

NOVACYT

Société Anonyme

13 avenue Morane Saulnier

78140 Vélizy-Villacoublay

Rapport de Gestion
sur les comptes de l'exercice clos
le 31 décembre 2020

NOVACYT

Société Anonyme au capital de 4 708 416,54 euros
Siège social : 13 avenue Morane Saulnier - 78140 VELIZY-VILLACOUBLAY
491 062 527 RCS VERSAILLES

(ci-après la « Société » ou « Novacyt »)

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Chers actionnaires,

Nous vous présentons le rapport de gestion sur les activités de Novacyt (dénommée ci-après la « **Société** ») et de ses filiales au cours de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2020 et clos le 31 décembre 2020 en application des dispositions du Code de Commerce.

1. EXAMEN DES COMPTES ANNUELS ET CONSOLIDES DE L'EXERCICE / RESULTATS / AFFECTATION

Les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

1.1 Comptes annuels de la Société**• Résultat d'exploitation**

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

- Le chiffre d'affaires net s'est élevé à 22 094 742 euros
- Le total des produits d'exploitation s'élève à 22 210 889 euros
- Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 24 114 103 euros
- Le résultat d'exploitation ressort donc à (-) 1 903 214 euros
- Le montant des traitements et salaires s'élève à 76 459 euros
- Le montant des charges sociales s'élève à 18 500 euros

• Résultat financier

Le résultat financier pour l'exercice 2020 est de (-) 421 171 euros.

• Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel pour l'exercice 2020 est de (-) 237 177 euros.

• Résultat net comptable

L'exercice clos le 31 décembre 2020 se solde donc par une perte nette/bénéfice net comptable de (-) 2 561 562 euros.

- **Total du bilan**

Au 31 décembre 2020, le total du bilan de la Société s'élève à 24 612 699 euros.

- **Proposition d'affectation du résultat**

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et d'affecter le bénéfice net comptable /la perte nette comptable de l'exercice s'élevant à € (-) 2 561 562, de la manière suivante :

- au Compte de « report à nouveau » débiteur, pour un montant de 2 561 562 euros.

Par conséquent, le solde du compte de « Report à nouveau », sera débiteur pour un montant de 50 257 848 euros.

1.2 Comptes consolidés de la Société et de ses filiales

- **Résultat d'exploitation consolidé**

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

- Le chiffre d'affaires net consolidé s'est élevé à 277,204,000 GBP
- Le total des produits opérationnels consolidés s'élève à 277,204,000 GBP
- Les charges opérationnelles consolidées de l'exercice se sont élevées à 109,763,000 GBP
- Le résultat opérationnel consolidé ressort donc à 167,441,000 GBP

- **Résultat financier consolidé**

Le résultat financier consolidé pour l'exercice 2020 est de -2,270,000 GBP.

- **Résultat net comptable consolidé**

L'exercice clos le 31 décembre 2020 se solde donc par un bénéfice net comptable consolidée de 132,423,000 GBP.

- **Total du bilan consolidé**

Au 31 décembre 2020, le total du bilan consolidé de la Société s'élève à 234,276,000 GBP.

- **Approbation du résultat consolidé**

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes consolidés (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés.

2. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES ET EVOLUTION DES AFFAIRES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

2.1 Présentation générale de l'activité de Novacyt

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 Produits Lab21, 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.

Le Groupe Novacyt est composé des sociétés suivantes :

Biotec Laboratories Ltd
 IT-IS International Ltd
 Lab21 Healthcare Ltd
 Microgen Bioproducts Ltd
 Novacyt SA
 Novacyt Asia Ltd
 Novacyt China Ltd
 Novacyt UK Holdings Ltd
 Primerdesign Ltd

2.2 Situation et activité / Analyse de l'évolution des affaires

- Le chiffre d'affaires consolidé 2020 du Groupe progresse de plus de 2 300% à 277,2 M£, contre 11,5 M£ en 2019.
 - Primerdesign croit de plus de 4 800% à 272,8 M£ en 2020, contre 5,5 M£ en 2019.
 - Tous les pays clés sont en croissance d'une année sur l'autre, le chiffre d'affaires du marché britannique augmentant de plus de 217 M£, à 219,4 M£, en grande partie grâce aux contrats remportés pour soutenir la réponse du Royaume-Uni en matière de tests à la pandémie de COVID-19. Le chiffre d'affaires en Europe (hors Royaume-Uni) augmente de plus de 1 000%, ou 29 M£ pour atteindre 32 M£, grâce à l'augmentation des ventes de la gamme de tests COVID-19 par les distributeurs. Le chiffre d'affaires aux États-Unis est en croissance de 340% par rapport à l'année précédente pour atteindre 10,3 M£.
- La marge brute du groupe continue de s'améliorer, passant de 64,0% en 2019 à 76,3% en 2020.
- Le Groupe a dégagé une marge brute de 211,5 M£ en 2020, contre 7,3 M£ en 2019.
 - La tendance d'amélioration du niveau de marge brute continue année après année depuis 2014.
 - Cette amélioration est due au fait que la part de Primerdesign dans le chiffre d'affaires du Groupe est passée de 48% en 2019 à 98% en 2020.
 - La marge brute de Primerdesign a diminué à 76,5% en 2020, contre 85% en 2019, en raison d'une augmentation de 19,8 M£ de la provision pour frais de garantie des produits.
- L'EBITDA du Groupe progresse à 176,1 M£ en 2020, contre 0,2 M£ en 2019.
 - La marge d'EBITDA progresse à 64% en 2020, contre 2% en 2019.
 - La tendance de délivrer un EBITDA positif se poursuit pour le Groupe.
- Bénéfice d'exploitation de 167,4 M£ en 2020 contre une perte de 1,6 M£ en 2019, grâce à la croissance des ventes de l'activité Primerdesign.
- Bénéfice après impôts de 132,4 M£ en 2020, contre une perte de 5,7 M£ en 2019.
- Trésorerie de 91,8 M£, contre 1,5 M£ en 2019, grâce à la forte performance de 2020.
- Le Groupe clos l'exercice 2020 sans dette après remboursement de toutes les dettes au cours du premier semestre 2020.
- IT-IS International Limited, une entreprise rentable de développement et de fabrication d'instruments de diagnostic, a été acquise le 15 octobre 2020. La contrepartie nette de l'acquisition après les compléments de prix est de 8,7 M£.

2.3 Résultats de l'activité, progrès réalisés et difficultés rencontrées

• 2020 a été une année de transformation et de croissance car la société a aidé à soutenir la réponse mondiale à la pandémie COVID-19 avec ses tests de diagnostic qPCR de référence.

Faits marquants

Résultats par division

- Le chiffre d'affaires de Primerdesign est en hausse de 4 833 % à 272,8 M£ en 2020.
 - La part représentée par le NHS du Royaume-Uni et d'Irlande dans le chiffre d'affaires total est de 191,2 M£ (70%), témoignant de la réponse et de la contribution du Groupe à la stratégie de dépistage du gouvernement britannique.
 - Les activités principales de distribution et de revente au Royaume-Uni et sur les marchés internationaux ont représenté 49,5 M£ (18%) du chiffre d'affaires total, avec des ventes dans plus de 85 pays.
 - Le marché du dépistage dans le secteur privé a généré 32,1 M£ (12%) du chiffre d'affaires total.
- Le chiffre d'affaires de Lab21 Products, qui s'élève à 5,2 M£ (avant éliminations intra-groupe), est en baisse de 14% par rapport à 2019.
 - L'activité principale a été impactée par les clients qui ont réorienté leurs laboratoires d'essais et leurs procédures de tests vétérinaires et alimentaires vers le dépistage de la COVID-19, afin de soutenir les efforts de lutte contre la pandémie mondiale.
 - La zone Asie-Pacifique de Microgen Bioproducts a connu une croissance de 6% par rapport à l'année précédente.
- IT-IS International a réalisé un chiffre d'affaires de 6,9 M£ après son acquisition (avant éliminations intra-groupe).

Principaux éléments opérationnels

- Développement et lancement accélérés de 10 nouveaux produits pour soutenir les laboratoires et les cliniciens dans le dépistage de la COVID-19
- Développement de l'un des premiers tests moléculaires de dépistage de la COVID-19, ayant reçu le marquage CE et l'autorisation d'utilisation en urgence d'autorités réglementaires à travers le monde.
- Lancement d'un certain nombre de produits PCR innovants, notamment Exsig™, PROmate™, COVID-HT et Winterplex™, afin d'améliorer l'efficacité du flux de travail et de répondre aux besoins en matière de tests dans des environnements centraux et au chevet du patient.
- Mise à l'échelle organisationnelle significative, y compris une augmentation de la capacité de production multipliée par plus de 100, une augmentation de la capacité de la chaîne d'approvisionnement et un investissement important dans l'infrastructure commerciale pour soutenir la croissance.
- Collaboration stratégique avec AstraZeneca, GSK et l'Université de Cambridge pour soutenir le dépistage de la COVID-19 au Royaume-Uni.
- Obtention de contrats importants avec des gouvernements nationaux, y compris le DHSC et organisations non gouvernementales britanniques pour l'approvisionnement en produits COVID-19.
- Acquisition et intégration réussie d'IT-IS International Ltd en phase avec la stratégie, sécurisant une propriété intellectuelle clé et élargissant les capacités de production et l'offre de produits.
- Développement de VersaLab™ pour améliorer les tests PCR au chevet du patient dans le marché émergent du dépistage dans le secteur privé.
- Expertise en surveillance bio-informatique utilisée pour évaluer la précision continue des tests COVID-19 et surveiller les nouvelles séquences virales du SARS-CoV-2.

2.4 Evolution prévisible de la situation de la Société et perspectives d'avenir

Le Groupe s'attend à une nouvelle croissance significative grâce au lancement de nouveaux produits au cours du second semestre, notamment l'élargissement de sa gamme de tests antigéniques à flux latéral.

Au Royaume-Uni, nous continuons d'étendre notre gamme de produits disponibles dans les hôpitaux du NHS, avec environ 40 sites utilisant désormais des instruments q16 ou q32 avec le nouveau test PROMate™. La demande de tests COVID-19 par le biais de ces hôpitaux est faible à l'heure actuelle sur la base des faibles taux d'infection / de test, mais nous pensons que cette base installée sera un atout clé à long terme en allant de l'avant et une opportunité pour Novacyt d'étendre son portefeuille de tests pour des pathologies à venir.

Grâce à sa trésorerie renforcée, le Groupe va continuer à investir dans l'innovation, la croissance organique et le développement commercial externe, en accord avec sa stratégie de croissance renouvelée. Le Groupe continue également d'évaluer les opportunités de fusions et acquisitions et envisagera des acquisitions complémentaires pour acquérir des actifs stratégiques et étendre sa présence géographique.

2.5 Activité commerciale au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Montants en k€	Primerdesign	Produits Lab21	IT-IS International	Total
Zone géographique				
Royaume-Uni	218 552	591	246	219 389
Europe (hors R.U.)	30 917	1 058	56	32 031
Afrique	2 896	151	6	3 053
Asie-Pacifique	5 305	920	453	6 678
Amérique	9 655	340	316	10 311
Moyen-Orient	5 492	250	-	5 742
Total chiffre d'affaires	272 817	3 310	1 077	277 204

2.6 Activité en matière de recherche et développement

Innovation et R&D

2020 a été une année de développement de produits agiles et innovants. L'une des principales forces de la société est de répondre de manière innovante aux besoins du marché avec ses produits. Nous avons réagi rapidement à la maladie COVID-19, en produisant l'un des premiers tests de dépistage du virus en janvier 2020 et nous avons maintenu ce rythme tout au long de l'année en lançant de nouveaux tests et des solutions de flux de travail pour construire un portefeuille complet de produits COVID-19.

Le développement et l'expansion continus de notre portefeuille COVID-19 témoignent de notre capacité à faire correspondre l'évolution rapide du SARS-CoV-2 avec la surveillance bio-informatique en temps réel et le développement accéléré de produits. Ceci est démontré après la fin de la période par le développement et le lancement rapides de notre gamme de tests génotypiques PCR, connue sous le nom de SNPsig®, pour détecter les variants, initialement axés sur les variants du SRAS-CoV-2.

À ce jour, Novacyt a lancé plus de 10 nouveaux produits relatifs à la COVID-19 depuis le début de 2020 et est passé d'une à trois plateformes majeures de produits de diagnostic moléculaire. Les trois plateformes de produits, détaillées ci-dessous, se sont avérées fructueuses et ouvrent différents marchés potentiels.

- les tests PCR genesig™ pour les laboratoires centraux de petite et moyenne taille,
- les tests PCR PROMate™ pour les tests au chevet du patient,
- les tests PCR genesig™ à haut débit pour les grands laboratoires.

Notre large base technologique couvre à la fois les plateformes protéiques et moléculaires et un éventail de test : au chevet du patient, laboratoire hospitalier et haut débit. Par conséquent, nous pouvons développer une gamme de tests PCR, ELISA et d'anticorps et d'antigènes à flux latéral pour les patients proches, les laboratoires centraux et les environnements à haut débit, qui sont compatibles avec de nombreux systèmes de laboratoire ainsi qu'avec nos propres systèmes de PCR rapide q16/32. Notre R&D interne est complétée par une fonction de développement commercial experte, qui a développé un réseau mondial de partenaires innovants et a réussi à obtenir des licences pour des solutions d'anticorps, d'antigènes et de flux de travail afin d'élargir notre offre de produits.

Sur le marché de la COVID-19, les exigences en matière de tests sont de plus en plus complexes. Il existe une exigence réglementaire pour les tests multigéniques (tests à deux et trois gènes) afin d'exclure les gènes (S et N) qui sont les plus sujets aux mutations et pour que les fournisseurs fournissent une surveillance bio-informatique détaillée. Nous sommes bien positionnés avec une équipe d'experts en bio-informatique et nous continuerons à investir dans ce domaine tout en développant nos plans pour l'expansion de nos produits après COVID-19.

Investissement dans la propriété intellectuelle

Au cours de la période, le Groupe a élaboré une nouvelle stratégie en matière de brevets pour protéger ses innovations. Le dépôt de brevets fait désormais partie intégrante du processus de développement des produits du Groupe et constitue un élément clé de la protection de la valeur future de l'entreprise. Nous avons déposé plus de 20 brevets pour protéger nos tests exclusifs, les systèmes PCR q16/32 et les innovations en matière de flux de travail. Cette culture et cette pratique de développement d'une technologie de diagnostic nouvelle et d'avant-garde sont à la base de la croissance continue et de l'agilité du Groupe. Ainsi, l'équipe de R&D a plus que doublé de taille et comprend désormais une équipe de bioinformatique de premier plan et la division des essais cliniques du Groupe, responsable des essais cliniques au Royaume-Uni, en Europe, aux États-Unis et en Amérique latine.

Cette expertise clinique est une exigence clé de la nouvelle réglementation IVD-R qui sera introduite en mai 2022 et, à ce titre, le Groupe a mis en place une équipe de premier plan, qui a réalisé plus d'une douzaine de validations de produits en 2020, y compris la validation par le TVG (Technical Validation Group) de PROmate™, le meilleur test COVID-19 par PCR direct de sa catégorie, et le lancement récent de VariPLEX, le premier test de détection de variants COVID-19 marqué CE-IVD. L'expertise clinique de Novacyt comprend également plus d'une douzaine de médecins, de scientifiques cliniques et en laboratoire qui fournissent des conseils scientifiques en temps réel. Ceci, associé à nos fonctionnalités de bioinformatique et de surveillance de pointe, permet au Groupe de rester à la pointe de l'innovation en matière de diagnostic.

2.7 Activités polluantes ou à risque

Néant

2.8 Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée et gestion des risques financiers

Au moment de l'approbation des états financiers, la direction s'attend raisonnablement à ce que le Groupe 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 juin 2022 inclus. En procédant à cette analyse, la direction a tenu compte des éléments suivants :

- le besoin en fonds de roulement de l'activité,
- un solde de trésorerie positif au 31 décembre 2020 de 91 765 k£ ;
- le paiement de la deuxième tranche du plan d'intéressement à long terme qui a commencé en novembre 2017 et s'est terminé en novembre 2020 ;

- le paiement de la première échéance de la part conditionnelle du prix d'acquisition de IT-IS International acquisition;
- la confiance de la Direction quant à la résolution du litige commercial

Dans le cas où le litige se dénouerait d'une façon entièrement favorable au client, le prévisionnel préparé par le Groupe montre qu'il est en mesure de couvrir ses besoins de trésorerie pour l'exercice 2021 et jusqu'en juin 2022, sans faire appel à un financement bancaire ou d'une autre nature.

Au 31 décembre 2020, le Groupe est libre de dettes et ses principaux passifs financiers sont les fournisseurs et autres dettes.

Les créances clients et autres créances, la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus par le Groupe sont générés par les activités opérationnelles.

. *Risque de change*

Le Groupe a des activités importantes au Royaume-Uni, où sont implantées ses principales filiales. Le Groupe est principalement exposé à l'euro et au dollar américain, la société déclarant désormais en livres sterling, qui est sa principale monnaie fonctionnelle.

. *Risque de crédit*

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

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

La politique adoptée par le Groupe consiste à traiter uniquement avec des contreparties solvables, et à obtenir des garanties suffisantes, le cas échéant, afin de minimiser le risque de perte financière résultant de défaillances. Le Groupe utilise des informations financières publiquement disponibles ainsi que ses propres données commerciales pour estimer les niveaux de risques des clients importants. L'exposition du Groupe et les notations de crédit de ses contreparties sont constamment surveillées et la valeur globale des opérations conclues est répartie entre des contreparties approuvées.

Le Groupe utilise des organismes de recouvrement de créances ainsi que des programmes soutenus par l'État afin de recouvrer d'anciennes créances en dernier recours.

. *Risque de liquidité*

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

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

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

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

2.9 Evènements importants survenus entre la date de clôture et la date d'établissement du rapport

Après la clôture de l'exercice, le Groupe a reçu la notification d'un litige contractuel concernant des ventes de produits d'un montant de 129 124 k£, en lien avec des obligations de performance de l'exercice 2020. Des factures d'un montant total de 23 957 k£ relatives à des produits livrés au cours de l'exercice restent impayées à la date d'arrêté des états financiers dont le recouvrement dépendra de l'issue du litige.

Après la fin de l'exercice, un montant supplémentaire de 49 034 k£ de produits livrés et facturés en 2021 reste impayé et fait également partie des discussions commerciales en cours.

La Direction et le Conseil d'Administration ont examiné les avis juridiques qui leur ont été présentés et ont estimé que, conformément aux dispositions contractuelles, il devrait être possible de remplacer les produits litigieux. En conséquence, une provision pour garantie a été constituée dans les états financiers (voir note 30).

La provision pour garantie qui correspond à la meilleure estimation par la direction du coût du règlement est estimée à 19 753 k£ au maximum. L'impact sur la trésorerie du Groupe dépendra du calendrier de règlement du litige. Si aucun accord n'est conclu et qu'une action en justice est nécessaire, le calendrier d'une éventuelle sortie de fonds sera prolongé d'autant.

Il est possible, mais non probable, que la demande de remboursement au titre de la garantie d'assurance limitée soit satisfaite. Le calendrier de toute sortie de fonds dépendra alors du succès de la réclamation et des conditions négociées pour le remboursement.

Enfin, si la résolution du litige s'effectue autrement que par le remplacement des produits comme envisagé par la direction, les états financiers pourraient être significativement affectés en ce qui concerne notamment le montant du chiffre d'affaires et de la provision de la garantie.

2.10 Succursales existantes

Novacyt SA a une succursale au Royaume-Uni appelée Novacyt SA UK.

3. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

3.1 Liste des mandats

En application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, vous trouverez ci-dessous l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toute société par chacun des mandataires de la Société au cours de l'exercice.

NOM	FONCTIONS	DATE DE DEBUT DU MANDAT / DATE DU DERNIER RENOUVELLEMENT	DATE D'EXPIRATION DU MANDAT
DIRECTION GENERALE			
Graham MULLIS	Directeur Général	29 septembre 2020	Assemblée générale 2023
CONSEIL D'ADMINISTRATION			
James WAKEFIELD	Président et membre du Conseil d'administration	29 septembre 2020	Assemblée générale 2023
Graham MULLIS	Membre du Conseil d'administration	29 septembre 2020	Assemblée générale 2023
Jean-Pierre CRINELLI	Membre du Conseil d'administration	11 juin 2018	Assemblée générale 2021
Andrew HEATH	Membre du Conseil d'administration	11 juin 2018	Assemblée générale 2021
Anthony DYER	Membre du Conseil d'administration	29 septembre 2020	Assemblée générale 2023

Juliet THOMPSON	Membre du Conseil d'administration	29 septembre 2020	Assemblée générale 2023
Ed SNAPE	Membre du Conseil d'administration	29 septembre 2020	Assemblée générale 2023

Nous vous informons que les mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés par les mandataires sociaux durant l'exercice 2020 ont été les suivants :

- *Monsieur James Wakefield est également :*
 - o *Directeur de Sparsholt Services Ltd ; résigné 29.09.2020*
 - o *Directeur de Westbridge Fund Managers Ltd ;*
 - o *Directeur de Promedics Orthopaedics Ltd ; résigné 05.03.2020*
 - o *Directeur de Yorkmarsh Ltd ; résigné 05.03.2020*
 - o *Directeur de Westbridge SME Fund GP Ltd ;*
 - o *Directeur de Westbridge SME Fund FPLP GP Ltd ;*
 - o *Directeur de Westbridge GP1 Ltd ;*
 - o *Directeur de Westbridge GP2 Ltd ;*
 - o *Directeur de Enterprise Fund (General Partner Wales) Ltd ;*
 - o *Directeur de DB Systems Holdings Ltd ;*
 - o *Directeur de AJM Healthcare Group Ltd ;*
 - o *Directeur de Westbridge (AJM) Nominees Ltd ;*
 - o *Directeur de Ravel 123 Ltd*

- *Monsieur Graham MULLIS est également :*
 - o *LLP designated member de Optivue LLP; société dissoute en novembre 2020*
 - o *Directeur de MC8 Consultants Ltd ;*
 - o *Directeur de Lab 21 Healthcare ;*
 - o *Directeur de Microgen Bioproducts ;*
 - o *Directeur de Biotec Laboratories ;*
 - o *Directeur de Primer Design Ltd ;*
 - o *Directeur de Novacyt Asia Ltd ;*
 - o *Directeur de Novacyt China Ltd ;*
 - o *Directeur de Novacyt UK Holdings Ltd ;*
 - o *Directeur de IT-IS International Ltd*

- *Monsieur Jean-Pierre CRINELLI est également :*
 - o *Président de Pathinvest*

- *Andrew HEATH est également :*
 - o *Directeur de Oxford Biomedica PLC ;*
 - o *Président de TauC3 Biologics Ltd*

- *Monsieur Ed SNAPE a également :*
 - o *Aucun*

- *Madame Juliet Thompson est également :*
 - o *Directeur de Vectura Group Plc ;*
 - o *Fiduciaire de Leadership through Sport and Business ;*
 - o *Fiduciaire de Opus Trust*

- *Monsieur Anthony DYER est également :*
 - o *Directeur de Primerdesign Ltd ; résigné 05.01.2021*
 - o *Directeur de Biotec Laboratories Ltd ; résigné 05.01.2021*
 - o *Directeur de Lab21 Healthcare Ltd ; résigné 05.01.2021*

- *Directeur de Microgen Bioproducts Ltd ; résigné 05.01.2021*
- *Directeur de Novacyt Asia Ltd ;*
- *Directeur de Novacyt UK Holdings Ltd ; résigné 05.01.2021*
- *Directeur de IT-IS International Ltd ; résigné 05.01.2021*

Au cours de la présente assemblée générale, les mandats suivants arrivent à expiration :

- **Jean-Pierre CRINELLI** (*Membre du Conseil d'administration*)
- **Andrew HEATH** (*Membre du Conseil d'administration*)

Nous vous proposons de renouveler l'ensemble de ces mandats pour une durée de trois (3) ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2024 à l'effet de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

3.2 Conventions conclues entre un dirigeant ou un actionnaire significatif et une filiale

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4, 2° du Code de commerce, nous vous indiquons qu'aucune convention n'est intervenue, directement ou par personne interposée, entre d'une part le directeur général, l'un des directeurs généraux délégués, l'un des administrateurs ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10% et d'autre part une filiale dont la Société détient, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

3.3 Rapport sur les délégations en matière d'augmentation de capital et évolution du capital social au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020

3.3.1 Rapport sur les délégations en matière d'augmentation de capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-dessous les délégations de compétence ou de pouvoirs en cours de validité accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit Code de commerce :

DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	NATURE DE LA DÉLÉGATION	DURÉE DE LA DÉLÉGATION	DATE ET MODALITES D'UTILISATION PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
AGM du 29 septembre 2020	Autorisation de rachat par la société de ses propres actions	18 mois	Néant
AGM du 29 septembre 2020	Attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre	38 mois	Néant
AGM du 29 septembre 2020	Octroi d'options de souscription ou d'achat d'actions	38 mois	Néant
AGM du 29 septembre 2020	Augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de personnes déterminées	18 mois	Néant
AGM du 29 septembre 2020	Augmentation de capital en rémunération d'apport en nature dans la limite de 10% du capital	26 mois	Néant
AGM du 29 septembre 2020	Augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public	18 mois	Néant
AGM du 29 septembre 2020	Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription	26 mois	Néant

3.3.2 Evolution du capital social au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Le capital de la Société a évolué au cours de l'exercice.

Au 31 décembre 2020, le capital social s'élève à 4 708 416,54 euros et est composé de 70 626 248 actions d'une valeur nominale de 1/15ème d'euro.

4. ACTIONNARIAT SALARIE

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'aucun plan d'épargne entreprise n'a été mis en place au profit des salariés de la Société.

Au 31 décembre 2020, les salariés détiennent 0.01% du capital de la Société.

5. FILIALES ET PARTICIPATIONS

5.1 Prise de participations significatives dans des sociétés ayant leur siège social en France ou prise du contrôle de telles sociétés

Conformément à l'article L. 233-6 du Code de commerce, nous vous précisons qu'au cours de l'exercice 2020, la Société n'a pris aucune nouvelle participation dans une société ayant son siège social sur le territoire de la République française.

5.2 Aliénation d'actions intervenues à l'effet de régulariser les participations croisées

Néant

5.3 Répartition du capital et actions d'autocontrôle

Répartition du capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce et compte tenu des informations reçues en applications des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit Code, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social et des droits de vote aux assemblées générales de la Société à la date du 31 décembre 2020 :

Celui-ci est basé sur le registre CMCIC au 31 décembre 2020.

NOM	NOMBRE D' ACTIONS	% DU CAPITAL	% DES DROITS DE VOTE
N/A	-	-	-

Aucun actionnaire ne détenait au moins un vingtième des droits de vote au 31 décembre 2020.

Informations relatives à l'autocontrôle :

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-211 alinéa 2 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état d'acquisition d'actions :

- Destinées à être attribuées aux salariés dans le cadre de l'intéressement du personnel aux fruits de l'expansion de l'entreprise : néant ;
- Un contrat de liquidités a été conclu avec la société Invest Securities pour animer les transactions sur nos titres sur Euronext Growth et favoriser la liquidité des titres de la Société.

Au cours de l'exercice 2020, la Société a effectué les opérations suivantes sur ses propres actions :

- Nombre d'actions détenues au 1^{er} janvier 2020 : 61,016 ;
- Achats réalisés au cours de l'exercice au titre du contrat de liquidité : 310,773 ;
- Cours moyen des achats : 2.9767 euros ;
- Ventes réalisées au cours de l'exercice au titre du contrat de liquidité : 368,717 ;
- Cours moyen des ventes : 2.7881 euros ;
- Nombre d'actions détenues au 31 décembre 2020 : 3,072.

6. Informations sur les délais de paiement des fournisseurs et clients

En application de l'article L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous communiquons ci-dessous les informations obligatoires sur les délais de paiement de nos fournisseurs (en milliers d'euros) :

Les chiffres ci-dessous incluent la TVA.

Information sur les délais de paiement	Non échues	X < 30 jours	X < 60 jours	X > 60 jours	Total
Dettes fournisseurs au 31 décembre 2020	64	0	0	0	64
Dettes fournisseurs au 31 décembre 2019	175	36	48	435	684

En application de l'article L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous communiquons ci-dessous les informations obligatoires sur les délais de paiement de nos clients (en milliers d'euros) :

Les chiffres ci-dessous incluent la TVA.

Information sur les délais de paiement	Non échues	X < 30 jours	X < 60 jours	X > 60 jours	Total
Créances clients au 31 décembre 2020	0	0	0	0	0
Créances clients au 31 décembre 2019	4	2	0	0	6

7. Montant des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

La Société n'a distribué aucun dividende au cours des trois derniers exercices.

8. Opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

En application des dispositions des articles 223-22 A et 223-26 du règlement général de l'AMF, nous vous indiquons ci-après les transactions réalisées par les dirigeants et leurs proches sur les titres de la Société au cours de l'exercice :

Nom	Nombre d'actions achetées en 2020	Prix par action
Graham Mullis	9,493	£3.10 per share
Graham Mullis	60,875	£8.17 per share
James Wakefield	20,000	£3.04 per share
Jean-Pierre Crinelli	8,000	€1.274 per share
Jean-Pierre Crinelli	5,899	€3.3781 per share
Jean-Pierre Crinelli	1,541	€9.70 per share
James McCarthy	10,000	£8.953 per share
Andrew Heath	3,161	£3.05 per share
Ed Snape	1,080	£7.15 per share
Anouska Penny-Gibson (wife of Steve Gibson)	697	£8.538 per share

9. Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices

Vous voudrez bien trouver ci-dessous le tableau des résultats des cinq derniers exercices requis en application de l'article R. 225-102 alinéa 2 du Code de commerce.

SOCIETE : NOVACYT SA	EXERCICE: 31 décembre 2020				
	2016	2017	2018	2019	2020
NATURE DES INDICATIONS					

<u>Capital en fin d'exercice</u>					
. Capital social.....	1,161,134	2,510,956	2,510,956	3,872,984	4,708,417
. Nombre des actions ordinaires existantes.....	17,417,013	37,664,341	37,664,342	58,094,754	70,626,248
. Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes.....					
. Nombre maximal d'actions futures à créer.....					
. par conversion d'obligations.....					
. par exercice de droits de souscription.....					
<u>Opérations et résultats de l'exercice</u>					
. Chiffre d'affaires HT.....	1,466,480	1,896,430	1,422,706	1,755,342	22,094,742
. Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	<4,541,034>	<4,528,852>	<4,333,568>	<23,743,116>	<2,704 355>
. Impôts sur les bénéfices.....	<208,365>	<123,486>	<91,134>	<0>	<0>
. Participation des salariés due au titre de l'exercice.....					
. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	<9,772,595>	<6,166,131>	<5,906,469>	<7,045,325>	<2,561,562>
. Résultat distribué au titre de l'exercice.....					
<u>Résultats par action</u>					
. Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provision.....	<0.25>	<0.12>	<0.12>	<0.41>	<0.04>
. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	<0.56>	<0.27>	<0.16>	<0.12>	<0.04>
. Dividende attribué à chaque action.....					
<u>Personnel</u>					
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice.....	9	6	4	4	1
. Montant de la masse salariale de l'exercice.....	654,166	490,159	427,188	353,764	76,459
. Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales).....	276,130	185,546	159,314	138,506	18,500

9.1 Résultats consolidés

TABLEAU DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR LES 2 DERNIÈRES ANNÉES		
Montants en k£	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Chiffre d'affaires	277,204	11,468
Résultat opérationnel courant	174,843	-1,088
Revenu net total	132,423	-5,749
Résultat global consolidé	132,713	-5,943
Capital	4,053	3,311

Capitaux propres, part du groupe	150,710	12,462
Dettes financières	0	-7,109
Immobilisations nettes	150,710	12,462
Total des actifs	234,276	26,527
Dividendes	0	0
Perte par action (en unités)	1.94	-0.13

10. Prêts à moins de 2 ans consentis par la Société à des micro-entreprises, PME ou ETI avec lesquelles elle entretient des liens économiques le justifiant

Conformément à l'article L. 511-3, 3 bis-al.2, vous voudrez bien trouver la liste des prêts à moins de 2 ans consentis par la Société à des micro-entreprises, petites et moyennes entreprises ou entreprises de taille intermédiaire avec lesquelles la Société entretient des liens économiques le justifiant :

Néant.

11. Rapport spécial sur les options de souscription ou achat d'actions et sur les actions gratuites

Chers actionnaires,

Le présent rapport vous est présenté :

- En application des dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce concernant les opérations relatives aux options de souscription ou d'achat d'actions, et
- En application des dispositions de l'article L. 225-197-4 du Code de commerce concernant les opérations relatives aux attributions d'actions gratuites.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Conseil d'Administration n'a mis en œuvre aucun plan d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions et n'a attribué aucune action gratuite.

12. Mandat des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes titulaire :

DELOITTE & ASSOCIES
Représenté par Benoit Pimont
185 C Avenue Charles de Gaulle – 92200 Neuilly-sur-Seine

Renouvelé lors de l'assemblée générale mixte du 11 juin 2018 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale extraordinaire appelée à statuer en 2024 sur les comptes clos au 31 décembre 2023.

Commissaire aux comptes suppléant :

BEAS
195 Avenue Charles de Gaulle – 92200 Neuilly-sur-Seine

Renouvelé lors de l'assemblée générale mixte du 11 juin 2018 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale extraordinaire appelée à statuer en 2024 sur les comptes clos au 31 décembre 2023.

Confirmation de fin de mandats des anciens commissaires aux comptes :

Pour les besoins des formalités auprès du greffe du Tribunal de Commerce de Versailles et de mise à jour de l'extrait Kbis de la Société, nous vous proposons d'adopter une résolution visant à confirmer que les mandats de André & Associés et ABAC Actalis ont pris fin à l'issue de l'assemblée générale mixte du 11 juin 2018 et n'ont pas été renouvelés.

Nous attirons votre attention sur le fait que Novacyt pourrait, pour le second exercice consécutif en 2021, dépasser deux des trois seuils légaux déclenchant l'obligation de désigner un second commissaire aux comptes titulaire. Dans ce contexte, nous vous proposons de désigner, dès cette année à l'occasion de l'assemblée ordinaire, un second commissaire aux comptes titulaires, afin d'anticiper la préparation et la revue des comptes sociaux et consolidés de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2021.

13. Conventions conclues entre un dirigeant ou un actionnaire significatif d'une part et la Société ou l'une de ses filiales d'autre part

Conformément à l'article L. 225-38 du Code de commerce, nous vous prions de bien vouloir trouver ci-après une liste des conventions réglementées conclues par la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

Néant

14. Informations diverses

Conformément aux dispositions des articles 39-4 et 223 quater du Code général des impôts, les dépenses non déductibles du résultat fiscal se sont élevées à un montant total de 6,351.33 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Conformément aux dispositions de l'article L. 232-6 du Code de commerce, nous vous informons que des modifications ont été apportées à la présentation des comptes annuels ou aux méthodes d'évaluation utilisées par rapport à l'exercice précédent.

La monnaie de présentation des comptes statutaires consolidés du Groupe est passée des euros (€) aux livres sterling (£) en 2020. Les résultats consolidés de 2020 comprennent un retraitement des résultats consolidés de 2019 d'euros en livres sterling pour permettre une comparaison avec les résultats financiers du Groupe de 2020.

Le Conseil d'administration