant : dépôt de garantie	14	16
Stocks	1 334	1 072
Clients et autres débiteurs	1 611	1 225
Autres actifs courants	170	180
Disponibilités	449	385
<b>Total actifs</b>	<b>8 442</b>	<b>3 301</b>
Provisions pour charges	89	103
Impôts différés passifs	53	
Dette complément de prix Primer Design	2 592	
Fournisseurs et autres créditeurs	1 638	1 765
Autres passifs courants	19	24
<b>Total passifs</b>	<b>4 390</b>	<b>1 892</b>

- Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de perte financière, consécutif au non-respect par un tiers de son engagement d'honorer une dette. Le Groupe est exposé au risque de crédit du fait de ses activités opérationnelles (principalement au travers des créances clients) et au travers des dépôts auprès des banques.

L'exposition du Groupe au risque de crédit est représentée par le risque d'une défaillance de la contrepartie : l'exposition maximale est égale à la valeur comptable de ces instruments.

- Risque de liquidité

Depuis sa création, le Groupe a financé sa croissance par des augmentations de capital successives, des souscriptions d'emprunts, l'obtention de subventions et aides publiques à l'innovation et le remboursement de créances de Crédit Impôt Recherche.

Afin de faire face à des limites dans l'autofinancement de sa croissance, le Groupe est conduit à rechercher d'autres sources de financement, en particulier par le biais de nouvelles augmentations de capital.

Le Groupe pourrait ne pas parvenir à se procurer des capitaux supplémentaires quand il en aura besoin, ou que ces capitaux ne soient pas disponibles à des conditions financières acceptables pour le Groupe.

La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

### **7.3 VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI**

Ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 31 décembre 2016. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée, et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité du groupe Novacyt.

La plupart de ces valeurs de marché instantanées ne sont pas pertinentes, donc ne sont pas prises en compte pour les besoins de la gestion des activités du groupe.

La valeur de marché d'un instrument financier est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normales.

Montants en k€	Valeur au bilan	Valeur de marché estimée
Emprunts obligataires & intérêts courus	6 034	6 337
Dette complément de prix	2 593	2 611
<b>Montant global</b>	<b>8 627</b>	<b>8 948</b>

Les valeurs de marché des actifs et passifs mentionnées dans le tableau ci-dessus ont été déterminées selon la méthode des flux de trésorerie disponibles.

#### 7.4 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Montant en k€	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
<b>Honoraires des commissaires aux comptes</b>		
Honoraires - Contrôle légal	220	179
<b>Total</b>	<b>220</b>	<b>179</b>

#### 7.5 IMPACT DU BREXIT SUR L'ACTIVITE DU GROUPE

Les entreprises des secteurs “Diagnostic” et “Dépistage moléculaire” sont établies au Royaume-Uni. Il est difficile d’anticiper l’impact du Brexit sur les relations commerciales et les contraintes réglementaires. Les conséquences au plan fiscal dépendent de l’issue des négociations entre l’Europe et le Royaume-Uni et à ce jour sont indéterminées. Les dirigeants s’efforcent d’identifier les risques de marché, risques opérationnels et juridiques et prendront les mesures d’adaptation