

Novacyt S.A.

(« Novacyt » ou la « Société »)

## Résultats financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et perspectives pour 2020

**Refinancement et restructuration finalisés en 2019**

**Demande soutenue pour le test COVID-19 qui  
devrait transformer le Groupe en 2020**

**Paris, France et Camberley, Royaume-Uni – 14 mai 2020** – Novacyt (EURONEXT GROWTH : ALNOV ; AIM : NCYT), spécialiste mondial du diagnostic clinique, publie ses résultats financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et des perspectives pour 2020.

**Graham Mullis, Directeur général de Novacyt, déclare :**

*« 2019 a été une année de consolidation alors que nous avons finalisé le refinancement et la restructuration de l'activité qui ont permis à Novacyt de reprendre sa stratégie de croissance avec trois piliers, à savoir la croissance organique, la R&D et la croissance externe. »*

*Après le développement rapide et le succès du lancement d'un des premiers tests moléculaires au monde pour le COVID-19, nous prévoyons que 2020 sera une nouvelle année de transformation pour l'entreprise à presque tous les niveaux, au regard de la visibilité actuelle sur le chiffre d'affaires et de la demande importante et continue pour ce test. Soutenu par les points forts de Novacyt en matière de développement, de commercialisation et de production sous contrat de produits de diagnostic in vitro, nous pensons que la position financière plus solide et l'amélioration de la réputation du Groupe seront les catalyseurs pour créer un leader mondial du diagnostic clinique des maladies infectieuses.*

*Je tiens à exprimer ma sincère gratitude à tous nos employés pour leur implication et leur dévouement, ainsi qu'à nos partenaires et fournisseurs pour leur fidélité tout au long de 2019 ainsi qu'en 2020 dans la lutte contre le COVID-19. Enfin, je tiens à remercier nos actionnaires, anciens et nouveaux, qui continuent à soutenir Novacyt. »*

### **Activités commerciales et perspectives pour 2020**

L'activité de Primerdesign et Lab21 a démarré l'année en force, avec un carnet de commandes nettement supérieur à celui du début 2019 et avec un fonds de roulement permettant de relancer pleinement la chaîne d'approvisionnement du Groupe pour le premier semestre 2020.

Début janvier 2020, Novacyt a commencé le développement d'un nouveau test en réponse à la menace du nouveau coronavirus (COVID-19) apparu en Chine. Primerdesign a lancé son test fin janvier 2020 pour devenir l'un des premiers tests moléculaires au monde pour le virus SRAS-CoV-2. Le test a été le premier à obtenir le marquage CE-IVD. Il a ensuite été approuvé pour un usage d'urgence par la Food and Drug Administration américaine (FDA) et l'Organisation mondiale de la santé (OMS), et d'autres organismes de régulation. Le Groupe a rapidement établi la nécessité de développer sa capacité de production importante et dispose aujourd'hui de huit sites de production en mesure de produire des tests COVID-19 à un rythme de plus de dix millions de tests par mois que Novacyt prévoit d'atteindre à partir de juin 2020. Le Groupe, grâce à ses investissements dans les matières premières et la production, est maintenant en mesure de répondre à la croissance significative et attendue de la demande pour son test COVID-19.

Les ventes, les commandes et les promesses d'achats de tests finalisées depuis le lancement initial ont largement dépassé les attentes et ont transformé le Groupe. Tout indique que leurs effets positifs sur les résultats financiers se poursuivront. Il s'agit d'un revenu additionnel aux autres activités de Novacyt pour la gamme de produits Primerdesign et Lab21. Les Administrateurs estiment que la forte demande pour son test COVID-19 se poursuivra jusqu'à la fin de l'année, et pourrait se prolonger jusqu'en 2021 car la demande mondiale de tests COVID-19 continue d'augmenter. Des revenus supplémentaires sont également attendus du lancement de produits liés au COVID-19, décrits plus loin, qui comprennent le réactif Exsig™ Direct et un test mobile pour le COVID-19.

Au cours des quatre mois clos fin avril 2020, le Groupe a enregistré une marge d'EBITDA supérieure à 50% grâce aux effets positifs du test pour le COVID-19. Si le niveau d'activité courant devait se maintenir sur l'ensemble de l'année, la situation financière de l'entreprise en serait transformée et les commandes laissent entrevoir une augmentation continue du niveau d'activité commerciale. Un niveau de trésorerie important devrait également être généré par ce niveau de rentabilité. A fin avril 2020, le Groupe disposait d'un solde de trésorerie net de 9,2 millions d'euros (1,8 million d'euros au 31 décembre 2019). Compte tenu de la faible intensité capitalistique du processus de production de Novacyt, une part importante de l'EBITDA du Groupe devrait être convertie en liquidités.

En outre, le Management estime que le développement, le lancement et la commercialisation réussis de son test COVID-19 aura un effet positif et de long terme sur les activités de l'entreprise. Outre le renforcement de son expertise du marché, le Groupe dispose désormais d'une nouvelle base considérablement élargie de clients mondiaux. Le Groupe enregistre déjà une demande croissante pour ses capacités en B2B de conception et de développement de molécules. Le Management estime que ces opportunités s'étendront aux autres gammes de produits de Novacyt.

### **Revue de l'activité en 2019**

En raison de la situation extraordinaire dans laquelle se trouve le Groupe, les éléments financiers marquants de 2019 n'ont pas d'incidence significative sur les activités actuelles, et sont néanmoins présentés ci-dessous. Comme annoncé précédemment, Novacyt a continué d'enregistrer une demande croissante pour ses produits au cours de l'année. Cependant, cette croissance a été modérée par des contraintes de fonds de roulement qui ont eu un impact sur le chiffre d'affaires et les bénéfices du Groupe pour l'ensemble de l'année.

### **Principaux résultats financiers**

- EBITDA ajusté de 0,2 million d'euros comparé à 0,6 million d'euros en 2018
  - Troisième année consécutive d'EBITDA positif pour le Groupe
  - La baisse de l'EBITDA ajusté reflète celle des ventes en 2019 en raison des contraintes de fonds de roulement au cours de l'année
- Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a diminué de 5% (6% à change constant) pour atteindre 13,1 millions d'euros (11.5 millions de livres sterling) en 2019 contre 13,7 millions d'euros (12,1 millions de livres sterling) en 2018
  - En excluant Clinical Lab, qui a été cédé en juillet 2019, le chiffre d'affaires du groupe a diminué de 2% (3% à change constant)
  - Primerdesign a augmenté de 1% en 2019 par rapport à l'année précédente pour atteindre 6,3 millions d'euros, contre 6,2 millions d'euros en 2018
  - Le chiffre d'affaires aux États-Unis augmente de 13% par rapport à l'année précédente, grâce à l'augmentation des ventes auprès des principaux clients américains de Primerdesign.
- La marge brute du Groupe continue de s'améliorer et est passée de 63% en 2018 à 64% en 2019
  - Poursuite d'une tendance de hausse de la marge brute chaque année depuis 2014

- Amélioration due à l'abandon des activités à faible marge de Clinical Lab et à l'augmentation de la part de Primerdesign dans le chiffre d'affaires du groupe portée à 48% (2018 : 45%)
- La marge brute solide de Primerdesign est passée à 85% (2018 : 84%)
- Cession réussie de NOVAprep® et de Clinical Lab en 2019, avec un prix de cession pour chacun de 0,4 million d'euros
- Refinancement des emprunts en novembre 2019 par le biais d'une émission obligataire de 5 millions d'euros avec Harbert European Growth Capital
- Liquidités à la fin de l'année de 1,8 million d'euros (1,5 million de livres sterling), comparé à 1,1 million d'euros (1 million de livres sterling) en 2018

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018	Exercice clos le 31 décembre 2017*
Chiffre d'affaires	13 081	13 721	12 749
Marge brute	8 372	8 604	7 909
Marge brute %	64%	63%	62%
<b>EBITDA ajusté **</b>	<b>197</b>	579	902
Perte opérationnelle avant éléments exceptionnels***	-1 242	-425	62
Perte opérationnelle après éléments exceptionnels	-1 776	-1 385	-2 119
<b>Perte avant impôt</b>	<b>-3 902</b>	-2 112	-3 491
Perte des activités abandonnées	-2 656	-2 626	-1 951
<b>Perte après impôt attribuable aux actionnaires de la société consolidante</b>	<b>-6 558</b>	-4 738	-5 442

\* 2017 Les résultats consolidés ont été retraités conformément aux normes IFRS 5, les résultats des activités abandonnées étant désormais inférieurs au résultat opérationnel.

\*\* L'EBITDA ajusté est le résultat opérationnel avant éléments exceptionnels corrigé de l'amortissement, de la dépréciation et du plan d'incitation à long terme pour les employés (PILT)

\*\*\* La perte opérationnelle avant éléments exceptionnels de 2019 s'établit comme suit avant les 0,5 million d'euros de charges exceptionnelles :

- Charges liées à la cession des activités (NOVAprep® et Cambridge Clinical Lab) de 0,3 million d'euros imputées au compte de résultat
- Autres coûts non récurrents d'un montant total de 0,2 million d'euros, y compris les coûts de restructuration et de fermeture de sites

La perte après impôt attribuable aux actionnaires est mentionnée après la perte attribuable à l'abandon des activités de NOVAprep®, qui a été cédé avec succès en décembre 2019.

## Résultats par division

- Le chiffre d'affaires de Primerdesign atteint 6,3 millions d'euros (5,5 millions de livres sterling), soit une croissance de 1% en 2019
  - Les ventes de réactifs pour les activités de base progressent de 8% par rapport à 2018, soit 0,4 million d'euros.
  - Croissance de 12% des ventes de réactifs à l'international, malgré des ventes de q16 limitées en raison du manque de stocks.

- Le chiffre d'affaires de Lab21 s'élève à 6,8 millions d'euros (5,9 millions de livres sterling), soit une baisse de 10% par rapport à 2018 (-5% si l'on exclut Clinical Lab).
  - Microgen Bioproducts, qui fait partie de Lab21, connaît une croissance annuelle de 13% au Royaume-Uni et en Irlande et de 8% dans la région Asie-Pacifique, malgré une pénurie de stocks
- La division NOVAprep® cédée a réalisé un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros, qui est exclu du chiffre d'affaires consolidé du Groupe et n'a pas d'impact sur les indicateurs de croissance mentionnés ci-dessus. Ces ventes ont été réalisées avant la cession de l'activité en décembre 2019 et représentent une croissance de 37% par rapport à l'année précédente.

#### **Principales informations opérationnelles**

- Lancement de la prochaine génération de test moléculaire genesig® q32 qPCR, en complément de la génération de test genesig® q16, qui génère déjà des revenus
- Développement et lancement d'un nouveau test multiplex moléculaire pour identifier 37 agents pathogènes respiratoires pour le marché américain
- Extension du contrat de développement de tests avec Immunexpress

#### **Principales informations après l'exercice**

- Développement rapide et approbation d'un test moléculaire pour le COVID-19
  - Un des premiers tests COVID-19 mis sur le marché
  - Actuellement commercialisé dans plus de 100 pays
- Signature d'un accord commercial exclusif avec Atothis SARL, société du groupe VGS Invest Holding Sarl, pour la distribution en France de dispositifs de diagnostic moléculaire destinés au marché en pleine croissance de l'aquaculture et des aquariums.
- Tous les bons de souscription en circulation ont été exercés, ce qui a permis d'obtenir 2 400 000 euros en espèces, qui ont été utilisés pour accroître la capacité de production dédiée au COVID-19.

Les informations contenues dans ce communiqué sont extraites du rapport annuel. Les termes définis utilisés dans l'annonce renvoient aux termes définis dans le rapport annuel, sauf si le contexte exige le contraire. Cette annonce doit être lue conjointement avec le Rapport Annuel au complet et ne le remplace pas.

Cette annonce contient des informations privilégiées aux fins de l'Article 7 du règlement (UE) 596/2014. Dès la publication de ce communiqué, ces informations privilégiées sont considérées comme étant du domaine public.

**- Fin -**

**Contacts**

**Novacyt SA**

Graham Mullis, Chief Executive Officer  
Anthony Dyer, Chief Financial Officer  
+44 (0)1276 600081

**SP Angel Corporate Finance LLP (Nominated Adviser and Broker)**

Matthew Johnson / Charlie Bouverat (Corporate Finance)  
Vadim Alexandre / Rob Rees (Corporate Broking)  
+44 (0)20 3470 0470

**Allegra Finance (French Listing Sponsor)**

Rémi Durgetto / Yannick Petit  
[r.durgetto@allegrafinance.com](mailto:r.durgetto@allegrafinance.com) / [y.petit@allegrafinance.com](mailto:y.petit@allegrafinance.com)  
+33 (1) 42 22 10 10

**FTI Consulting (International)**

Victoria Foster Mitchell / Mary Whittow  
+44 (0)20 3727 1000  
[victoria.fostermitchell@fticonsulting.com](mailto:victoria.fostermitchell@fticonsulting.com) / [mary.whittow@fticonsulting.com](mailto:mary.whittow@fticonsulting.com)

**FTI Consulting (France)**

Arnaud de Cheffontaines  
+33 (0)147 03 69 47  
[arnaud.decheffontaines@fticonsulting.com](mailto:arnaud.decheffontaines@fticonsulting.com)

**A propos de Novacyt Group**

Le Groupe Novacyt est une entreprise internationale de diagnostic qui génère un portefeuille croissant de tests de diagnostic in vitro et moléculaire. Ses principales forces résident dans le développement de produits de diagnostic, la commercialisation, la conception de contrats et la fabrication. Les principales unités commerciales de la Société comprennent Primerdesign et Lab21 Products, qui fournissent une vaste gamme d'essais et de réactifs de haute qualité dans le monde entier. Le Groupe sert directement les marchés de l'oncologie, de la microbiologie, de l'hématologie et de la sérologie ainsi que ses partenaires mondiaux, dont les grandes entreprises.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Internet : [www.novacyt.com](http://www.novacyt.com)

## RAPPORT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Au moment de publier ses résultats financiers pour l'exercice 2019, Novacyt se trouve être un acteur clé dans la pandémie mondiale de COVID-19. La société constate une demande sans précédent pour ses tests COVID-19 et se retrouve nettement en avance sur son business plan pour 2020, seulement quatre mois après le début de l'exercice. Les Administrateurs estiment que la demande des tests COVID-19 et l'augmentation significative de la performance financière de la société devraient se poursuivre tout au long de 2020.

En 2019, le Groupe avait achevé un examen stratégique de son activité, entrepris fin 2018 afin d'explorer les moyens de maximiser la valeur future de certains actifs non stratégiques au sein du Groupe, et qui a abouti à la décision de céder les activités NOVAprep® et Lab21 Clinical Lab (le « Clinical Lab »).

L'activité Clinical Lab, représentant seulement une petite partie des activités Lab21 de Novacyt basées à Cambridge au Royaume-Uni, a été jugée non stratégique et non essentielle par rapport aux produits de diagnostic *in vitro* du Groupe. Nous avons donc eu le plaisir d'annoncer en juillet 2019 la cession définitive du Clinical Lab à Cambridge Pathology BV pour une contrepartie totale de 400 000 euros, avec des paiements échelonnés, comme détaillé dans la revue des données financières.

NOVAprep® a également été jugé non stratégique et extérieur à l'expertise des produits de réactifs diagnostics *in vitro* de la société. Fin décembre 2019, nous avons annoncé la cession des actifs de NOVAprep® à Algimed Trade Ltd. pour une contrepartie totale de 400 000 euros, avec des paiements échelonnés, et des redevances de 20% sur les ventes dans certains territoires définis. De plus amples détails sur l'opération figurent dans la revue financière.

La finalisation de la cession des activités Clinical Lab et NOVAprep® a considérablement rationalisé nos opérations et renforcé notre situation financière en éliminant des unités commerciales déficitaires et en réduisant les frais généraux associés à celles-ci. Les cessions du Clinical Lab et des actifs NOVAprep® pourraient à terme générer plus de 2,2 millions d'euros de trésorerie pour le Groupe au cours des cinq prochaines années grâce à une combinaison de la contrepartie de cession, des redevances et de la trésorerie opérationnelle générée au second semestre 2019.

### Croissance organique

Les principaux réactifs du Groupe sont basés sur les technologies de diagnostic moléculaires et protéiques et le vaste catalogue de produits du groupe génère du chiffre d'affaires à partir de tests cliniques, de tests alimentaires et de tests de diagnostic animal. Le Groupe entend continuer d'investir dans des infrastructures commerciales pour ses canaux de vente clinique et alimentaire.

Comme décrit précédemment, l'activité a été impactée par des contraintes en matière de fonds de roulement à partir du deuxième trimestre 2019. Cependant, à la suite de l'annonce d'un nouveau prêt à terme et de l'annulation de la ligne d'obligations convertibles en novembre 2019, nous avons commencé à investir dans le redressement de notre chaîne d'approvisionnement, même s'il était difficile de parvenir à une amélioration significative au cours des dernières semaines de 2019 en raison de délais de fabrication très longs.

Les ventes de réactifs dans l'ensemble du groupe ont augmenté de 3% en 2019 par rapport à 2018. Primerdesign a enregistré une croissance de 8% du chiffre d'affaires des réactifs, de 5,6 millions d'euros (5,0 millions de livres) en 2018 à 6,1 millions d'euros (5,4 millions de livres) en 2019. Primerdesign a également réalisé une croissance de 12% de son chiffre d'affaires à l'international, passant de 4,1 millions d'euros (3,6 millions de livres) en 2018 à 4,7 millions d'euros (4,1 millions de livres) en 2019, malgré des ventes d'instruments q16

limitées en raison de stocks insuffisants. Cette solide performance à l'international a été largement diminuée par la baisse des ventes sur le marché direct britannique plus restreint (en baisse de 13%) suite à l'impact à court terme de la restructuration de l'équipe commerciale au deuxième trimestre 2019.

Les ventes de Microgen Bioproducts, qui font partie de l'activité Lab21, ont également été robustes malgré de persistantes pénuries de stocks, comme en témoignent les ventes directes au Royaume-Uni et en Irlande, qui ont augmenté de 13%, ainsi que la hausse de 8% au Moyen-Orient par rapport à l'année précédente.

La société a entamé l'année 2020 avec un carnet de commandes nettement supérieur à la même période de l'an dernier. Lab21 avait des commandes confirmées d'un montant de 1,5 millions d'euros en carnet en fin d'année. Sur ce montant, 1 million d'euros de commandes n'ont pu être livrées en raison de problèmes de fonds de roulement et de chaîne d'approvisionnement. Le Groupe prévoit de ramener la production industrielle et les niveaux des stocks à la normale en 2020 pour répondre à cette demande.

### **Croissance par acquisition**

Le Groupe se concentrant principalement sur la partie industrielle et développement pendant la pandémie actuelle de COVID-19, Novacyt n'a pas de plan actuel pour de nouvelles acquisitions mais continuera à surveiller et à évaluer les opportunités qui pourraient bénéficier au groupe, y compris l'accès à de nouveaux canaux de vente directe et l'intégration de lignes d'approvisionnement clés.

### **R&D**

En mai 2019, Primerdesign a lancé son instrument de test moléculaire genesig® q32 qPCR (« q32 ») de nouvelle génération. Comme annoncé lors de l'introduction en bourse sur l'AIM, Novacyt a utilisé une partie des fonds levés pour se recentrer sur le développement de produits, et le q32 est le résultat direct de cet investissement. Le q32 est un instrument genesig® de qPCR en temps réel de plus grande capacité, qui fournit aux clients des solutions plus rapides et plus performantes pour les kits PCR en temps réel genesig® de Novacyt. Le q32 complète l'instrument genesig® q16 (« q16 »), plus petit et portable, utilisé dans des laboratoires et sur le terrain, et offre aux clients un instrument alternatif lorsqu'ils sont confrontés à de multiples défis de terrain et de tests hors site.

Le q32 fournit des résultats de test en 60 minutes à l'aide des kits genesig®, ce qui en fait l'un des instruments qPCR les plus rapides du marché en raison de ses capacités de chauffage et de refroidissement rapides et de sa conception de couvercle unique. Tout comme le q16, le q32 est robuste et donc très fiable. Il permet l'analyse jusqu'à 32 échantillons de patients sous forme de tube ou de bandelettes, à l'aide de technologies de détection par fluorescence. Le logiciel q32 permet également aux utilisateurs de faire l'expérience d'un fonctionnement rapide et facile pour toutes les applications du kit genesig® avec un processus de configuration simple.

Au cours de l'exercice, Primerdesign a également achevé la conception et le développement de tests respiratoires moléculaires de microplaques de 384 puits destinés à son partenaire commercial nord-américain dans son réseau de laboratoires de tests de diagnostic conformes aux normes CLIA (*Clinical Laboratory Improvement Amendments*). Primerdesign a conçu ce test multiplex pour identifier 37 pathogènes respiratoires, ce qui en fait l'un des plus complets actuellement disponibles sur le marché. En plus d'identifier un grand nombre d'agents pathogènes de maladies respiratoires, ce nouveau produit de diagnostic a été conçu avec une technologie exclusive de lyophilisation pour le stabiliser afin d'optimiser sa facilité d'utilisation et ses performances.

Primerdesign fournira ce produit dans le cadre d'un accord de fabrication de cinq ans alors que son partenaire lance le nouveau panel respiratoire sur le marché américain par l'intermédiaire

de ses propres laboratoires d'essais cliniques afin de proposer à ses clients des résultats de test de diagnostic développé en laboratoire (« LDT »).

Le marché mondial des tests de dépistage des maladies respiratoires a été évalué à 5,0 milliards de dollars américains en 2016<sup>1</sup> et devrait croître à un rythme de 3,3% par an. Le marché américain représente plus de 30% du marché mondial des tests respiratoires.

Ce développement a marqué une étape importante dans la stratégie B2B du groupe en offrant à notre partenaire commercial nord-américain la possibilité de satisfaire la demande importante sur son marché de tests respiratoires saisonniers, qui s'étend généralement de septembre à avril. Il a également démontré la capacité croissante de l'équipe R&D de Novacyt à élargir le portefeuille produits du groupe et à accroître ses compétences afin de développer des produits plus complexes. Le développement rapide de ce nouveau test moléculaire multiplex illustre la capacité de nos équipes intégrées de recherche, développement et commercialisation.

En outre, au cours de l'année, Primerdesign a étendu son contrat de développement de tests avec Immunexpress, Inc. une société américaine de diagnostic moléculaire, avec le premier test de réponse de l'hôte autorisé par la FDA pour les patients suspectés de septicémie. Cette mesure vise à soutenir davantage le développement de tests de diagnostic rapide pour la détection de la septicémie. La septicémie est une complication potentiellement mortelle dans laquelle le système immunitaire d'une personne réagit de manière inappropriée à une infection en déclenchant une réaction inflammatoire plus large, qui pourrait endommager plusieurs organes et finalement entraîner la mort. Si elle n'est pas diagnostiquée ou traitée, un patient peut mourir en quelques heures. Cette extension de contrat donne un élan supplémentaire à notre segment B2B et constitue une validation supplémentaire de l'expertise qu'offre notre service de développement d'essais cliniques.

Enfin, en janvier 2020, Primerdesign a signé un accord commercial exclusif avec Atothis SARL, qui fait partie du groupe VGS Invest Holding Sarl ("VGS Group"), pour la distribution de produits de diagnostics moléculaires en France pour les marchés en croissance de l'aquaculture et de des aquariums. La France est le deuxième producteur aquacole de l'UE, la production de coquillages contribuant à elle seule à l'économie française à hauteur de 155 000 tonnes par an, soit une valeur d'environ 550 millions d'euros.

Le partenariat de distribution combine la force commerciale du groupe VGS, avec les tests de diagnostic moléculaire innovants genesig® de Primerdesign et l'instrument q16 exclusif de la société. Les produits de diagnostic de Primerdesign seront utilisés pour l'identification précoce des maladies ayant un impact sur la santé animale pendant la production alimentaire. L'accord a une durée initiale de trois ans et engage VSG à acheter un minimum de 690 000 euros de produits Primerdesign.

### **Événements postérieurs à la clôture : développement d'un nouveau test du coronavirus (COVID-19)**

Le développement d'un test pour le COVID-19 a été un facteur significatif dans la croissance organique observé jusqu'ici en 2020. Grâce aux opérations du Groupe en Chine, nous étions conscients de l'urgence que représentait l'émergence du COVID-19 à Wuhan, en Chine, en décembre 2019. En réponse, début janvier 2020, nous avons pris la décision stratégique de développer un test pour le COVID-19. Lancé fin janvier, il a été l'un des premiers tests moléculaires au monde dans la lutte contre l'épidémie.

---

<sup>1</sup> *Respiratory Disease Testing/diagnostics market, Industry Report, 2025 Grand View Research*

### **À propos du test COVID-19 de Primerdesign**

Le test COVID-19 a été développé au sein de l'activité Primerdesign, qui se spécialise dans les principes de détection moléculaire des agents pathogènes et possède l'un des plus importants portefeuilles de produits d'analyse d'agents pathogènes au monde. L'expérience et l'expertise de Primerdesign dans le développement de ces produits permettent à l'équipe de définir un processus de réponse rapide en cas d'épidémie. Ce processus est basé sur l'idée de créer une solution de test pour un pathogène épidémique le plus rapidement possible. Primerdesign avait déjà démontré son efficacité dans de telles situations en développant des tests pour les virus Ebola, MERS et SRAS, et a désormais étendu cette expertise en développant un produit leader pour le COVID-19.

Le syndrome respiratoire aigu sévère coronavirus 2 (SRAS-CoV-2) est la souche virale à l'origine de la maladie en 2019 (COVID-19). Le test de Primerdesign est un test quantitatif de réaction en chaîne par polymérase (qPCR), conçu pour détecter une séquence spécifique de gènes connus pour exister uniquement dans le SRAS-CoV-2, responsable de l'épidémie de COVID-19. Si la séquence cible est présente dans un échantillon de patient, obtenu à partir d'un prélèvement dans la bouche ou dans la gorge, le résultat sera positif, ce qui indique que le patient est infecté par le COVID-19.

Le résultat du test Primerdesign peut être obtenu en moins de deux heures, ce qui signifie que les échantillons de patients peuvent être examinés rapidement. Le test est stable à température ambiante, ce qui élimine la nécessité d'un transport respectant la chaîne du froid dans les climats tropicaux. Ce facteur offre un gage supplémentaire de son efficacité et en réduit les coûts de transport. Le test a également été conçu pour fonctionner sur plusieurs plateformes de tests moléculaires, y compris les instruments propriétaires Genesig® q16 et q32 de Primerdesign, ce qui garantit que le test peut être utilisé par le plus grand nombre possible de cliniciens.

### **Programme de surveillance – 100% d'homologie avec les séquences publiées du SRAS-CoV-2**

Pour que le test de Primerdesign reste homologué pour identifier le SARS-CoV-2 infectieux et aider au diagnostic du COVID-19, les amorces et la sonde du test doivent continuer à détecter tous les génomes viraux du SRAS-CoV-2, même lorsque le virus mute.

La société poursuit son programme étendu de veille pour surveiller l'évolution des souches de SARS-CoV-2, et la dernière mise à jour démontre une homologie à 100% de son test COVID-19. Cela revient à comparer le test COVID-19 de la société aux séquences du génome de plus de 10 000 variations connues à ce jour du SARS-CoV-2. Les dirigeants estiment que cette veille étendue et cette homologie des performances continueront de permettre aux cliniciens d'utiliser le test en toute confiance.

### **Reconnaissance par les autorités sanitaires du monde entier**

Novacyt a lancé son test COVID-19 le 31 janvier 2020 en tant que produit RUO (usage de recherche uniquement). Par la suite, Novacyt a reçu l'homologation de plusieurs autorités sanitaires mondiales de premier plan pour l'utilisation clinique du test. Le 17 février 2020, elle a été la première société européenne à lancer un test COVID-19 au marquage CE, valant approbation immédiate pour de nombreux marchés européens et internationaux.

Comme annoncé le 12 mars 2020, Public Health England (PHE) a terminé une évaluation formelle du test COVID-19 de Primerdesign. Les données générées par cette évaluation représentent un gage important de la qualité et des performances du test ; le rapport a ensuite été partagé avec le système de santé britannique (NHS) pour appuyer ses décisions dans la généralisation des tests COVID-19 à travers le pays. PHE a lancé des commandes du test en conséquence, et Novacyt continue de travailler en étroite collaboration avec l'agence

gouvernementale et le NHS pour fournir son test COVID-19 à un nombre croissant d'hôpitaux à travers le Royaume-Uni.

Parmi les autres gages importants des performances et de la qualité de notre test COVID-19, et de la démonstration du rôle clé de Novacyt dans la lutte contre la pandémie, notons la délivrance d'une autorisation d'utilisation d'urgence (EUA) de la Food and Drug Administration (FDA) des États-Unis, annoncée le 23 mars 2020, et le référencement par l'Organisation mondiale de la santé (OMS) dans le cadre du processus d'inscription sur la liste d'utilisation d'urgence de l'OMS (EUL), annoncé le 8 avril 2020. Novacyt a également reçu l'approbation de son test COVID-19 par le Centre National de Référence des Virus des Infections Respiratoires (dont la grippe) de l'Institut Pasteur, centre de recherche biomédicale de renommée internationale ayant pour objectif d'améliorer la santé publique en France.

À ce jour, notre test COVID-19 a été approuvé dans plus de 16 pays, et est disponible sur les marchés qui acceptent directement les produits au marquage CE sans approbation supplémentaire.

### ***Augmentation significative de la demande et de la capacité***

En raison de la capacité de Novacyt à développer rapidement un test COVID-19, de la reconnaissance indépendante de la qualité des performances du test et des pressions exercées sur toutes les parties prenantes afin d'augmenter les capacités de test après l'annonce d'une pandémie par l'OMS, le Groupe connaît une demande sans précédent pour son test dans le monde entier. Nous avons donc augmenté nos capacités de production afin de répondre à la demande actuelle, et évaluons en permanence diverses options supplémentaires.

Outre la montée en charge de notre propre production sur le site de Primerdesign à Southampton, au Royaume-Uni, nous avons signé six partenariats de fabrication sous contrat à ce jour. Primerdesign prévoit d'atteindre un rythme de fabrication de 10 millions de tests COVID-19 par mois à partir de juin.

Afin de gérer et de soutenir la planification, l'approvisionnement et les aspects logistiques exigés par l'augmentation de nos capacités, Novacyt a mandaté Chartwell Consulting, spécialiste de l'amélioration rapide des processus, début avril 2020. Chartwell dispose d'une équipe de consultants seniors travaillant au sein de Novacyt pour aider à la gestion des plans de montée en charge afin d'aider à réaliser les augmentations prévues de la production de Primerdesign et de la capacité de la chaîne d'approvisionnement.

La société élargit également sa base de fournisseurs de matières premières clés pour son test COVID-19. Notre test COVID-19 comporte actuellement un total de 76 composantes, et Chartwell nous aide à identifier des fournisseurs supplémentaires afin de développer des approvisionnements durables et à long terme de ses kits à ce volume.

### ***Collaboration avec AstraZeneca, GSK et l'Université de Cambridge***

Le 8 avril 2020, dans le cadre de l'annonce par le gouvernement britannique d'un nouveau plan en cinq points visant à augmenter le taux de dépistage de COVID-19, Novacyt a annoncé une collaboration avec AstraZeneca, GSK et l'Université de Cambridge pour soutenir l'effort national. Un nouveau laboratoire de test est en cours de création au laboratoire Anne McLaren de l'Université pour le criblage à haut débit de nouveaux réactifs pour les tests COVID-19 et pour explorer leur utilisation afin d'aider à surmonter les pénuries d'approvisionnement actuelles. Dans le cadre de cette collaboration, Novacyt assure un processus de flux de travail optimisé de dépistage de COVID-19 au sein de l'installation, et fournit son test COVID-19 pour générer des données de résultats.

**Contrat avec le Ministère de la Santé et des Affaires Sociale (DHSC) britannique pour soutenir le NHS**

Le 27 avril, Novacyt a signé un contrat d'approvisionnement avec le ministère britannique de la Santé et des Affaires sociales (Department of Health and Social Care – DHSC) pour son test COVID-19. Aux termes de l'accord, Novacyt fournira son test COVID-19 au DHSC pour une durée initiale de six mois à compter du 4 mai 2020. Novacyt s'est initialement engagée à fournir 288 000 tests par semaine au NHS, avec la possibilité d'étendre l'accord. Ce partenariat avec le DHSC renforce le soutien actuel de Novacyt au plan en cinq points du gouvernement britannique, pour augmenter les tests pour le COVID-19.

**Innovation pour le COVID-19**

Outre le développement rapide d'un test pour le COVID-19 rapidement, la société travaille à de nouvelles innovations pour soutenir les laboratoires dans la réponse à la pandémie. Parmi ces innovations :

- Réactif d'extraction Direct-to-PCR sous le nom d'Exsig™ Direct pour éliminer le besoin de réactifs d'extraction d'ARN contenant des billes magnétiques. Ce réactif peut désormais être lancé sous deux formats pour s'adapter aux différents besoins des laboratoires. Ces produits sont en cours de validation clinique finale et devraient être lancés au courant du mois de juin 2020. Ces réactifs devraient améliorer considérablement le flux de travail en laboratoire, réduire les temps de cycle, augmenter le débit et réduire les coûts des tests COVID-19.
- En plus de nos propres réactifs d'extraction Direct-to-PCR, nous préparons également le lancement de Exsig™ Mag qui est un réactif d'extraction ARN utilisant des billes magnétiques pour les laboratoires qui souhaitent toujours utiliser les systèmes d'extraction ARN automatisés dans lesquels ils ont investi.
- Les tests COVID-19 à haut débit seront disponibles en format en vrac, chaque kit contenant 1 536 tests pour une utilisation au format 384 puits au lieu du format de plaque 96 puits plus petit. Ce produit sera très utile pour les grands laboratoires cliniques à haut débit et sera lancé en juin 2020.
- Des tests COVID-19 mobiles sont en cours d'évaluation à l'aide de l'instrument q16 de la société, combiné à son réactif Exsig™ Direct et au test genesig® du COVID-19. Les essais dans les laboratoires cliniques devraient être terminés en juin 2020 cette combinaison de mini-laboratoires peut être utilisée dans des endroits isolés tels que des maisons de santé.

Graham Mullis  
Directeur général  
Novacyt S.A.

## REVUE DES DONNÉES FINANCIÈRES

### Présentation générale

Les contraintes de fonds de roulement à partir du deuxième trimestre ont été un facteur important dans les résultats financiers du Groupe en 2019. Plusieurs de nos produits ont connu une demande soutenue tout au long de l'année, mais les principales activités poursuivies ont néanmoins affiché un chiffre d'affaires inférieur de 2% à celui de l'année précédente (3% à taux de change constant (« TCC »)) en raison de l'impact du fonds de roulement sur les chaînes d'approvisionnement et la disponibilité de stocks.

Pour la troisième année consécutive, l'EBITDA ajusté a été positif pour un montant de 0,2 million d'euros sur l'ensemble de l'année, et la marge brute du Groupe a progressé à 64%, poursuivant une tendance à la hausse annuelle qui remonte en 2014, avec un niveau de 44%.

En novembre 2019, Novacyt a refinancé sa dette afin d'obtenir un supplément de fonds pour financier le redressement de la chaîne d'approvisionnement. Ce redressement n'a pas été immédiat, car l'essentiel de l'effet positif devait être perceptible au premier semestre de l'année suivante en raison des longs délais de fabrication, ouvrant ainsi la porte à de la croissance et à une meilleure rentabilité en 2020.

### Performances financières

Le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de 5% (6% TCC) par rapport à 2018 en raison des problèmes de chaîne d'approvisionnement, principalement dans notre branche Lab21 Products, et des contraintes de fonds de roulement auxquelles le Groupe a été confronté au cours de l'année. Hors le Clinical Lab, à Cambridge, cédé en juillet 2019, le chiffre d'affaires du Groupe a baissé de 2% (3% TCC).

- Primerdesign 2019 : 6,3 M€ (5,5 M£), 2018 : 6,2 M€ (5,5 M£)
- Lab21 Products 2019 : 6,8 M€ (5,9 M£), 2018 : 7,5 M€ (6,6 M£)

Le chiffre d'affaires de Primerdesign a augmenté de 1% (0% TCC) avec une augmentation de 8% des ventes de réactifs, mais diminuée par une baisse de 67% des ventes d'instruments en raison d'un manque de stocks qui a exigé d'importants paiements initiaux pour garantir la fabrication. L'activité a connu une croissance de 12% de son chiffre d'affaires à l'international, mais cette solide performance a été largement diminuée par la baisse des ventes sur le marché direct britannique plus restreint, qui a chuté de 13% à la suite de la restructuration de l'équipe commerciale au deuxième trimestre 2019. Il a fallu plusieurs mois pour que les effets positifs de la restructuration d'une équipe commerciale se traduisent par une augmentation des ventes. Avec la hausse des ventes de réactifs de base, l'impact des kits de réactifs de test genesig® à marge élevée a permis à la marge brute de la division de rester solide, avec une augmentation d'un point de pourcentage à 85%.

Les ventes de Lab21 ont diminué de 6% (TCC) sur l'année pleine, hors ventes générées par le Clinical Lab à Cambridge. Les contraintes de fonds de roulement ont été concentrées sur cette branche en raison de son coût des ventes proportionnellement plus élevé, avec un impact direct sur le chiffre d'affaires. La chaîne d'approvisionnement n'a pas pu être entièrement redressée au quatrième trimestre et un important carnet de commandes de plus de 1,5 million d'euros a dû être reporté en 2020, dont plus de 1 million d'euros qui n'a pas pu être livré en 2019. Microgen Bioproducts, la division de microbiologie du Groupe, a vu ses ventes augmenter de 13% en glissement annuel au Royaume-Uni et en Irlande, et de 8% en Asie-Pacifique, hausses diminuées par une baisse des ventes en Europe.

Les coûts d'exploitation du Groupe n'ont augmenté que de 2% (0,2 million d'euros) en glissement annuel, et nous continuons de soutenir l'investissement continu dans les principaux

axes de la société comme la R&D, dont les bénéfices se sont manifestés début 2020 avec la sortie de la gamme de produits COVID-19 de Primerdesign.

L'EBITDA ajusté courant du Groupe est resté positif en 2019 à hauteur de 0,2 million d'euros, soit 0,4 million d'euros de moins qu'en 2018 du fait d'une baisse des ventes de 0,6 million d'euros qui a réduit la marge brute et impacté l'EBITDA. En 2019, l'activité NOVAprep® a été présentée comme précédemment selon la norme IFRS 5 sur la ligne « activités abandonnées » du compte de résultat, et n'a pas eu d'impact sur l'EBITDA.

La perte opérationnelle récurrente a augmenté à 1,2 million d'euros en 2019 contre 0,4 million d'euros en 2018, soit une augmentation de 0,8 million d'euros. Cette augmentation est due à deux facteurs principaux : i) la baisse de 0,4 million d'euros de l'EBITDA, comme expliqué ci-dessus, et ii) une augmentation annuelle des amortissements de 0,4 million d'euros. Les amortissements d'actifs intangibles de 644 K€ (2018 : 317 K€) et d'actifs tangibles de 801 K€ (2018 : 685 K€) sont supérieurs aux niveaux de 2018 en raison de l'effet année pleine de l'acquisition d'Omega ID en juin 2018 et de l'adoption d'IFRS 16 en 2019 qui se sont traduites par des charges d'amortissement supplémentaires d'un montant de 0,3 million d'euros.

La perte d'exploitation s'est inscrite à 1,8 million d'euros en 2019 contre 1,4 million d'euros en 2018, en tenant compte de charges non récurrentes d'un montant de 0,5 million d'euros. Les charges 2019 comprennent 0,3 million d'euros de dépenses liées aux cessions d'entreprise (NOVAprep® et Clinical Lab) et 0,2 million d'euros d'autres charges non récurrentes, y compris les coûts de restructuration et les coûts de fermeture de sites au Royaume-Uni. L'année 2018 a vu des coûts d'acquisition importants d'un montant de 0,4 million d'euros qui n'ont pas été renouvelés en 2019, réduisant les coûts exceptionnels de 1 million d'euros en 2018 à 0,5 million d'euros en 2019.

La perte nette totale s'est élevée à 6,6 millions d'euros en 2019, en hausse par rapport au montant de 4,7 millions d'euros en 2018, après 1,1 million d'euros de coûts d'emprunt bruts (2018 : 0,7 million d'euros), d'autres charges financières et impôts de 1,1 millions d'euros (2018 : 0,05 million d'euros) et la perte de 2,7 millions d'euros des activités abandonnées (2,6 millions d'euros en 2018). La perte liée aux activités abandonnées représente les données financières de l'activité NOVAprep®, cédée en décembre 2019, et est comptabilisée selon la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. Les autres charges financières en 2019 comprenaient des éléments comme des gains de change de 0,1 million d'euros, la sortie du passif lié aux bons de souscription HEGC (0,8 million d'euros), l'impact de l'actualisation des créances à long terme sur les produits de cession NOVAPrep® et Clinical Lab (0,1 million d'euros), 0,2 million d'euros de frais de règlement liés à la restructuration de la dette et 0,1 million d'euros de charges d'intérêts supplémentaires du fait du report du paiement de la commission de contrepartie conditionnelle de Primerdesign.

La perte par action a légèrement augmenté en 2019 à -0,14 € contre -0,13 € en 2018 du fait d'une perte nette totale plus importante, compensée par une augmentation du nombre moyen d'actions.

### **Situation financière**

Les écarts d'acquisition ont diminué à 15,9 millions d'euros en 2019 contre 16,1 millions d'euros l'année précédente. Cette variation représente une baisse de 216 000 euros sur l'année et résulte de l'ajustement du prix d'acquisition de l'activité Omega ID rachetée en 2018. Une des deux composantes de cette contrepartie conditionnelle, pour un montant de 0,2 million d'euros, ne sera pas versée, car les conditions contractuelles n'ont pas été remplies (et ne le seront pas à l'avenir).

Les autres actifs non courants sont passés à 8,2 millions d'euros contre 6,4 millions d'euros en 2018. Sur cette augmentation de 1,9 million d'euros, 2,3 millions d'euros sont liés à l'application

d'IFRS 16 et à la capitalisation de coûts de location spécifiques au Royaume-Uni, et 0,2 million d'euros au paiement différé des jalons de la contrepartie d'achat des activités NOVAPrep® et Clinical Lab, compensés par une diminution nette de 0,6 millions d'euros due à l'amortissement des autres immobilisations incorporelles.

Les créances clients et assimilés ont fortement diminué de 1,7 millions d'euros (44%) sur l'année à 2,2 millions d'euros. En raison des contraintes de fonds de roulement en 2019, le Groupe a cherché à réduire son solde débiteur, avec à la clé une amélioration significative du délai moyen de règlement. Cela a contribué à une baisse du solde des créances de fin d'année. De plus, les problèmes de chaîne d'approvisionnement en 2019 ont réduit les ventes au cours des derniers mois de l'année, poussant à la baisse le montant des créances non échues d'une année à l'autre. L'accent a été mis sur le recouvrement de la dette impayée, ce qui a contribué à la réduction de la dette échue en glissement annuel.

Les stocks ont légèrement augmenté de 0,1 million d'euros (4%) à 2,4 millions d'euros au cours de l'année, le fait que les clients n'aient pas accepté des livraisons partielles de commandes ayant entraîné une augmentation des stocks en fin d'année.

Les actifs des activités abandonnées sont passés à 0,1 million d'euros, contre 2,3 millions d'euros en 2018, en raison de la cession des activités Clinical Lab et NOVAPrep®.

Les emprunts sont passés de 5,4 millions d'euros à 11,0 millions d'euros au cours de l'exercice en raison de l'émission d'une nouvelle obligation d'un montant de 5,0 millions d'euros sur quatre ans au bénéfice de HEGC. Cette dernière a remplacé une obligation convertible de 2 millions d'euros émise au profit de Negma Group Ltd en début d'année, l'adoption d'IFRS 16 créant un passif de 2,6 millions d'euros et un recours accru au financement à court terme de 0,7 million d'euros. Ces éléments ont été compensés par des remboursements de capital de 3,3 millions d'euros contre des emprunts en cours et la conversion d'obligations par Negma Group Ltd pour 1,3 millions d'euros. Les emprunts contractés en 2019 comprennent deux éléments principaux : obligations HEGC pour 5 millions d'euros (intérêts seulement sur 12 mois puis amortissable par échéances mensuelles jusqu'en octobre 2023) et obligations convertibles Vatel pour 2,6 millions d'euros (deux obligations évaluées à l'origine à 1,5 million d'euros et 4,0 millions d'euros, amortissables mensuellement jusqu'en mars 2020 et juin 2022 respectivement). Les obligations Kreos dont Novacyt est sorti en 2018 ont été intégralement remboursées en 2019 dans le cadre du refinancement du bilan via l'emprunt HEGC.

Le solde de la contrepartie conditionnelle est passé de 1,6 million d'euros en 2018 à zéro, le Groupe ayant réglé les deux dettes en 2019 liées à l'acquisition de Primerdesign et de l'activité Omega Infectious Diseases. Ce dernier a été réduit de 0,2 million d'euros car l'homologation du site de production d'Axminster n'était pas réalisée et ne le sera pas dans les délais prévus (initialement prévu dans les 12 mois suivant la date d'acquisition).

Le compte fournisseurs et assimilés est stable sur un an à 4,6 millions d'euros. Le Groupe a enregistré une baisse de 0,7 millions d'euros de ses dettes fournisseurs en 2019 du fait de l'amélioration du fonds de roulement suite au tirage du crédit HEGC, permettant de réduire les soldes des principaux créanciers fin 2019. Cette réduction a été compensée par la prise en compte du passif sur bon de souscription lié à l'emprunt HEGC de 5 millions d'euros qui n'était pas présent en 2018.

La trésorerie a augmenté de 0,7 million d'euros à 1,8 million d'euros en 2019. Les flux de trésorerie net des activités d'exploitation ont légèrement diminué, passant de 1,2 million d'euros à 1,1 million d'euros.

Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont baissé à 1,3 million d'euros en 2019, contre 2,7 millions d'euros en 2018, une baisse de 1,4 million d'euros (52%) sur l'année. Un total de 0,6 million d'euros de cette baisse provenant des 1,4 million d'euros de compléments de prix consentis dans le cadre des acquisitions de Primerdesign et Omega ID en plus de la contrepartie en espèces de 2 millions d'euros payée pour les actifs Omega ID en 2018. En 2019, 0,4 million d'euros de trésorerie ont été reçus en contrepartie de la vente de NOVAPrep® et de l'activité Clinical Lab. Par ailleurs, les dépenses d'investissement ont diminué de 0,4 million d'euros par rapport à 2018 en l'absence de projets d'infrastructure matériels en 2019.

Anthony Dyer  
Directeur financier  
Novacyt S.A.

## Compte de résultat consolidé

Montants en k€	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice retraité clos le 31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	3	13 081	13 721
Coût des ventes		-4 709	-5 116
<b>Marge brute</b>		<b>8 372</b>	<b>8 604</b>
Frais de commercialisation, marketing et distribution		-2 700	-2 454
Frais de recherche et développement		-451	-406
Frais généraux et administratifs		-6 466	-6 119
Subventions gouvernementales		3	-51
<b>Perte opérationnelle avant éléments exceptionnels</b>		<b>-1 242</b>	<b>-425</b>
Autres produits opérationnels	4	127	0
Autres charges opérationnelles	4	-661	-759
<b>Perte opérationnelle après éléments exceptionnels</b>		<b>-1 776</b>	<b>-1 385</b>
Produits financiers	5	230	225
Charges financières	5	-2 394	-919
<b>Perte avant impôt</b>		<b>-3 910</b>	<b>-2 080</b>
Impôt (charge) / produit		8	-32
<b>Perte après impôt des activités poursuivies</b>		<b>-3 902</b>	<b>-2 112</b>
Perte des activités abandonnées	13	-2 656	-2 626
<b>Perte après impôt attribuable aux actionnaires de la société consolidante</b>		<b>-6 558</b>	<b>-4 738</b>
Perte par action (€)	6	-0,14	-0,13
Perte diluée par action (€)	6	-0,14	-0,13
Perte par action résultant des activités poursuivies (€)	6	-0,08	-0,06
Perte diluée par action résultant des activités poursuivies (€)	6	-0,08	-0,06
Perte par action des activités abandonnées (€)	6	-0,06	-0,07
Perte diluée par action résultant des activités abandonnées (€)	6	-0,06	-0,07

Les résultats consolidés de 2018 et 2019 sont préparés pour présenter les impacts de l'application de la norme IFRS 5 relative à l'abandon d'activités, en isolant l'activité NOVAprep sur une seule ligne « Perte des activités abandonnées ».

## Etat de la situation financière

Montants en k€	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Goodwill	2.4	15 918	16 134
Autres immobilisations incorporelles		4 313	4 944
Immobilisations corporelles	8	3 478	1 191
Actifs financiers non-courants		240	234
Autres actifs à long terme		214	
<b>Actifs non-courants</b>		<b>24 163</b>	<b>22 503</b>
Stocks et en cours		2 439	2 347
Clients et autres débiteurs	9	2 168	3 900
Créances fiscales		4	94
Charges constatées d'avance		406	233
Placements financiers à court terme		10	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 805	1 132
<b>Actifs courants</b>		<b>6 832</b>	<b>7 716</b>
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>		<b>70</b>	<b>2 294</b>
<b>Total actifs</b>		<b>31 065</b>	<b>32 513</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	10	2 458	3 115
Passifs éventuels (part court terme)	11	-	1 569
Provisions à court terme		50	100
Fournisseurs et autres créditeurs		4 591	4 647
Autres passifs courants		591	379
<b>Total passifs courants</b>		<b>7 689</b>	<b>9 809</b>
<b>Passifs détenus en vue de la vente</b>		<b>-</b>	<b>85</b>
<b>(Passifs)/actifs nets courants</b>		<b>-857</b>	<b>-2 008</b>
Emprunts et dettes financières	10	8 493	2 259
Provisions à long terme		240	168
Impôts différés		49	54
<b>Total passifs non-courants</b>		<b>8 782</b>	<b>2 481</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>16 471</b>	<b>12 375</b>
<b>Actifs nets</b>		<b>14 594</b>	<b>20 138</b>

## Etat de la situation financière (suite)

Montants en k€	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Capital social	12.a	3 873	2 511
Primes liées au capital	12.b	58 012	58 249
Actions propres		-174	-178
Autres réserves	12.c	-3 306	-2 820
Réserve « equity »	12.d	401	422
Pertes accumulées	12.e	-44 213	-38 046
<b>Total capitaux propres – part du groupe</b>		<b>14 594</b>	<b>20 138</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>14 594</b>	<b>20 138</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

Montants en k€	Notes	Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve equity	Autres réserves du groupe				Pertes accum.	Total capitaux propres
						Acquisition des actions Primerdesign	Réserves de conversion	OCI s. PIDR	Total		
<b>Situation au 31 décembre 2017</b>		<b>2 511</b>	<b>58 281</b>	<b>-176</b>	<b>422</b>	<b>-2 948</b>	<b>143</b>	<b>-11</b>	<b>-2 816</b>	<b>-33 308</b>	<b>24 914</b>
Ecart actuariels s/ PIDR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart de conversion	12.c	-	-	-	-	-	-4	-	-4	-	-4
Perte de la période	12.e	-	-	-	-	-	-	-	-	-4 738	-4 738
<b>Total des pertes et profits de la période</b>		-	-	-	-	-	-4	-	-4	-4 738	-4 738
Augmentations de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements sur actions propres		-	-	-2	-	-	-	-	-	-	-2
Autres variations	12.b	-	-32	-	-	-	-	-	-	-	-32
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>		<b>2 511</b>	<b>58 249</b>	<b>-178</b>	<b>422</b>	<b>-2 948</b>	<b>139</b>	<b>-11</b>	<b>-2 820</b>	<b>-38 046</b>	<b>20 138</b>
Ecart actuariels s/ PIDR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart de conversion	12.c	-	-	-	-	-	-486	-	-486	-	-486
Perte de la période	12.e	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 558	-6 558
<b>Total des pertes et profits de la période</b>		-	-	-	-	-	-486	-	-486	-6 558	-7 044
Augmentations de capital	12.b	-	-180	-	-	-	-	-	-	-	-180
Mouvements sur actions propres		-	-	4	-	-	-	-	-	-	4
Autres variations	12.a,b, d,e	1 362	-57	-	-21	-	-	-	-	392	1 676
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>		<b>3 873</b>	<b>58 012</b>	<b>-174</b>	<b>401</b>	<b>-2 948</b>	<b>-347</b>	<b>-11</b>	<b>-3 306</b>	<b>-44 212</b>	<b>14 594</b>

## Tableaux de flux de trésorerie

Montants en k€	Notes	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
<b>Flux de trésorerie nets utilisés dans des activités d'exploitation</b>		<b>1 073</b>	<b>-1 246</b>
<b>Placements</b>			
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		27	-
Achats de brevets et marques		-112	-307
Achats d'immobilisations corporelles		-224	-377
Achats de placements aux fins de transactions		-	2
Acquisition de filiale, déduction faite de la trésorerie acquise		-1 353	-2 034
Produit de la cession d'activités		364	-
<b>Trésorerie nette générée par des activités de financement</b>		<b>-1 298</b>	<b>-2 716</b>
<i>Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées</i>		<i>157</i>	<i>-130</i>
<i>Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies</i>		<i>-1 455</i>	<i>-2 586</i>
Remboursements d'emprunts	10	-3 460	-2 561
Produit de l'émission d'emprunts et d'emprunts obligataires	10	6 859	3 960
Produit d'autres financements à court terme	10	772	-
Produit de l'émission d'actions		-180	-
Cession (achat) d'actions propres – Net		5	-2
Intérêts payés		-1 046	-632
<b>Trésorerie nette générée par des activités de financement</b>		<b>2 950</b>	<b>765</b>
<i>Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies</i>		<i>2 950</i>	<i>765</i>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>		<b>579</b>	<b>-3 197</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice/la période</b>		<b>1 132</b>	<b>4 345</b>
Effet des variations de taux de change		94	-16
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice/la période</b>		<b>1 805</b>	<b>1 132</b>

## Notes sur les comptes 2019

### 1. Informations à propos du Groupe

Novacyt S.A est une société établie en France, spécialisée dans le diagnostic du cancer et des maladies infectieuses. Son siège social se situe 13, avenue Morane Saulnier, 78140 Vélizy-Villacoublay.

### 2. Principes de publication

#### 2.1 Eléments de préparation

Les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019 ont été établis conformément aux normes et interprétations comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées par l'Union européenne et applicables au 31 décembre 2019. Elles sont établies et libellées en milliers d'euros.

#### 2.2 Principales conventions comptables

##### - IFRS 5: 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.

Une activité abandonnée est un composant d'une entité qui a été cédée ou qui est classée comme destinée à la vente et :

- Représente un secteur d'activité séparé majeur ou une zone géographique d'activités,
- Fait partie d'un plan de cession, ou
- Est une filiale acquise dans l'unique perspective d'une revente.

La norme IFRS 5 exige la présentation séparée d'activités abandonnées dans les états financiers afin d'informer les lecteurs de ces états des activités que l'entité a abandonnées et de celles que l'entité poursuit afin de générer de futurs profits et flux de trésorerie.

La norme IFRS 5 exige la présentation suivante d'activités abandonnées :

Dans le compte de résultat et les autres éléments du résultat global : un seul montant se composant comme suit:

- le bénéfice ou la perte après impôt de l'activité abandonnée,
- le bénéfice ou la perte après impôt comptabilisé(e) dans l'évaluation de la juste valeur moins les frais de vente, et
- le bénéfice ou la perte après impôt comptabilisé(e) dans la cession d'actifs ou du groupe destiné à la cession composant l'activité abandonnée.

L'analyse du montant total est présentée dans les notes.

Ce retraitement qui concerne uniquement l'activité NOVAprep porte sur les deux exercices afin de permettre la comparabilité.

Dans l'état des flux de trésorerie : le flux de trésorerie net attribuable aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement des activités abandonnées est présenté séparément.

Dans la situation financière : les actifs et passifs du groupe destiné à la cession doivent être présentés séparément des autres actifs. Il en va de même des dettes d'un groupe destiné à la cession et classé comme destiné à la vente.

- -Normes, interprétations et amendements de normes obligatoirement applicables aux exercices débutant le ou après le 1er janvier 2019
- IFRS 16 : « Contrats de location ». Le Groupe a choisi d'appliquer la norme selon l'approche rétrospective modifiée à partir du 1er janvier 2019, en utilisant certaines des simplifications prévues par la norme. L'effet cumulé de l'application initiale est comptabilisé dans la situation nette au 1er janvier 2019. Les chiffres comparatifs pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 ne sont pas retraités pour refléter l'adoption de la norme IFRS 16, mais sont établis par application des méthodes comptables du preneur en vertu de la norme IAS 17 Contrats de location.

### 2.3 Continuité d'exploitation

Au moment de l'approbation des états financiers, les administrateurs s'attendent raisonnablement à ce que la Société dispose de ressources suffisantes pour poursuivre ses activités dans un avenir prévisible. Ils adoptent donc le principe de la continuité de l'exploitation dans la préparation des états financiers.

Le modèle de continuité d'exploitation couvre la période allant jusqu'en Mai 2021 inclus. En procédant à cette analyse, les administrateurs ont tenu compte des éléments suivants :

- le besoin en fonds de roulement de l'entreprise,
- un solde de trésorerie positif au 31 décembre 2019 de 1.805.000 €,
- le remboursement des emprunts obligataires en cours selon les échéanciers convenus,
- les encaissements de trésorerie résultant de l'exercice des BSA au premier trimestre 2020,
- le paiement de la première tranche du plan d'intéressement à long terme mis en place en novembre 2017,
- les encaissements supplémentaires de trésorerie liés à la pandémie de COVID-19.

Le prévisionnel préparé par la Société montre qu'elle est en mesure de couvrir ses besoins de trésorerie pour l'exercice 2020 et jusqu'en Mai 2021 sans recourir à des emprunts supplémentaires ou d'autres sources de financement

### 2.4 Principaux jugements et estimations comptables

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la direction d'exercer un 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.

- Évaluation du goodwill
- Les goodwills font l'objet de tests de dépréciation annuels. Les valeurs recouvrables de ces actifs sont déterminées essentiellement sur la base de prévisions de flux futurs de trésorerie.
- Le montant total des flux de trésorerie attendus traduit la meilleure estimation par la Direction des avantages et obligations futurs attendus par l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).
- Les hypothèses utilisées et les estimations induites portent sur des périodes de temps parfois très longues, et tiennent compte des contraintes technologiques, commerciales et contractuelles afférentes à chaque UGT.
- Ces estimations sont principalement soumises aux hypothèses de volumes, de prix de vente et de coûts de production associés, et des cours de change des devises dans lesquels les ventes et les achats sont libellés. Elles sont également soumises au taux d'actualisation retenu pour chaque UGT.
- Des tests de dépréciation des goodwills 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 évènements internes ou externes le justifient.
- La valeur brute des goodwills et les provisions pour dépréciation correspondantes sont présentées dans le tableau ci-après :

Montants en k€	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Goodwill Lab21 Products	17 709	17 709
Dépréciation cumulée du goodwill	- 9 101	- 9 101
Valeur nette	8 608	8 608
Goodwill Primerdesign	7 210	7 210
Dépréciation cumulée du goodwill	-	-
Valeur nette	7 210	7 210
Goodwill Omega ID	100	316
Dépréciation cumulée du goodwill	-	-
Valeur nette	100	316
<b>Total Goodwill</b>	<b>15 918</b>	<b>16 134</b>

### 3. Secteurs opérationnels

#### 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 :

#### Entreprise et Cytologie

Ce secteur représentait antérieurement les coûts centraux de NOVAprep et du Groupe français. Après la vente de NOVAprep, ce secteur présente maintenant les coûts centraux du Groupe français et les résultats de Novacyt UK Holdings. Les résultats de NOVAprep sont regroupés sur une seule ligne – « Perte des activités abandonnées ».

#### Entreprise et Diagnostics

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 segment inclut aussi des coûts centraux britanniques.

#### 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 ».

#### Dépendance à quelques clients importants

Le Groupe ne dépend pas d'un client particulier, aucun client ne générant des ventes représentant plus de 10 % du chiffre d'affaires.

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

o Au 31 décembre 2019

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
<b>Zone géographique</b>				
Afrique	-	639	356	995
Europe	-	2 809	2 676	5 485
Asie-Pacifique	-	1 744	812	2 556
Amérique	-	738	1 934	2 672
Moyen-Orient	-	845	528	1 373
<b>Chiffre d'affaires</b>	-	<b>6 775</b>	<b>6 306</b>	<b>13 081</b>

o Au 31 décembre 2018

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
<b>Zone géographique</b>				
Afrique	-	715	285	1 000
Europe	-	3 304	2 811	6 115
Asie-Pacifique	-	1 738	1 282	3 020
Amérique	-	795	1 578	2 372
Moyen-Orient	-	951	262	1 213
<b>Chiffre d'affaires</b>	-	<b>7 502</b>	<b>6 218</b>	<b>13 721</b>

## Répartition du résultat par segment d'exploitation

o Exercice clos au 31 décembre 2019

Montants en k€	Cytologie	Diagnostics	Dépistage moléculaire	Total
Chiffre d'affaires	-	6 774	6 307	13 081
Coût des ventes	-	-3 787	-922	-4 709
Commercialisation et marketing	-	-1 256	-1 444	-2 700
Recherche et développement	-	-38	-413	-451
Frais généraux et administratifs	-1 159	-2 514	-2 793	-6 466
Subventions gouvernementales	-	3	-	3
<b>Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>-1 159</b>	<b>-818</b>	<b>735</b>	<b>-1 242</b>
Autres produits opérationnels	127	-	-	127
Autres charges opérationnelles	-391	-208	-62	-661
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-1 423</b>	<b>-1 026</b>	<b>673</b>	<b>-1 776</b>
Produits financiers	180	80	-	260
Charges financières	-2 097	-146	-151	-2 394

<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-3 340</b>	<b>-1 092</b>	<b>522</b>	<b>-3 910</b>
Impôt (charge) / produit	-	-	8	8
Perte des activités abandonnées	-2 656	-	-	-2 656
<b>Résultat après impôt</b>	<b>-5 996</b>	<b>-1 092</b>	<b>530</b>	<b>-6 558</b>
<b>Attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>-5 996</b>	<b>-1 092</b>	<b>530</b>	<b>-6 558</b>
<b>Attribuable à des intérêts minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

◦ Exercice clos au 31 décembre 2018

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Chiffre d'affaires	-	7 503	6 219	13 721
Coût des ventes	-	-4 147	-969	-5 116
Frais de commercialisation et de marketing	-	-1 152	-1 302	-2 454
Recherche et développement	-	-162	-244	-406
Frais généraux et administratifs	-959	-2 635	-2 525	-6 119
Subventions gouvernementales	-	75	-125	-51
<b>Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>-960</b>	<b>-519</b>	<b>1 054</b>	<b>-425</b>
Autres produits opérationnels	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	-526	-337	-97	-960
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-1 486</b>	<b>-856</b>	<b>957</b>	<b>-1 385</b>
Produits financiers	290	-144	79	225
Charges financières	-736	-180	-4	-919
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-1 931</b>	<b>-1 181</b>	<b>1 032</b>	<b>-2 080</b>
Impôt (charge)/produit	-	-	-32	-32
Perte des activités abandonnées	-2 626	-	-	-2 626
<b>Résultat après impôt</b>	<b>-4 557</b>	<b>-1 181</b>	<b>1 001</b>	<b>-4 738</b>
<b>Attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>-4 557</b>	<b>-1 181</b>	<b>1 001</b>	<b>-4 738</b>
<b>Attribuable à des intérêts minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le résultat consolidé présente les impacts de l'application de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées, en reclassant le résultat de l'activité NOVAprep sur une seule ligne « Perte des activités abandonnées ».

#### 4. Autres produits et charges opérationnels.

Montants en k€	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Litiges avec les salariés	90	-
Autres produits opérationnels	37	-
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>127</b>	<b>-</b>
Provision pour des litiges avec le personnel	-17	-46
Frais de restructuration	-189	-183
Frais de vente d'activités	-53	-
Frais liés à des ventes d'activités	-289	-104
Frais liés à des acquisitions	-	-379
Honoraires IPO	-	-87
Autres charges	-113	-161
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-661</b>	<b>-960</b>

Les autres produits opérationnels concernent principalement le règlement d'un litige avec un tiers.

Les frais liés aux ventes d'activités sont liés à la cession de l'activité NOVAprep en France et à la cession de Lab21 Ltd au Royaume-Uni.

Les frais de restructuration de 189 000 € en 2019 comprennent des coûts engendrés par la clôture du site de Axminster, et également d'autres frais de restructuration dont des coûts de licenciement.

Les frais liés aux acquisitions sont liés à l'achat de l'activité Maladies Infectieuses de Omega en juin 2018. L'acquisition a été traitée comme un rapprochement d'entreprises au sens des normes IFRS. Aussi, les frais correspondants d'un total de 201 000 € ont été comptabilisés en charges.

Les dépenses de préparation à l'IPO d'un montant de 87 000 € en 2018 se rapportent aux honoraires engagés dans le cadre de la préparation pour la cotation de Novacyt sur AIM fin 2017.

## 5. Produits et charges financiers

Montants en k€	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Gains de change	228	102
Variation de la juste valeur des options	31	122
Autres produits financiers	1	-
<b>Produits financiers</b>	<b>260</b>	<b>225</b>
Charges d'intérêt sur emprunts	-1 059	- 682
Pertes de change	-131	- 190
Variation des justes valeurs des dérivés	-780	-
Actualisation des compléments de prix à long terme	-92	-
Autres charges financières	-332	- 47
<b>Charges financières</b>	<b>-2 394</b>	<b>- 919</b>

### Produits financiers :

#### **Gains de change**

Les gains de change de l'exercice résultent d'opérations récurrentes et de l'impact du cours de la livre sterling sur la dette de complément de prix de Primerdesign.

#### **Changement dans la juste valeur d'options**

Le produit 2019 se rapporte à la réévaluation des bons de souscription Primerdesign de 5 000 € à 4 000 €, et des bons de souscription Negma de 236 000 € à l'émission à 206 000 € à la clôture. Le produit 2018 se rapporte à la réévaluation des bons de souscription Primerdesign de 127 000 € à 5 000 €.

### Charges financières :

#### **Intérêts sur les prêts**

La charge d'intérêt résulte essentiellement des emprunts Kreos et Vatel.

#### **Pertes de change**

Les pertes de change en 2018 et 2019 étaient principalement celles enregistrées par la société britannique Lab21 Ltd avant sa vente et par la société Novacyt UK Holdings sur ses opérations. Elles résultent de la réévaluation mensuelle de la dette nette envers Novacyt dans les comptes de ces sociétés.

#### **Changement dans la juste valeur d'options**

La charge 2019 se rapporte à la réévaluation des bons de souscription Harbert European Growth Capital évalués à 780 000 €.

#### **Autres charges financières**

Les charges 2019 concernent les intérêts et les frais supplémentaires encourus pour solder entièrement les sommes dues à Negma Park Partners, Kreos et aux propriétaires initiaux de Primerdesign.

## 6. Résultat 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 2019	Au 31 décembre 2018
Perte nette attribuable aux actionnaires de la société	-6 558	- 4 738
Impact d'instruments dilutifs	-	-
Perte nette attribuable aux actionnaires de la société	-6 558	- 4 738
Nombre moyen pondéré d'actions	45 731 091	37 664 342
Impact d'instruments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	45 731 091	37 664 342
<b>Perte par action (en euros)</b>	<b>-0,14</b>	<b>- 0,13</b>
<b>Perte diluée par action (en euros)</b>	<b>-0,14</b>	<b>- 0,13</b>
Perte par action résultant des activités poursuivies (en euros)	-0,08	-0,06
Perte diluée par action résultant des activités poursuivies (en euros)	-0,08	-0,06
Perte par action résultant des activités poursuivies (en euros)	-0,06	-0,07
Perte diluée par action résultant des activités poursuivies (en euros)	-0,06	-0,07

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.

Le calcul du résultat par action ne prend pas en comptes les potentielles actions anti-dilutives, qui auraient pour effet d'augmenter le résultat par action.

## 7. Sociétés du Groupe

Les états Financiers Consolidés du Groupe comprennent :

Sociétés	Clôture			Ouverture		
	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de consolidation	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de consolidation
Biotec laboratories Ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Lab21 Healthcare Ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Lab21 Ltd	0 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Microgen Bioproducts Ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Novacyt SA	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Novacyt succ. UK	100,00%	100,00 %	IG	100,00%	100,00 %	IG
Novacyt Asie Ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Novacyt Chine Ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Novacyt UK Holdings Ltd	100,00%	100,00 %	IG	-	-	-
Primerdesign Ltd	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG

## 8. Immobilisations Corporelles

Montants en k€	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	Augm.	Adoption IFRS 16	Dim.	Charge pour la période	Effet des variations de taux de change	Reclass. & transferts	Au 31 décembre 2019
<b>Coût</b>								
Constructions	-	-	2 569	-	-	69	-	2 637
Installations techniques, équipements et outillage	1 109	173	60	- 1 532	-	68	1 464	1 342
Équipements de bureau	53	-	-	- 3	-	3	3	56
Matériel de transport	2	1	-	- 20	-	-	35	18
Matériel informatique	314	24	-	- 168	-	16	51	238
Autres immobilisations	1 019	26	-	- 89	-	58	66	1 080
	<b>2 497</b>	<b>224</b>	<b>2 629</b>	<b>- 1 811</b>	<b>-</b>	<b>214</b>	<b>1 618</b>	<b>5 371</b>
<b>Amortissements cumulés</b>								
Constructions	-	-	-	-	-266	-7	-	-273
Installations techniques, équipements et outillage	- 771	-	-	1 514	- 467	- 49	- 1 209	- 982
Équipements de bureau	- 47	-	-	2	- 3	- 3	- 2	- 53
Matériel de transport :	- 1	-	-	19	- 6	-	- 29	- 17
Matériel informatique	- 247	-	-	169	- 43	- 13	- 45	- 179
Autres immobilisations	- 241	-	-	73	- 139	- 18	- 65	- 389
	<b>- 1 306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 777</b>	<b>- 924</b>	<b>- 83</b>	<b>- 1 350</b>	<b>- 1 893</b>
<b>Valeur comptable</b>	<b>1 191</b>	<b>224</b>	<b>2 629</b>	<b>- 34</b>	<b>- 924</b>	<b>124</b>	<b>268</b>	<b>3 478</b>

Montants en k€	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2018	Achats	Ventes	Charge pour la période	Effet des variations de taux de change	Reclass. & transferts	Au 31 décembre 2018
<b>Coût</b>							
Installations techniques, équipements et outillage	2 339	290	-	-	- 17	- 1 503	1 109
Équipements de bureau	197	3	-	-	- 0	- 147	53
Matériel de transport	36	1	-	-	- 0	- 35	2
Matériel informatique	303	74	- 1	-	- 5	- 57	314
Autres immobilisations	1 030	54	- 129	-	- 16	79	1 019
Immobilisations corporelles, biens et outillages en cours	348	-	- 348	-	-	-	-
	<b>4 254</b>	<b>423</b>	<b>- 478</b>	<b>-</b>	<b>- 39</b>	<b>- 1 663</b>	<b>2 497</b>
<b>Amortissements cumulés</b>							
Installations techniques, équipements et outillage	- 1 723	-	-	- 287	12	1 228	- 771
Équipements de bureau	- 74	-	-	- 15	1	41	- 47
Matériel de transport :	- 24	-	-	- 6	0	29	- 1
Matériel informatique	- 254	-	1	- 44	4	45	- 247
Améliorations locatives	- 258	-	129	- 141	4	26	- 241
Immobilisations corporelles en cours	- 348	-	348	-	-	-	-
	<b>- 2 681</b>	<b>-</b>	<b>478</b>	<b>- 493</b>	<b>20</b>	<b>1 369</b>	<b>- 1 306</b>
<b>Valeur comptable</b>	<b>1 573</b>	<b>423</b>	<b>-</b>	<b>- 493</b>	<b>- 18</b>	<b>- 293</b>	<b>1 191</b>

## 9. Clients et Autres Debitours

Le tableau ci-dessous montre les soldes des créances clients et autres créances :

Montants en k€	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Clients et comptes rattachés	2 014	3 332
Dépréciation sur créances clients	- 464	- 47
Factures à établir	18	98
Créances fiscales (sauf impôt sur le revenu)	392	492
Créances sur cessions d'activités	178	-
Autres créances	30	24
<b>Total</b>	<b>2 168</b>	<b>3 900</b>

En raison des restrictions de fonds de roulement en 2019, le groupe s'est concentré sur la réduction de son solde de créances et a ainsi constaté une baisse significative de ces créances client exprimées en nombre de jours de vente. Ceci a contribué à la baisse du solde des créances en fin d'année. En outre, les problèmes de la chaîne d'approvisionnement au dernier trimestre de 2019 ont eu un impact sur les ventes des derniers mois de l'année, contribuant également à la baisse du montant des créances non échues en fin d'année. L'accent a été mis sur le recouvrement des créances échues, ce qui a contribué à la réduction du montant des créances échues d'une année sur l'autre.

La provision pour dépréciation comptabilisée en 2019 correspond principalement à un client basé en Chine, avec lequel nous poursuivons un dialogue constructif en vue de recevoir le règlement de notre créance.

## 10. Emprunts

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

### ○ Échéances au 31 décembre 2019

Montants en k€	Montant à régler sous 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	1 307	6 136	7 443
Emprunts bancaires	844	-	844
Intérêts courus sur emprunts	39	-	39
Passif IFRS 16	268	2 356	2 624
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 458</b>	<b>8 492</b>	<b>10 950</b>

### ○ Échéances au 31 décembre 2018

Montants en k€	Montant à régler sous 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	2 976	2 239	5 216
Emprunts bancaires	67	20	87
Intérêts courus sur emprunts	72	-	72
<b>Total dettes financières</b>	<b>3 115</b>	<b>2 259</b>	<b>5 375</b>

◦ Variation des emprunts et dettes financières sur l'exercice 2019

Montants en k€	Au 31 décembre 2018	Augmentation	Remboursement	Adoption IFRS 16	Conversion / autres mouvements non cash	Impact FX	Au 31 décembre 2019
Emprunts obligataires	5 216	6 151	-3 050	-	-999	125	7 443
Intérêts courus sur emprunts	72	39	-72		-		39
Dettes IFRS 16	-	104	-209	2 662	-	68	2 624
Autres financements court terme	87	842	-106		-	21	844
<b>Total dettes financières</b>	<b>5 375</b>	<b>7 136</b>	<b>-3 437</b>	<b>2 662</b>	<b>-999</b>	<b>214</b>	<b>10 950</b>
<b>Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie</b>							
Intérêts courus sur emprunts	-72	-39	72	-	-	-	-39
Options de conversion Negma	-	298	-95	-	-203	-	-
BSA Negma	-	236	-	-	-30	-	206
<b>Flux de trésorerie</b>		<b>7 631</b>	<b>-3 460</b>				

◦ Variation des emprunts et dettes financières sur l'exercice 2018

Montants en k€	Au 31 décembre 2017	Augmentation	Remboursement	Conversion	Au 31 décembre 2018
Emprunts obligataires	3 692	4 019	- 2 554	59	5 216
Emprunts bancaires	153	-	- 66	-	87
Intérêts courus sur emprunts	49	72	- 49	-	72
<b>Total dettes financières</b>	<b>3 894</b>	<b>4 091</b>	<b>- 2 669</b>	<b>59</b>	<b>5 374</b>

**11. Dette de complément de prix**

Le passif éventuel est relatif au complément de prix pour l'acquisition des actions Primerdesign et des actifs de l'activité Maladies Infectieuses d'Omega Diagnostics Ltd.

Montants en k€	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Passif éventuel (part court terme)	-	1 569
	-	<b>1 569</b>

Le groupe a payé en 2019 les dettes relatives à l'acquisition de Primerdesign et de l'activité Maladies Infectieuses de Omega. Cette dernière a été réduite de 226 000 € car l'accréditation de l'usine de production d'Axminster, au Royaume-Uni n'a pas été et ne sera pas obtenue (elle était attendue dans les 12 mois suivant la date d'acquisition).

## 12. Capital souscrit et réserves

### a. Capital social

Au 31 décembre 2019, le capital social de la Société d'un montant de 3 872 983,59 € est divisé en 58 094 754 actions d'une valeur nominale de 1/15e d'euro chacune.

Montants en k€	Montant de capital social	Valeur unitaire par action	Nombre d'actions émises
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>2 511</b>	<b>0,07</b>	<b>37 664 341</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>2 511</b>	<b>0,07</b>	<b>37 664 341</b>
Augmentation de capital par conversion d'OCABSA	1 362	0,07	20 430 413
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>3 873</b>	<b>0,07</b>	<b>58 094 754</b>

Le capital de la société est constitué d'une seule catégorie d'actions. Toutes les actions en circulation ont été souscrites, appelées et entièrement libérées.

### b. Les primes liées au capital

Montants en k€

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>58 281</b>
Frais d'émission d'actions	- 32
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>58 249</b>
Primes découlant de l'émission d'actions	-128
Frais d'émission d'actions	- 365
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>58 012</b>

### c. Autres réserves

Montants en k€

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>- 2 815</b>
Écarts de conversion	- 4
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>- 2 819</b>
Écarts de conversion	- 487
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>- 3 306</b>

#### d. Réserves « equity »

Montants en k€

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>422</b>
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>422</b>
Conversion de l'OCABSA Negma	-21
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>401</b>

#### e. Résultats reportés

Montants en k€

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>- 33 308</b>
Perte nette pour l'exercice	- 4 738
Autres variations	-
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>- 38 046</b>
Perte nette pour l'exercice	- 6 558
Autres variations	392
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>- 44 212</b>

### 13. Opérations abandonnées

Novacyt a entamé le processus de vente officiel de l'activité NOVAprep (Cytologie) et Cambridge Clinical Labs fin 2018. L'activité Cambridge Clinical Lab était une ligne de services non-essentielle qui ne s'inscrivait pas dans la stratégie de croissance de marge à long terme du Groupe. L'activité NOVAprep a été vendue car l'activité continuait à être déficitaire et consommait de la trésorerie sans réaliser de bénéfices. La décision a été prise de céder l'activité à la fin de 2018.

L'activité NOVAprep a été cédée en décembre 2019 par un accord de cession d'actifs. L'entreprise Clinical Labs a été cédée en juillet 2019 par vente des titres Lab21.

Les actifs et passifs destinés à être vendus ont été transférés sur les lignes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs détenus en vue de la vente » des états financiers 2018.

Conformément IFRS 5, le résultat net de l'entité NOVAprep a été transféré vers la ligne « Perte des activités abandonnées ».

Le tableau suivant fournit les détails de la perte générée par cette activité en 2018 et 2019.

Montants en k€	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Produits des activités ordinaires	1 337	974
Coût des ventes	-762	-719
<b>Marge brute</b>	<b>575</b>	<b>255</b>
Commercialisation, marketing et distribution	-880	-1 169

Recherche et développement	-156	-189
Frais généraux et administratifs	-1 911	-1 563
Subventions gouvernementales	-	88
<b>Perte opérationnelle avant éléments exceptionnels</b>	<b>-2 372</b>	<b>-2 578</b>
Autres charges opérationnelles	-284	-48
<b>Perte d'exploitation après éléments exceptionnels</b>	<b>-2 656</b>	<b>-2 626</b>
Charges financières	-	-
<b>Perte avant impôts</b>	<b>-2 656</b>	<b>-2 626</b>
Impôt (charge) / produit	-	-
<b>Perte après impôt des activités abandonnées</b>	<b>-2 656</b>	<b>-2 626</b>

#### 14. Contrats De Location Simple

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme selon l'approche rétrospective simplifiée à partir du 1er janvier 2019, en utilisant certaines des modalités pratiques prévues par la norme.

En application de la norme IFRS 16 à partir du 1er janvier 2019, le groupe a comptabilisé dans l'état de la situation financière certains « droits d'utilisation » à l'actif et au passif des dettes de location.

En application de la norme IFRS16 à partir du 1er janvier 2019, le groupe a reconnu dans l'état de la situation financière des « droits d'utilisation » et des dettes.

Le tableau ci-dessous présente par nature les droits d'utilisation inclus dans les immobilisations en 2019 :

Montant en k€	Au 1 janvier 2019	Charge de la période	Adoption d'IFRS 16	Reclass. & transferts	Impact de change	Au 31 décembre 2019
<b>Brut</b>						
Constructions	-	-	2 569	-	69	2 638
Matériels	-	-	61	94	4	159
<b>Total</b>	-	-	<b>2 630</b>	<b>94</b>	<b>73</b>	<b>2 797</b>
<b>Amortissements cumulés</b>						
Constructions	-	- 265	-	-	- 7	- 272
Matériels	-	- 35	-	-	- 1	- 36
<b>Total</b>	-	<b>- 300</b>	-	-	<b>- 8</b>	<b>- 308</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	-	<b>- 300</b>	<b>2 630</b>	<b>94</b>	<b>65</b>	<b>2 489</b>

## 15. Événements postérieurs

En janvier et février 2020, le cours de l'action Novacyt a augmenté pour atteindre plus de 2 euros par action, un facteur clé étant le lancement d'un kit de test de diagnostic COVID-19 par Primerdesign. Cette hausse du cours de l'action a entraîné l'exercice par tous les détenteurs de bons de souscription restants, ce qui a donné lieu à une entrée nette de liquidités de 2 400 000 euros dans l'entreprise et le surplus de bons de souscription a maintenant été complètement supprimé.