

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2018

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Produits des activités ordinaires	4, 5	7 044	7 029	14 954
Coût des ventes		-2 552	-2 771	-6 030
Marge brute		4 492	4 258	8 923
Commercialisation et marketing		-1 756	-1 615	-3 249
Recherche et développement		-287	-397	-819
Frais généraux et administratifs		-3 751	-3 389	-7 114
Subventions gouvernementales		85	144	368
Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels		-1 217	-998	-1 890
Frais liés aux acquisitions		-	-	-
Autres produits opérationnels	6	177	7	16
Autres charges opérationnelles	6	-469	-144	-2 197
Résultat opérationnel		-1 510	-1 135	-4 071
Produits financiers	7	32	301	466
Charges financières	7	-367	-878	-1 839
Résultat avant impôt		-1 844	-1 712	-5 444
Impôt sur les bénéfices		-	-	3
Résultat après impôt		-1 844	-1 712	-5 442
Résultat par action (en euros)	8	-0,08	-0,09	-0,24
Résultat par action dilué (en euros)	8	-0,08	-0,09	-0,24

Tous les résultats proviennent des activités poursuivies.

État consolidé du résultat global au 30 juin 2018

en milliers d'euros	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Résultat après impôt		-1 844	-1 712	-5 442
Éléments non recyclables en résultat :				
Réévaluation de l'obligation financière nette associée à un régime à prestations déterminées (IAS 19 révisée)		-	-	2
Éléments recyclables en résultat :				
Différences de change résultant de la conversion d'opérations en devises étrangères		-3	-7	8
Résultat global consolidé de la période		-1 847	-1 719	-5 432
Résultat global attribuable :				
Aux actionnaires de la société consolidante (*)		-1 847	-1 719	-5 432

(*) Il n'y a pas d'intérêts minoritaires.

État de la situation financière au 30 juin 2018

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Goodwill	9	18 212	16 466
Immobilisations incorporelles		4 656	4 840
Immobilisations corporelles		1 561	1 573
Actifs financiers non courants		247	238
Autres actifs long terme		-	-
Actifs non courants		24 676	23 116
Stocks et en-cours	10	3 113	1 942
Clients et autres débiteurs		4 018	3 804
Créances d'impôt		337	271
Charges constatées d'avance		449	537
Placements financiers à court terme		22	10
Trésorerie & équivalents de trésorerie		2 134	4 345
Actifs courants		10 072	10 908
Total Actif		34 748	34 024
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	11	3 099	2 778
Passifs éventuels (part court terme)	12	1 552	1 126
Provisions (part à moins d'un an)		78	50
Fournisseurs et autres créditeurs		3 390	3 692
Dettes d'impôt (courant)		-	-
Autres passifs courants		79	137
Total Passifs courants		8 199	7 783
(Passifs) / actifs nets courants		1 874	3 125
Emprunts et dettes financières	11	3 199	1 115
Passifs éventuels (part long terme)	12	-	-
Engagements envers le personnel		14	14
Autres provisions		146	158
Impôts différés		41	41
Autres passifs non courants	13	132	-
Total Passifs non courants		3 531	1 327
Total Passifs		11 730	9 111
Actifs nets		23 018	24 914

État de la situation financière au 30 juin 2018

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Capital		2 511	2 511
Primes liées au capital		58 228	58 281
Actions propres		-171	-176
Autres réserves		-2 818	-2 815
Réserve « equity »		422	422
Résultats accumulés		-35 153	-33 309
Total Capitaux propres, part du Groupe		23 018	24 914
Total des capitaux propres		23 018	24 914

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2018

Montants en k€

								Autres réserves du Groupe		
	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve « equity »	Acquisition des actions Primerdesign	Réserves de conversion	OCI s. PIDR	Total	Résultats accumulés	Total Capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2017	1 161	47 120	- 165	345	- 2 948	135	- 13	- 2 826	- 27 867	17 768
Écarts actuariels s/PIDR	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	8	-	8	-	8
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	- 5 442	- 5 442
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	-	8	2	10	- 5 442	- 5 432
Augment. de capital en numéraire	1 218	9 685	-	-	-	-	-	-	-	10 903
Mouvements sur actions propres	-	-	- 11	-	-	-	-	-	-	- 11
Autres variations	132	1 476	-	77	-	-	-	-	-	1 685
Situation au 31 décembre 2017	2 511	58 281	- 176	422	- 2 948	143	- 11	- 2 816	- 33 310	24 914
Écarts actuariels s/PIDR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	- 3	-	- 3	-	- 3
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 844	- 1 844
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	-	- 3	-	- 3	- 1 844	- 1 847
Augment. de capital en numéraire	-	- 53	-	-	-	-	-	-	-	- 53
Mouvements sur actions propres	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30 juin 2018	2 511	58 228	- 171	422	- 2 948	140	- 11	- 2 819	- 35 154	23 018

Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2018

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	15	-1 882	-2 122	-4 646
Activités d'investissement				
Produits de cession d'immobilisations corporelles		-	1	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-201	-60	-64
Acquisition d'immobilisations corporelles		-171	-226	-914
Acquisition de placements financiers		-9	-	-101
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise		-2 032	-68	-1 747
Autres activités d'investissement		-12	-99	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		-2 426	-453	-2 826
Remboursement d'emprunts		-1 540	-1 000	-3 296
Émission d'emprunts		3 958	1 370	2 722
Augmentation de capital		-53	2 822	11 080
Cession (acquisition) nette d'actions propres		5	-15	-11
Intérêts financiers nets versés		-281	-863	-1 506
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		2 089	2 314	8 989
Variation nette de la trésorerie		-2 219	-261	1 517
Trésorerie à l'ouverture de la période		4 345	2 856	2 856
Incidence de la variation des taux de change		8	-18	-27
Trésorerie en fin de période		2 134	2 577	4 345

1. INFORMATIONS GENERALES ET BASE DE PREPARATION

Novacyt S.A. est une société de droit français, spécialisée dans le diagnostic du cancer et des maladies infectieuses. Son siège social est situé 13 avenue Morane Saulnier, 78140 Vélizy-Villacoublay.

Les informations financières comprennent les comptes consolidés de la Société et de ses filiales (ci-après désignées collectivement « **le Groupe** »). Ils sont préparés et présentés en milliers d'euros.

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 comptes consolidés sont établis conformément aux normes et interprétations comptables internationales (IFRS) adoptées par l'Union européenne. Les méthodes comptables appliquées par le Groupe pour ses comptes semestriels sont identiques à celles appliquées pour les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et qui constituent la base des comptes 2018, sauf pour plusieurs normes nouvelles et amendements aux normes qui sont devenus applicables depuis le début de l'exercice précédent. Ces normes nouvelles et amendements aux normes n'affectent pas le Groupe de façon significative.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ne sont pas des comptes exhaustifs prescrits par la loi. Les comptes sociaux pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'administration et déposés au greffe du tribunal de commerce. Le rapport des auditeurs sur ces comptes ne comportait aucune réserve. Les comptes pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 ne sont pas audités, et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont audités.

2. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

Les comptes ont été établis selon la convention du coût historique, sauf pour les instruments financiers, qui ont été évalués à la juste valeur. Le coût historique est généralement basé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange de biens et de services.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation, que le prix soit ou non directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation. Pour estimer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe tient compte des caractéristiques de l'actif ou du passif si les participants au marché devaient prendre ces caractéristiques en considération pour fixer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. La juste valeur aux fins de l'évaluation et/ou de la présentation des informations financières est déterminée sur cette base, sauf pour les opérations de location qui entrent dans le champ d'application d'IAS 17, et les évaluations présentant quelques similitudes avec la juste valeur mais qui ne sont pas la juste valeur, notamment la valeur nette réalisable selon IAS 2 ou la valeur d'utilité selon IAS 36.

Les domaines dans lesquels les hypothèses et estimations sont importantes en regard des informations financières, sont l'évaluation du goodwill résultant de l'acquisition réalisée le 28 juin 2018 par le Groupe de l'activité Maladies infectieuses d'Omega Diagnostics Ltd et de l'acquisition en mai 2016 de Primerdesign (voir la note 18 des comptes 2017 pour de plus amples détails), les valeurs comptables et les durées d'utilité des immobilisations corporelles (voir la note 19 des comptes 2017 pour de plus amples détails), les impôts différés (voir la note 22 des comptes 2017), les créances clients (voir la note 24 des comptes 2017), et les provisions pour risques et autres provisions constituées au titre des activités opérationnelles (voir la note 29 des comptes 2017).

L'acquisition de l'activité Maladies infectieuses d'Omega Diagnostics Ltd ayant eu lieu fin juin 2018, les ajustements de l'affectation du prix d'acquisition et le compte de résultat pro forma seront comptabilisés et présentés dans les comptes de l'exercice 2018 en raison du manque de temps pour effectuer cet exercice entre la date d'acquisition et la publication des comptes semestriels. Le montant du goodwill est donc provisoire et de nouvelles immobilisations incorporelles (telles que les relations avec la clientèle) devraient être créées dans le cadre du processus d'affectation du prix d'acquisition, et diminuer le montant du goodwill.

Les règles et méthodes comptables indiquées ci-après ont été appliquées de manière permanente à toutes les périodes présentées dans les comptes consolidés.

Continuité d'exploitation

Au moment d'approuver les états financiers, les administrateurs ont des motifs raisonnables de penser que la Société dispose de ressources suffisantes pour continuer à fonctionner dans un avenir prévisible. Ils adoptent donc la méthode de la continuité d'exploitation dans la préparation des états financiers.

En procédant à cette appréciation, les administrateurs ont pris en compte les éléments suivants:

- un solde de trésorerie positif au 30 juin 2018 de 2,134 millions d'euros;
- le remboursement des emprunts obligataires en cours selon les échéances convenues;
- les besoins en fonds de roulement de l'entreprise basés sur les dernières prévisions de trésorerie;

- Dans l'éventualité où le Groupe n'atteindrait pas ses prévisions de trésorerie pour quelque raison que ce soit, le Conseil d'Administration estime que le Groupe dispose d'un certain nombre d'options pour maintenir une marge de sécurité suffisante pour l'activité.

Regroupements d'entreprises et évaluation des goodwills

o Regroupements d'entreprises

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

À la date de prise de contrôle d'une société ou d'un groupe de sociétés ou d'un ensemble d'actifs qui constituent une activité, 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 d'un actif acquis ou d'un passif repris 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 de la période d'affectation de 12 mois suivant 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 ; et
- 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.

◦ **Évaluation des goodwills**

Les goodwills sont ventilés par unité génératrice de trésorerie (UGT) ou groupe d'UGT, en fonction du niveau auquel le goodwill est suivi dans le cadre de la 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, mais sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, et au minimum une fois par an à 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 sa juste valeur diminuée des coûts de la vente ou sa valeur d'utilité, si celle-ci est supérieure. 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.

Immobilisations incorporelles

◦ **Brevets**

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

Ces brevets ont été comptabilisés selon les règles suivantes :

- Phase de recherche : comptabilisation des dépenses dans les charges opérationnelles ; et
- 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 au 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. Les brevets sont amortis sur 20 ans selon le mode linéaire.

◦ **Clientèle**

Conformément à la norme IFRS 3, l'acquisition par Novacyt de la société Primerdesign 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 rémunération des actifs contributifs.

La clientèle sera amortie de façon linéaire sur 9 ans.

◦ **Marque**

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

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

◦ **Autres immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent des licences comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties sur leur durée d'utilité, comprise entre 7 et 20 ans

Immobilisations en cours

En application de la norme IAS 38, le Groupe inscrit 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 ;
- l'actif génèrera des avantages économiques futurs ; et
- le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations en cours ne sont 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 précités sont directement comptabilisées en charges.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (correspondant au prix d'achat majoré des frais accessoires et frais d'acquisition).

Amortissement

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

- | | |
|---|-----------------------|
| - Brevets : | Linéaire - 20 ans |
| - Aménagements des locaux loués : | Linéaire - 2 à 15 ans |
| - Marque : | Linéaire - 9 ans |
| - Clientèle : | Linéaire - 9 ans |
| - Matériel ou 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.

Dépréciation des actifs

Les immobilisations amortissables et non amortissables sont soumises à un test de dépréciation lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés. Pour apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif a pu perdre de la valeur, la Société 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 de l'écoulement du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;
- des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, qui sont survenus dans l'environnement technologique, économique ou juridique, ou du marché dans lequel l'émetteur opère ou dans le marché 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 la valeur de marché 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 ; et
- une baisse sensible du niveau des flux de trésorerie futurs générés par l'actif.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif est comparée à sa valeur nette comptable. La valeur recouvrable correspond à la juste valeur diminuée des coûts de la vente ou à la valeur d'utilité, si celle-ci est supérieure. La valeur d'utilité est la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs susceptibles de découler d'un actif sur sa durée d'utilité estimée.

Pour les actifs qui ne génèrent pas de flux de trésorerie indépendants, leur valeur recouvrable est déterminée par celle de l'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, du montant cumulé des amortissements et des dépréciations.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée dans le 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 sont soumises à un test de dépréciation au moins une fois par an.

Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ou à leur valeur recouvrable, si celle-ci est inférieure. Le coût d'acquisition des stocks comprend les matières et fournitures et, le cas échéant, les frais de personnel encourus pour amener les stocks dans leur état actuel. Il est calculé selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur recouvrable représente le prix de vente estimé, diminué de tous frais de marketing, de vente et de distribution.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus, et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est constatée lorsque la valeur brute est supérieure à l'autre élément.

Créances clients

Les créances clients sont constatées lors du transfert de propriété, qui correspond généralement à la livraison pour les ventes de biens et à la réalisation de la prestation pour les 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 en comparant le coût d'acquisition et la valeur de réalisation probable, qui se définit comme la valeur actuelle des montants recouvrables estimés.

Les créances clients n'ont pas été actualisées, car l'effet serait négligeable.

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 qu'à des fins de placement ou autres. 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 caisse, les comptes bancaires courants ainsi que les valeurs mobilières de placement (OPCVM de trésorerie, titres de dette 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 étant enregistrés en résultat.

Plan de rémunération à long terme réservé aux dirigeants

Novacyt a attribué à certains employés des actions fictives dans le cadre d'un plan de rémunération à long terme adopté le 1^{er} novembre 2017. Le prix d'exercice est fixé au cours de l'action Novacyt à la date d'attribution et les options seront réglées en trésorerie. Les options sont définitivement acquises aux bénéficiaires au troisième anniversaire de leur date d'attribution. Le montant des paiements résultant de leur exercice a été calculé par application d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » La charge comptable est étalée sur la période d'acquisition des droits afin de refléter les services reçus et le passif correspondant au bilan.

Perte par action

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

Éléments exceptionnels

Les éléments exceptionnels sont les charges ou les produits qui, selon le Conseil d'administration, nécessitent, en raison de leur importance ou de leur fréquence, une présentation distincte dans le résultat opérationnel.

3. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES DETERMINANTS ET PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS

Dans le cadre de la préparation des états financiers selon les normes IFRS, la direction doit exercer son jugement concernant l'application des méthodes comptables, formuler des estimations et retenir des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs, 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, se fondent sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs jugés raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement nécessaire à la détermination des valeurs comptables des actifs et des 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'estimations comptables est constaté au cours de la période durant laquelle le changement intervient s'il n'affecte que cette période, ou au cours de la période durant laquelle le changement intervient et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Principales sources d'incertitude relative aux estimations

Le Groupe est confronté à plusieurs sources d'incertitude liées aux estimations, détaillées ci-après. Parmi celles-ci, seules l'évaluation des goodwill, l'évaluation des durées d'utilité des immobilisations incorporelles, l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs dans les regroupements d'entreprises, la comptabilisation des impôts différés et la valeur des créances clients et autres créances sont susceptibles d'entraîner des ajustements significatifs. Les autres sources d'incertitude relative aux estimations ne sont pas significatives.

- **Évaluation des goodwill**

Les goodwill sont soumis à un test de dépréciation annuel. Les valeurs recouvrables de ces actifs sont déterminées essentiellement sur la base de prévisions de flux de trésorerie futurs.

Le montant total des flux de trésorerie attendus traduit la meilleure estimation par la direction des avantages et obligations futurs attendus par l'UGT concernée.

Les hypothèses utilisées et les estimations qui en résultent portent sur des périodes parfois très longues, et tiennent compte des contraintes technologiques, commerciales et contractuelles afférentes à chaque UGT.

Ces estimations reposent principalement sur des hypothèses sur les volumes, les prix de vente et les coûts de production associés, et les taux de change des devises dans lesquelles les ventes et les achats sont libellés. Elles reposent également sur le taux d'actualisation retenu pour chaque UGT.

Des tests de dépréciation des goodwill sont conduits lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur et leurs valeurs sont revues à chaque date de clôture, ou plus fréquemment quand des événements internes ou externes le justifient.

La valeur comptable des goodwills et les provisions pour dépréciation correspondantes sont présentées dans le tableau ci-après :

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Goodwill Lab21	19 042	19 042
Dépréciation du goodwill	-9 786	-9 786
Valeur nette	9 256	9 256
Goodwill Primerdesign	7 210	7 210
Dépréciation du goodwill	-	-
Valeur nette	7 210	7 210
Goodwill Omega - Activité Maladies infectieuses	1 747	-
Dépréciation du goodwill	-	-
Valeur nette	1 747	7 210
Goodwill total	18 212	16 466

Le 28 juin 2018, la société Lab21 Healthcare Ltd, qui fait partie du secteur « Diagnostic » (voir note 5 ci-après), a acquis, par le biais d'un contrat d'achat d'actifs, l'activité Maladies infectieuses d'Omega Diagnostics Ltd pour un montant initial de 2 032 k€ (1 800 k£), pouvant aller au total jusqu'à 2 456 k€ (2 175 k£) sous réserve de l'atteinte de certains objectifs. L'acquisition ayant été conclue fin juin, les travaux d'affectation du prix d'acquisition n'ont pas pu être réalisés à la date de préparation des comptes semestriels. Aussi, le montant du goodwill indiqué ci-dessus est provisoire et sera ajusté dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

4. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

Le tableau ci-dessous indique les produits des activités ordinaires :

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Production vendue de biens	6 155	5 862	12 520
Production vendue de services	549	502	1 021
Vente de marchandises	146	510	1 045
Autres refacturations avec marge	193	155	368
Produits des activités ordinaires	7 044	7 029	14 954

Une partie du chiffre d'affaires est généré en devises étrangères (en particulier en livres sterling). Le Groupe ne s'est pas couvert contre le risque de change associé.

L'analyse du chiffre d'affaires par secteur opérationnel et par zone géographique est présentée en note 5.

5. SECTEURS OPERATIONNELS

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 identifié 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.

◦ **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.

Ce secteur inclut dorénavant les résultats de l'activité Maladies Infectieuses d'Omega Diagnostics, suite à son acquisition fin juin 2018.

◦ **Dépistage moléculaire**

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

Le responsable des secteurs opérationnels est le Président-directeur général.

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

o Au 30 juin 2018

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Zone géographique				
Afrique	-	198	121	319
Europe	431	1 568	1 536	3 536
Asie - Pacifique	158	706	444	1 307
Amériques	1	529	825	1 356
Moyen-Orient	27	402	98	526
Chiffre d'affaires	617	3 403	3 024	7 044

o Au 30 juin 2017

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Zone géographique				
Afrique	-	138	172	310
Europe	711	1 688	1 345	3 744
Asie - Pacifique	346	754	383	1 483
Amériques	-	364	657	1 021
Moyen-Orient	44	357	70	471
Chiffre d'affaires	1 101	3 300	2 628	7 029

o Au 31 décembre 2017

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Zone géographique				
Afrique	-	299	363	662
Europe	1 205	3 347	2 531	7 083
Asie - Pacifique	761	1 608	1 656	4 025
Amériques	-	661	1 192	1 854
Moyen-Orient	239	739	352	1 330
Chiffre d'affaires	2 204	6 655	6 095	14 954

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Reprise de provisions pour litiges avec les salariés	177	-	-
Autres produits opérationnels	-	7	16
Autres produits opérationnels	177	7	16
Litige avec les salariés	-211	-	-171
Litige avec un fournisseur	-28	-	-
Dépenses de restructuration	-123	-	-78
Travaux de <i>due diligence</i> liés à une acquisition potentielle	-68	-	-
Honoraires IPO	-22	-65	-1 631
Frais de déménagement	-	-	-176
Autres charges	-17	-79	-141
Autres charges opérationnelles	-469	-144	-2 197

Les dépenses de restructuration d'un montant de 123 k€ pour le semestre clos le 30 juin 2018 et de 78 k€ pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 se rapportent aux indemnités versées aux employés dans le cadre de la restructuration intervenue au cours de cette période.

Les dépenses de préparation à l'IPO d'un montant de 22 k€ pour le semestre clos le 30 juin 2018 et de 1 631 k€ pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 se rapportent aux frais engagés dans le cadre de la préparation pour la cotation de Novacyt sur AIM en 2017.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le vendredi 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Gains de change	-	109	287
Variation de juste valeur des options	-	182	140
Rep./ provisions financières	-	-	-
Autres produits financiers	32	9	39
Produits financiers	32	301	466
Charges d'intérêt sur emprunts	- 294	- 534	- 1 202
Pertes de change	- 40	- 157	- 251
Passifs éventuels	-	- 140	- 386
Autres charges financières	- 32	- 48	-
Charges financières	- 367	- 878	- 1 839

Produits financiers :

Les gains de change du semestre clos le 30 juin 2018 et de l'exercice clos le 31 décembre 2017 résultent d'opérations récurrentes, et principalement de variations en euros des passifs éventuels libellés en livres sterling entre la date d'acquisition de Primerdesign et la date de reporting.

Les bons de souscription Primerdesign ont été pour la première fois comptabilisés en juin 2016, au montant correspondant à leur évaluation initiale, de 445 k€. Le montant au 30 juin 2017 correspond à la réévaluation des bons de souscription Primerdesign de 266 k€ à 84 k€. Le montant au 31 décembre 2017 correspond à la réévaluation des bons de souscription Primerdesign de 266 k€ à 126 k€. Le cours de l'action n'ayant pas varié de façon significative entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2018, aucune réévaluation n'a été réalisée à cette date.

Charges financières :

Pertes de change

Durant l'exercice 2017, une perte de change de 196 k€ a été comptabilisée dans les comptes de Lab21 à l'issue de la réévaluation de la dette en faveur de Novacyt.

Passifs éventuels

En 2017, les passifs éventuels se rapportent à l'actualisation du passif éventuel en faveur des actionnaires de Primerdesign.

8. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant 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€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Perte - part du Groupe	- 1 844	- 1 712	- 5 442
Impact des instruments dilutifs	-	-	-
Perte - part du Groupe	- 1 844	- 1 712	- 5 442
Nombre moyen pondéré d'actions	23 075 634	18 249 175	23 075 634
Impact des instruments dilutifs	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	23 075 634	18 249 175	23 075 634
Résultat net par action (en euros)	- 0,08	- 0,09	- 0,24
Résultat net dilué par action (en euros)	- 0,08	- 0,09	- 0,24

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

9. 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 des passifs repris, évalués conformément à IFRS 3.

	€
Coût	
Au 1 ^{er} janvier 2017	26 252
Comptabilisé lors de l'acquisition d'une filiale	-
Au 31 décembre 2017	26 252
Comptabilisé lors de l'acquisition de l'activité Maladies infectieuses d'Omega	<u>1 747</u>
Au 30 juin 2018	27 999
Cumul des provisions pour dépréciation	
Au 31 décembre 2016	9 786
Écarts de change	-
Pertes de valeur de la période	-
Éliminées de lors la sortie d'une filiale	<u>-</u>
Au 31 décembre 2017	9 786
Écarts de change	-
Pertes de valeur de la période	-
Éliminées de lors la sortie d'une filiale	<u>-</u>
Au 30 juin 2018	9 786
Valeur nette comptable au 31 décembre 2017	16 466
Valeur nette comptable au 30 juin 2018	<u><u>18 212</u></u>

L'acquisition de l'activité Maladies infectieuses d'Omega Diagnostics Ltd ayant eu lieu peu avant l'arrêté des comptes au 30 juin 2018, il n'a pas été possible d'effectuer l'analyse requise pour affecter le prix d'acquisition aux actifs (corporels et incorporels) acquis dans le cadre de cette transaction.

Le montant du goodwill indiqué ci-dessus est donc provisoire et sera ajusté dans les comptes consolidés de l'exercice 2018.

10. STOCKS ET TRAVAUX EN COURS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Matières premières	1 255	1 030	931
Travaux en cours	312	159	135
Produits finis	1 187	432	562
Marchandises	362	189	316
Provisions pour dépréciation	-2	-	-2
Total	3 113	1 810	1 942

Le coût des stocks comptabilisé en charges comprend 2 k€ (31 décembre 2017 : 2 k€) au titre de la dépréciation des stocks à leur valeur de réalisation nette.

Dans le cadre de l'acquisition de l'activité Maladies infectieuses d'Omega, des stocks ont été acquis pour un montant d'environ 662 k€ basé sur la valeur inscrite au bilan d'Omega ; ces stocks sont inclus dans les comptes semestriels au 30 juin 2018. Les stocks de produits de Primerdesign et de NOVAprep ont augmenté depuis la fin de l'année afin de répondre à la demande au second semestre.

11. EMPRUNTS

Les tableaux suivants récapitulent les emprunts et passifs financiers comptabilisés au coût amorti.

◦ Échéanciers par maturité au 30 juin 2018

Montants en k€	Montant à régler dans les 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	3 009	3 145	6 155
Emprunts bancaires	67	53	120
Intérêts courus sur emprunts	23	-	23
Total dettes financières	3 099	3 199	6 298

◦ Échéanciers par maturité au 31 décembre 2017

Montants en k€	Montant à régler dans les 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	2 664	1 028	3 692
Emprunts bancaires	66	87	153
Intérêts courus sur emprunts	49	-	49
Total dettes financières	2 778	1 115	3 894

Au 30 juin 2018, le financement du Groupe comprenait principalement :

- Un emprunt obligataire souscrit par Kreos Capital IV Ltd pour 3,5 m€, émis le 15 juillet 2015, au taux d'intérêt de 12,5 % pour une durée de trois ans ;
- Un 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 ;
- Un emprunt obligataire convertible d'un montant de 1,5 m€ émis le 31 mars 2017 et souscrit par Vatel au taux d'intérêt de 7,9 % pour une durée de 3 ans ;
- Un emprunt obligataire convertible d'un montant de 4,0 m€ émis le 30 juin 2018 et souscrit par Vatel au taux d'intérêt de 7,4 % pour une durée de 3 ans.

12. DETTE DE COMPLEMENT DE PRIX

Le passif éventuels se rapporte au complément de prix pour l'acquisition des actions Primerdesign en mai 2016 et à l'acquisition de l'activité Maladies infectieuses d'Omega Diagnostics Ltd en juin 2018.

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Passifs éventuels (partie non courante)	-	1 664	-
Passifs éventuels (partie courante)	1 552	1 000	1 126
	1 552	2 664	1 126

La variation du passif entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018 est due à l'acquisition de l'activité Maladies infectieuses d'Omega. Le paiement du complément de prix devrait être effectué sous douze mois.

13. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Le plan de rémunération à long terme réservé aux dirigeants mis en place en novembre 2017 a été transféré d'un compte de provision à long terme à un compte de passif à long terme, et son montant s'élève à 132 k€. Au 31 décembre 2017, il s'élevait à 18 k€ et était comptabilisé comme une provision à long terme.

14. ACQUISITION DE FILIALES

Le 28 juin 2018, la Société britannique Lab21 Healthcare Ltd a acquis, par le biais d'un contrat d'achat d'actifs, l'activité Maladies infectieuses d'Omega Diagnostics Ltd. L'activité Maladies infectieuses est spécialisée dans la fabrication d'une gamme de kits de diagnostic, en particulier pour les antigènes syphilitiques et fébriles, ainsi que d'une gamme de tests sérologiques au latex pour le facteur rhumatoïde, la protéine C réactive, l'antistreptolysine, le lupus érythémateux systémique.

Selon les normes IFRS, l'acquisition est considérée comme une activité. Elle englobe différents actifs tels que des équipements, des stocks, des marques et des brevets. Elle comprend également 2 salariés, dont les contrats de travail ont été transférés à Lab21 Healthcare Ltd dans le cadre de la réglementation TUPE sur le transfert d'entreprises, selon laquelle les salariés au Royaume-Uni sont transférés en même temps que l'activité dans les mêmes conditions de travail.

Le prix d'acquisition, d'un montant de 2 456 k€ (2 175 k£), s'analyse comme suit :

Trésorerie	2 032 k€
Contrepartie différée au titre du transfert de la production	198 k€
Contrepartie différée au titre de l'obtention de la certification pour une installation de Catégorie 3	226 k€
Total du prix d'acquisition	2 456 k€

Les actifs acquis et les passifs repris sont présentés ci-après :

Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	47 k€
Stocks	662 k€
Juste valeur des actifs acquis et des passifs repris	709 k€
Goodwill	1 747 k€

Le goodwill est un élément résiduel représentant la différence entre le prix d'acquisition du contrôle et de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris. Il comprend les actifs non comptabilisés tels que la valeur du personnel et du savoir-faire de l'entité acquise.

Comme indiqué plus haut, le montant du goodwill est provisoire et sera ajusté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018.

15. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Résultat de l'exercice / la période	-1 844	-1 712	-5 442
Ajustements :			
Élim. des amortissements et provisions	625	561	1 265
Élim. des profits et pertes sur actualisation	-	140	386
Élim. de juste valeur en résultat	-	-182	-140
Élim. des résultats de cession d'immobilisations	-	-	11
Flux de trésorerie sur opérations avant mouvements du fonds de roulement	-1 219	-1 193	-3 920
(Augmentation) / diminution des stocks	-513	-236	-377
Augmentation / (diminution des créances	-121	-1 174	-1 805
Augmentation / (diminution) des dettes	-259	127	425
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-2 112	-2 477	-5 678
Variation des frais d'émission d'emprunts	-	-14	-19
Impôts payés	-65	-191	-148
Frais financiers	295	560	1 199
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	-1 882	-2 122	-4 646

16. IMPACT DU BREXIT SUR L'ACTIVITE DU GROUPE

Les sociétés exerçant dans les secteurs « Diagnostic » et « Dépistage moléculaire » sont établies au Royaume-Uni. Il est difficile de prévoir l'incidence du Brexit sur les relations commerciales, ainsi que les contraintes réglementaires. Les conséquences fiscales dépendent du résultat des négociations entre l'Europe et le Royaume-Uni et restent, à ce jour, indéterminées. La direction tente d'identifier les risques de marché, ainsi que les risques opérationnels et juridiques, afin de prendre les mesures d'adaptation nécessaires.

17. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DU BILAN

Aucun événement significatif ne s'est produit depuis la date de clôture.