

# NOVACYT

Société anonyme

13 Avenue Morane Saulnier

78140 VELIZY VILLACOUBLAY 78140

---

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2020

## NOVACYT

Société anonyme

13 Avenue Morane Saulnier

78140 VELIZY VILLACOUBLAY 78140

---

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

A l'assemblée générale de la société NOVACYT

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société NOVACYT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la Note « Changement de devise de présentation » de l'annexe aux comptes consolidés, qui expose la méthodologie ainsi que les incidences de la modification de la monnaie de présentation des comptes consolidés.
- la Note 50. Passif éventuel, qui fait état de l'existence d'un litige commercial en cours, présente les hypothèses retenues et les impacts potentiels pouvant en résulter sur les états financiers consolidés.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

## *Goodwill*

Les goodwill ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « Test de dépréciation » de l'annexe. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses retenues à cette fin, et nous avons vérifié que les notes « Test de dépréciation » et « Goodwill » de l'annexe donnent une information appropriée.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé

conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur



les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris-La Défense, le 21 juin 2021

Le commissaire aux comptes

**Deloitte & Associés**

*Benoit Pimont*

Benoit PIMONT

## Résultat consolidé pour les exercices clos au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

Montants en k€	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019 (*)
<b>Activités poursuivies</b>			
Chiffre d'affaires	5	277 204	11 468
Coût des ventes	7	-65 704	-4 128
<b>Marge brute</b>		<b>211 500</b>	<b>7 340</b>
Frais de commercialisation, marketing et distribution	8	-4 492	-2 367
Frais de recherche et développement	9	-1 630	-395
Frais généraux et administratifs	10	-30 532	-5 669
Subventions gouvernementales		-3	3
<b>Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels</b>		<b>174 843</b>	<b>-1 088</b>
Autres produits opérationnels	11	-	111
Autres charges opérationnelles	11	-7 402	-579
<b>Résultat opérationnel après éléments exceptionnels</b>		<b>167 441</b>	<b>-1 556</b>
Produits financiers	12	83	228
Charges financières	12	-2 353	-2 098
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>165 171</b>	<b>-3 426</b>
(Charge) / produit d'impôt	13	-32 748	7
<b>Résultat après impôt des activités poursuivies</b>		<b>132 423</b>	<b>-3 419</b>
Perte des activités abandonnées	41	-	-2 330
<b>Résultat après impôt attribuable aux actionnaires de la société consolidante (**)</b>		<b>132 423</b>	<b>-5 749</b>
Résultat par action (£)	14	1,94	-0,13
Résultat dilué par action (£)	14	1,94	-0,13
Résultat par action des activités poursuivies (£)		1,94	-0,08
Résultat dilué par action des activités poursuivies (£)		1,94	-0,08
Perte par action des activités abandonnées (£)		0,00	-0,05
Perte diluée par action des activités abandonnées (£)		0,00	-0,05

(\*) L'information comparative pour 2019 a été retraitée pour prendre en compte le changement de devise de présentation du groupe (voir note 3).

(\*\*) Pas d'intérêts minoritaires.

Le résultat consolidé de 2019 a été préparé 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 consolidé du résultat global pour les exercices clos au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019 (*)
<b>Résultat après impôt</b>	<b>132 423</b>	<b>-5 749</b>
<b>Eléments recyclables en résultat :</b>		
Différences de change résultant de la conversion d'opérations en devises étrangères	290	-194
<b>Résultat global consolidé de l'exercice</b>	<b>132 713</b>	<b>-5 943</b>
<b>Résultat global attribuable à :</b>		
<b>Aux actionnaires de la société consolidante (**)</b>	<b>132 713</b>	<b>-5 943</b>

(\*) L'information comparative pour 2019 a été retraitée pour prendre en compte le changement de devise de présentation du groupe (voir note 3).

(\*\*) Pas d'intérêts minoritaires.

## Etat de la situation financière pour les exercices clos au 31 décembre 2020, 31 décembre 2019 et 31 décembre 2018

Montants en k€	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019 (*)	Exercice clos le 31 décembre 2018 (*)
Goodwill	15	17 877	13 592	14 548
Autres immobilisations incorporelles	16	4 255	3 683	4 458
Immobilisations corporelles	17	1 643	846	1 074
Droits d'utilisation	18	2 259	2 125	-
Actifs financiers non courants	19	138	195	203
Actifs d'impôt différé	20	3 023	-	-
Autres actifs à long terme	21	96	183	-
<b>Total actifs non-courants</b>		<b>29 291</b>	<b>20 624</b>	<b>20 283</b>
Stock et encours	22	29 888	2 083	2 116
Clients et autres débiteurs	23	79 592	1 851	3 517
Créances fiscales		-	3	85
Charges constatées d'avance et dépôts de garanties à court terme	24	3 731	356	218
Placements financiers à court terme		9	8	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25	91 765	1 542	1 021
<b>Total actifs courants</b>		<b>204 985</b>	<b>5 843</b>	<b>6 966</b>
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>		<b>-</b>	<b>60</b>	<b>2 068</b>
<b>Total actifs</b>		<b>234 276</b>	<b>26 527</b>	<b>29 317</b>
Emprunts et concours bancaires - part courante	26	-	1 869	2 809
Dettes de location - part courante	27	414	229	-
Compléments de prix éventuels – part courante	29	1 022	-	1 415
Provisions à court terme	30	19 856	43	90
Fournisseurs et autres créditeurs	31	36 784	3 920	4 190
Dette fiscales	32	15 116	-	-
Autres passifs courants	33	950	505	341
<b>Total passifs courants</b>		<b>74 142</b>	<b>6 566</b>	<b>8 845</b>
<b>Passifs détenus en vue de la vente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77</b>
<b>(Passifs)/actifs nets courants</b>		<b>130 843</b>	<b>-663</b>	<b>112</b>
Emprunts et dettes financières	26	-	5 240	2 037
Dettes de location - part non courante	27	1 964	2 012	-
Compléments de prix éventuels – part non courante	29	812	-	-
Provisions à long terme	30	242	205	151
Passifs d'impôt différé	20	800	42	48
Autres passifs non courants	34	5 606	-	-
<b>Total passifs non courants</b>		<b>9 424</b>	<b>7 499</b>	<b>2 236</b>
<b>Total passifs</b>		<b>83 566</b>	<b>14 065</b>	<b>11 158</b>
<b>Actifs nets</b>		<b>150 710</b>	<b>12 462</b>	<b>18 159</b>

(\*) L'information comparative pour 2019 et 2018 a été retraitée pour prendre en compte le changement de devise de présentation du groupe (voir note 3).

## Etat de la situation financière pour les exercices clos au 31 décembre 2020, 31 décembre 2019 et 31 décembre 2018 (suite)

Montants en k€	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019 (*)	Exercice clos le 31 décembre 2018 (*)
Capital social	35	4 053	3 311	2 117
Primes liées au capital	36	50 671	46 999	47 207
Actions propres		-49	-141	-144
Autres réserves	37	-2 036	-1 924	-4 395
Réserve "equity"	38	1 155	336	355
Résultats accumulés	39	96 916	-36 119	-26 981
<b>Total capitaux propres – part du société</b>		<b>150 710</b>	<b>12 462</b>	<b>18 159</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>150 710</b>	<b>12 462</b>	<b>18 159</b>

(\*) L'information comparative pour 2019 et 2018 a été retraitée pour prendre en compte le changement de devise de présentation du groupe (voir note 3).

## Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019

Montants en k€		Autres réserves du groupe							Total	Résultats accum.	Total capitaux propres
		Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve "equity"	Acquisition des actions Primerdesign	Réserve de conversion	OCI s. PIDR			
Notes											
	<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (*)</b>	<b>2 117</b>	<b>47 207</b>	<b>- 144</b>	<b>355</b>	<b>- 2 407</b>	<b>- 1 980</b>	<b>- 8</b>	<b>- 4 395</b>	<b>- 26 981</b>	<b>18 159</b>
	Ecart de conversion	-	-	-	-	-	2 471	-	2 471	-	2 471
	Perte de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	- 5 749	- 5 749
	<b>Résultat global de la période</b>	-	-	-	-	-	<b>2 471</b>	-	<b>2 471</b>	<b>- 5 749</b>	<b>- 3 278</b>
	Augmentations de capital	-	- 158	-	-	-	-	-	-	-	- 158
	Mouvements sur actions propres	-	-	3	-	-	-	-	-	-	3
	Autres variations	1 194	- 50	-	- 19	-	-	-	-	- 3 389	- 2 264
	<b>Situation au 31 décembre 2019 (*)</b>	<b>3 311</b>	<b>46 999</b>	<b>- 141</b>	<b>336</b>	<b>- 2 407</b>	<b>491</b>	<b>- 8</b>	<b>- 1 924</b>	<b>- 36 119</b>	<b>12 462</b>
	Ecart de conversion	-	-	-	-	-	- 112	-	- 112	-	- 112
	Bénéfice de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	132 423	132 423
	<b>Résultat global de la période</b>	-	-	-	-	-	<b>- 112</b>	-	<b>- 112</b>	<b>132 423</b>	<b>132 311</b>
	Augmentations de capital	35, 36	567	2 011	-	-	-	-	-	-	2 578
	Mouvements sur actions propres	-	-	92	-	-	-	-	-	-	92
	Conversion des options et dettes	35,36	175	1 661	-	819	-	-	-	612	3 267
	<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>4 053</b>	<b>50 671</b>	<b>- 49</b>	<b>1 155</b>	<b>- 2 407</b>	<b>379</b>	<b>- 8</b>	<b>- 2 036</b>	<b>96 916</b>	<b>150 710</b>

(\*) L'information comparative pour 2019 a été retraitée pour prendre en compte le changement de devise de présentation du groupe (voir note 3).

La ligne « Conversion des options et dettes » présente dans la colonne « Capital social » le montant de l'augmentation de capital réalisée par conversion de l'emprunt Vatel. Cette opération n'a pas eu d'impact sur la trésorerie du groupe (voir note 35).

La ligne « Conversion des options et dettes » présente dans la colonne « Primes liées au capital » le montant de l'augmentation des primes d'émission constatée à l'occasion de la conversion de la dette Vatel. Cette opération n'a pas eu d'impact sur la trésorerie du groupe (voir note 35).

La ligne « Conversion des options et dettes » présente dans la colonne « Réserve Equity » l'impact de l'application des normes IFRS que la conversion des différentes options en circulation au 31 décembre 2020 (voir note 14).

## Tableau des flux de trésorerie pour les exercices clos au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019

Montants en k€	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019 (*)
<b>Flux de trésorerie nets générés ou utilisés par l'exploitation</b>	42	<b>102 976</b>	<b>-941</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		-	24
Acquisitions de brevets et marques		-168	-99
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-1 013	-105
Variations des dépôts de garantie		74	-
Acquisition de filiale, déduction faite de la trésorerie acquise		-6 858	-1 186
Produit de la cession d'activités		-	319
<b>Trésorerie nette générée par les activités d'investissement</b>		<b>-7 965</b>	<b>-1 047</b>
<i>Flux de trésorerie des activités abandonnées</i>		-	138
<i>Flux de trésorerie des activités poursuivies</i>		-7 965	-1 185
<b>Activités de financement</b>			
Remboursements d'emprunts		-4 592	-2 756
Produit des émissions d'emprunts		-	5 922
Remboursements des dettes de location		-303	-183
Produit des émissions d'actions		2 577	-158
Cessions (acquisitions) d'actions propres – Net		92	4
Remboursements d'autres financements à court terme		-720	-93
Produit des nouveaux financements à court terme		-	677
Règlement des options « fantôme » Negma		-439	-
Intérêts payés		-1 655	-918
<b>Trésorerie nette générée par des activités de financement</b>		<b>-5 040</b>	<b>2 495</b>
<i>Flux de trésorerie des activités abandonnées</i>		-	-
<i>Flux de trésorerie des activités poursuivies</i>		-5 040	2 495
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>89 971</b>	<b>507</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		1 542	1 021
Effet des variations des taux de change		252	14
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>91 765</b>	<b>1 542</b>

(\*) L'information comparative pour 2019 a été retraitée pour prendre en compte le changement de devise de présentation du groupe (voir note 3).

## NOTES SUR LES COMPTES ANNUELS

---

### 1. NORMES COMPTABLES APPLICABLES

Novacyt est un groupe international, actif dans le domaine du diagnostic médical, qui propose un ensemble croissant de tests in vitro et moléculaires. Ses forces sont le développement produit, la commercialisation, la conception et la fabrication pour tiers. Les principales entreprises du Groupe sont Primerdesign et Produits Lab21, qui fournissent un large panel d'analyses et de réactifs de grande qualité dans le monde entier. Le Groupe sert directement les marchés de la microbiologie, l'hématologie et la sérologie, comme le font ses principaux partenaires, parmi lesquels figurent des sociétés très importantes. Son siège social est situé 13 avenue Morane Saulnier – 78140 Vélizy Villacoublay.

Ce rapport présente les états financiers consolidés de la Société et de ses filiales, collectivement désignées ci-après le « Groupe ». Ils sont préparés et présentés en milliers de livres sterling "GBP".

Les états financiers consolidés 2020 ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 21 juin 2021.

### 2. ADOPTION DES NOUVELLES NORMES ET AMENDEMENTS DES NORMES EXISTANTES

- Normes, interprétations et amendements de normes obligatoirement applicables aux exercices débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2020 ou postérieurement

Ces nouvelles normes, interprétations ou amendements n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés de Novacyt au 31 décembre 2020. Ce sont principalement :

- Amendements à IFRS 3 « Regroupement d'entreprises » – « Définition d'une entreprise » ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – « Définition du terme significatif » ;
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – « Réforme des taux d'intérêt de référence – phase 1 » ;
- Interprétation de l'IFRS IC sur la détermination de la durée d'un contrat de location et la durée d'amortissement des agencements et installations indissociables du bien loué ;
- Amendement à IFRS 16 « Contrats de location » – « Allègements de loyer liés au Covid-19 », adopté par l'Union Européenne le 12 octobre 2020. Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Le Groupe n'a pas choisi d'adopter par anticipation les normes ou interprétations qui ne sont pas d'application obligatoire en 2020.

Les textes adoptés par l'Union européenne sont disponibles sur le site de la Commission européenne.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes IFRS suivantes qui ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur :

- IFRS 17 – « Contrats d'assurance », applicable à partir du 1er janvier 2023. La norme n'aura aucun impact sur les comptes du Groupe.
- IFRS 10 et IAS 28 (amendements) – « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et son associé ou sa coentreprise ». La norme n'aura pas d'impact sur les comptes du Groupe.
- IFRS 10 et IAS 28 (amendements) – « Classification des passifs comme courants ou non courants », applicables à partir du 1er janvier 2022. Le Groupe ne s'attend pas à un impact significatif de la norme sur les comptes annuels.
- Amendements à IFRS 3 – « Référence au cadre conceptuel », applicables à partir du 1er janvier 2022. Le Groupe ne prévoit pas d'impact significatif de la norme sur les comptes annuels.
- Amendements à IAS 16 – « Immobilisations corporelles - Produits avant utilisation prévue », applicables à partir du 1er janvier 2022. La norme n'aura aucun impact sur les comptes du Groupe.
- Amendements à IAS 37 – « Contrats déficitaires - Coût d'exécution d'un contrat », applicables à partir du 1er janvier 2022. Le Groupe ne s'attend pas à un impact significatif de la norme sur les comptes annuels.
- Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2018-2020 - Amendements à IFRS 1 « Première adoption des normes internationales d'information financière », IFRS 9 « Instruments financiers », IFRS 16 « Contrats de location », et IAS 41 « Agriculture », applicables à partir du 1er janvier 2022. Le Groupe ne prévoit pas d'impact significatif de la norme sur les comptes annuels.

### **3. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE**

Les états financiers ont été préparés selon les normes comptables internationales (« IFRS ») adoptées par l'Union Européenne. Aussi, les états financiers du Groupe sont en conformité avec l'article 4 du Règlement (CE) n°1606/2002 de l'Union Européenne, dit « règlement IAS », relatif à l'application des normes comptables internationales.

Les états financiers ont été établis à partir du coût historique, sauf pour les instruments financiers qui ont été évalués à leur juste valeur. Le coût historique se base en général sur la juste valeur de la contrepartie versée en échange de biens et de services.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction effectuée en bonne et due forme entre les participants de l'opération à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou évalué selon une autre technique. En déterminant la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe tient compte des caractéristiques de l'actif ou du passif si les acteurs du marché auraient tenu compte de ces mêmes caractéristiques en déterminant le montant de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. La juste valeur aux fins d'évaluation et/ou de présentation dans les états financiers est déterminée sur cette base, sauf pour les opérations de location qui entrent dans le cadre de de l'IFRS 16, et les évaluations présentant des similarités avec la juste valeur mais qui ne sont pas la juste valeur, par exemple la valeur nette réalisable de la norme IAS 2 ou la valeur d'utilité de la norme IAS 36.

Les domaines dans lesquels des hypothèses et estimations sont significatives pour les états financiers consolidés sont notamment l'évaluation du goodwill résultant de l'acquisition par le Groupe de IT-IS International (note 15), les valeurs comptables et les durées d'utilité des immobilisations incorporelles (note 16), les impôts différés (note 20), les créances clients (note 23) et les provisions pour risques et charges liées à l'exploitation (note 30).

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

### Changement de devise de présentation

Le Groupe a choisi de changer la devise de présentation des états financiers qui devient la livre Sterling afin de mieux refléter les opérations du Groupe qui sont principalement réalisées dans cette devise.

Suite à ce changement de méthode comptable, les états financiers consolidés comparatifs sont présentés en livres sterling. Les écarts de conversion de consolidation ont été remis à zéro au 1er janvier 2014, date de création du Groupe consolidé. Les écarts de conversion cumulés en consolidation sont présentés comme si le Groupe avait utilisé la livre sterling comme monnaie de présentation de ses états financiers consolidés depuis cette date, le 1er janvier 2014.

La monnaie fonctionnelle de la société mère, Novacyt SA, reste l'euro. Les écarts de conversion provenant de la société mère sont présentés dans les "autres réserves".

	Exercice clos le 31 décembre 2019 en k€	Exercice clos le 31 décembre 2019 converti en k£ (a)	Ajustements en k£ (b)	Exercice clos le 31 décembre 2019 retraité en k£
Capital, primes et réserves	14 941	12 758	-838	11 971
Différences de conversion	-347	-296	838	491
Capitaux propres	14 594	12 462	-	12 462

(a) Conversion au taux de clôture €/£ de 0.85391.

(b) Différences entre les taux historiques et le taux de clôture de 0,85391 £ pour 1 €, y compris les différences de conversion de la société holding française d'un montant de 674 000 £ reclassés en "Autres réserves".

### Périmètre et méthode de consolidation

Les états financiers incluent toutes les sociétés se trouvant sous contrôle exclusif. Le Groupe n'exerce aucun contrôle conjoint ni aucune influence significative sur d'autres sociétés. Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient son contrôle effectif.

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

Si le Groupe détient moins de la majorité des droits de vote d'une société détenue, il considère qu'il détient un pouvoir sur celle-ci si les droits de vote suffisent à lui conférer la possibilité concrète de diriger unilatéralement les activités pertinentes de la société détenue. Le Groupe tient compte de tous les faits et circonstances pertinents pour déterminer si ses droits de vote dans une société détenue suffisent ou non à lui conférer du pouvoir, y compris :

- le pourcentage de détention de droits de vote par le Groupe relativement aux pourcentages et à la dispersion des détentions par les autres titulaires de droits de vote ;
- les droits de vote potentiels détenus par le Groupe, d'autres titulaires de droits de vote ou de tiers ;
- les droits découlant d'autres dispositions contractuelles ; et
- les autres faits et circonstances qui indiquent que le Groupe a ou n'a pas la possibilité de diriger les opérations au moment où les décisions doivent être prises, y compris les modalités de vote aux assemblées d'actionnaires précédentes.

La consolidation d'une filiale débute quand le Groupe prend le contrôle de cette filiale et cesse quand le Groupe en perd le contrôle. Plus précisément, les résultats des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont inclus dans le compte de résultat consolidé à compter de la date à laquelle le Groupe en prend le contrôle jusqu'à la date à laquelle le Groupe cesse de contrôler la filiale.

Le gain ou la perte et chaque élément du résultat global sont attribués aux actionnaires de le Groupe et aux intérêts minoritaires. Le résultat global des filiales est imputé aux actionnaires du le Groupe et aux intérêts minoritaires même si cela entraîne un solde déficitaire des intérêts minoritaires.

Si nécessaire, des ajustements sont effectués sur les états financiers des filiales, afin que les principes comptables utilisés soient alignés avec les principes comptables du Groupe.

Tous les actifs et passifs, capitaux propres, chiffre d'affaires, charges et flux de trésorerie se rapportant à des transactions entre les membres du Groupe sont éliminés lors de la consolidation.

Le périmètre de consolidation du le Groupe comprend les sociétés suivantes, toutes consolidées selon la méthode de l'intégration globale lorsqu'elles sont comprises dans le périmètre.

Sociétés	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Taux d'intérêt	Méthode de consolidation	Taux d'intérêt	Méthode de consolidation	Taux d'intérêt	Méthode de consolidation
Biotec Laboratories Ltd	100 %	IG	100 %	IG	100 %	IG
IT-IS International Ltd	100 %	IG	0 %	-	0 %	-
Lab21 Healthcare Ltd	100 %	IG	100 %	IG	100 %	IG
Lab21 Ltd	0 %	-	0 %	-	100 %	IG
Microgen Bioproducts Ltd	100 %	IG	100 %	IG	100 %	IG
Novacyt SA	100 %	IG	100 %	IG	100 %	IG
Novacyt Asia Ltd	100 %	IG	100 %	IG	100 %	IG
Novacyt China Ltd	100 %	IG	100 %	IG	100 %	IG
Novacyt UK Holdings Ltd	100 %	IG	100 %	-	0 %	-
Primerdesign Ltd	100 %	IG	100 %	IG	100 %	IG

*Légende : IG : Intégration Globale*

Le 15 octobre 2020, Novacyt UK Holdings Limited a acquis la totalité du capital social de la société IT-IS International Limited (voir note 40).

### Règles de consolidation

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

#### o Élimination d'opérations réciproques

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

#### o Conversion de comptes en devises étrangères

Les informations financières historiques sont libellées en milliers de livres sterling (k£). Les états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de la livre sterling sont convertis en euros de la façon suivante :

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

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

Les différences de change découlant des soldes intragroupes sont comptabilisées en pertes ou gains de change dans le compte de résultat consolidé.

## **Continuité d'exploitation**

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 présenté en note 50

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.

## **Regroupements d'entreprises et évaluation de goodwill**

### **◦ Regroupements d'entreprises**

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

A la date de prise de contrôle d'une société ou d'un groupe de sociétés qui représentent une activité, le Groupe identifie et évalue les actifs et passifs acquis, dont la plupart sont évalués à leur juste valeur. L'écart entre la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris le montant comptabilisé de tout intérêt minoritaire dans l'entreprise acquise et le montant net comptabilisé au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en goodwill.

Conformément à l'IFRS 3R, le Groupe applique les principes suivants :

- les frais de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges opérationnelles lorsqu'ils sont encourus ;
- tout ajustement de prix d'achat d'un actif ou d'un passif repris est estimé à sa juste valeur à la date d'acquisition et l'évaluation initiale ne peut être ajustée ultérieurement en contrepartie du goodwill qu'en cas de nouvelles informations sur des faits et circonstances existant à la date d'acquisition et si cette évaluation a lieu dans les 12 mois d'affectation suivant la date d'acquisition. Tout ajustement de la dette financière comptabilisée au titre d'un complément de prix postérieur à la période intermédiaire ou ne répondant pas à ces critères, est comptabilisé avec le résultat global du Groupe ;
- tout écart d'acquisition négatif découlant de l'acquisition est immédiatement comptabilisé en produit ; et

- en cas d'acquisitions par étape, la prise de contrôle déclenche la réévaluation à la juste valeur de la participation antérieurement détenue par le Groupe dans le résultat ; toute perte de contrôle donne lieu à la réévaluation de la participation résiduelle éventuelle à la juste valeur suivant les mêmes modalités.

En ce qui concerne les sociétés acquises en cours d'exercice, seuls les résultats de la période postérieure à la date de prise de contrôle sont retenus dans le compte de résultat consolidé. Pour l'exercice 2020, cela s'applique à la société IT-IS International Ltd qui a été acquise le 15 octobre 2020.

- **Évaluation du goodwill**

Le goodwill est ventilé par unité génératrice de trésorerie (« UGT ») ou groupe d'UGT, en fonction du niveau auquel il est suivi à des fins de gestion. Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, les UGT ou groupes d'UGT définis par le Groupe ne sont pas d'une taille supérieure à celle d'un secteur opérationnel.

- **Test de dépréciation**

Le goodwill n'est pas amorti, mais fait l'objet de tests de dépréciation lorsqu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an pour la clôture annuelle.

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

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

## **Immobilisations incorporelles**

- **Relations clientèle**

Conformément à la norme IFRS 3, l'acquisition par le Groupe de Primerdesign, de l'activité Omega Maladies Infectieuses et de IT-IS International Ltd a donné lieu à la comptabilisation de la valeur de la clientèle acquise dans l'état de la situation financière. La valeur de ces actifs a été déterminée par l'actualisation de l'excédent de marge généré par la clientèle après rémunération des actifs contributifs.

Les relations clientèle seront amorties linéairement sur neuf ans, sauf si elles sont considérées comme dépréciées.

- **Marque**

Le prix d'acquisition par le Groupe de Primerdesign, de l'activité Omega Maladies Infectieuses et de IT-IS International Ltd a donné lieu à la comptabilisation d'un certain nombre de marques. La valeur de ces actifs a été déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie que la licence des marques pourrait générer, estimés en pourcentage du chiffre d'affaires à partir d'informations comparables disponibles.

Les marques sont amorties linéairement sur neuf ans, sauf si elles sont considérées comme dépréciées.

#### ◦ **Autres actifs incorporels**

Les immobilisations incorporelles comprennent également des licences et brevets comptabilisés à leur coût d'acquisition et amortis sur des durées d'utilité entre 7 et 20 ans.

### **Immobilisations corporelles**

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

### **Amortissements**

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

- Améliorations locatives :	Linéaire – 2 à 15 ans
- Marques :	Linéaire – 9 ans
- Clientèles :	Linéaire – 9 ans
- Matériel et outillage industriels :	Linéaire – 3 à 6 ans
- Installations générales, aménagements :	Linéaire – 3 à 5 ans
- Matériel de transport :	Linéaire – 5 ans
- Matériel de bureau :	Linéaire – 3 ans
- Matériel informatique :	Linéaire – 2 à 3 ans

Tous les bâtiments, équipements ou autres biens loués qui entrent dans le champ d'application de la norme IFRS 16 ont été capitalisés en tant que droits d'utilisation et seront amortis de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

L'amortissement des immobilisations débute lorsque celles-ci sont prêtes à être utilisées et il cesse lors de leur cession, de leur mise au rebut ou de leur reclassement en actifs destinés à être cédés, conformément aux dispositions de l'IFRS 5.

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

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

### **Dépréciation d'actifs**

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

#### Indices externes :

- une diminution de la valeur de marché de l'actif (dans une plus large mesure que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;

- des changements significatifs, ayant un effet négatif sur l'entité, ont eu lieu au cours de la période ou sont attendus dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché sur le Groupe exerce ses activités ou dans lequel l'actif est utilisé ; et
- les taux d'intérêt du marché ou autres taux de rendement du marché ont augmenté durant l'exercice et il est probable que ces augmentations réduisent de façon significative les valeurs vénales et/ou d'usage de l'actif.

#### Indices internes :

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

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

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

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

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

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

#### **Contrats de location**

Le Groupe évalue si un contrat est ou contient un contrat de location, au début du contrat. Le Groupe comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et un passif au début du contrat de location pour tous les contrats de location dans lesquels il est le preneur, à l'exception des contrats de location à court terme et des contrats de location d'actifs de faible valeur.

- L'actif de droit d'utilisation est initialement comptabilisé à hauteur du passif de location correspondant et des paiements de location effectués au plus tard le jour de l'entrée en vigueur du contrat, moins les incitations à la location reçues et les coûts directs initiaux. Il est ensuite évalué à son coût initial, moins le cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajusté pour toute réévaluation du passif de location.

- Le passif au titre de la location est initialement évalué à la valeur actuelle des paiements futurs au titre de la location, actualisés en utilisant le taux d'actualisation implicite du contrat de location (ou, si ce taux ne peut être déterminé facilement, le taux d'emprunt marginal du preneur). Par la suite, le passif au titre de la location est ajusté en fonction des intérêts et des paiements de location, ainsi que de l'impact des modifications du contrat de location, entre autres.

## **Stocks**

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

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

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

## **Créances clients**

Le Groupe a établi une politique de crédit qui prévoit l'examen de la solvabilité de chaque nouveau client avant l'octroi du crédit, et prend en compte des évaluations externes quand cela est possible. Des limites de crédit sont établies pour tous les clients significatifs ou présentant un risque élevé. Elles représentent les montants maximums de crédit possibles au-delà desquels une autorisation supplémentaire doit être obtenue auprès d'un manager expérimenté. Le niveau des créances est suivi en permanence par chaque division. Les limites de crédit sont revues régulièrement, au moins chaque année. Les clients qui ne répondent pas aux critères de solvabilité du Groupe ne peuvent réaliser des transactions que sur la base d'un paiement anticipé.

Les créances commerciales sont initialement enregistrées à leur juste valeur et ensuite évaluées au coût amorti. Cela se traduit généralement par leur comptabilisation à la valeur nominale moins une provision pour toute créance douteuse. Les créances commerciales en devises étrangères sont négociées dans leur devise locale et sont ensuite réévaluées à la fin de chaque période de déclaration, les différences de change étant comptabilisées dans le compte de résultat en tant que produit ou charge.

La provision pour créances douteuses est comptabilisée sur la base des pertes attendues par la direction, sans tenir compte de l'existence ou non d'un déclencheur de dépréciation (modèle de "perte de crédit attendue"). Lors de la mise en œuvre de l'IFRS 9, le Groupe a conclu qu'aucun taux de défaut historique réel ne pouvait être déterminé en raison d'un faible niveau de radiations historiques dans l'ensemble de l'activité. Le Groupe comptabilise donc une provision pour créances douteuses sur la base de l'ancienneté des factures. Dès lors qu'une facture est en retard de plus de 90 jours par rapport à sa date d'échéance, sur la base des conditions de crédit convenues, cette facture est plus susceptible d'être en défaut que les

factures opérant dans les 90 jours de leur date d'échéance. En tant que telles, ces factures seront provisionnées en totalité dans le cadre d'un modèle de perte de crédit attendue.

Les créances commerciales sont amorties lorsqu'il n'y a pas de perspective raisonnable de recouvrement. Les indicateurs de l'absence de perspective raisonnable de recouvrement peuvent inclure l'incapacité du débiteur à s'engager dans un plan de paiement et l'incapacité à effectuer les paiements contractuels dans les 365 jours suivant la date d'échéance initiale.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

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

### **Passifs financiers**

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

- Instruments financiers composés

Certains instruments financiers contiennent à la fois une composante de dette financière et un dérivé évalué à la juste valeur. C'est notamment le cas des Obligations Convertibles en Actions avec Bons de Souscription d'Actions (« OCABSA »). Les différentes composantes de ces instruments sont comptabilisées et présentées séparément en fonction de leur contenu, selon la définition fournie dans l'IAS 32, « Instruments financiers : Informations à fournir et présentation ». Le coût amorti est calculé sur la seule composante dette, une fois séparée la composante dérivé incorporé.

- Contrepartie conditionnelle pour l'acquisition de Primerdesign

Le Groupe a négocié une contrepartie conditionnelle pour l'acquisition des titres de Primerdesign avec les anciens actionnaires de cette dernière, sous réserve de la réalisation d'un objectif de chiffre d'affaires. Le paiement final a eu lieu en novembre 2019.

Conformément à la norme IFRS 9, le passif financier a été réévalué à sa juste valeur à la date de clôture.

- Contrepartie conditionnelle pour l'acquisition de l'activité Omega MI

Le Groupe a négocié une contrepartie conditionnelle via le contrat d'achat d'actifs pour l'activité Omega Maladies Infectieuses, sous réserve de la réalisation de certains objectifs livrables. L'un des jalons a donné lieu à un paiement en 2019, mais l'autre n'a pas été et ne sera pas atteint.

Conformément à la norme IFRS 9, le passif financier a été réévalué à sa juste valeur à la date de clôture.

- IT-IS International Ltd contrepartie conditionnelle

Le Groupe a négocié une contrepartie conditionnelle pour l'acquisition des titres de IT-IS International avec ses anciens actionnaires, sous réserve de l'atteinte d'un objectif de volume de production.

Conformément à la norme IFRS 9, le passif financier a été réévalué à sa juste valeur à la date de clôture.

- Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs sont des obligations de fournir de la trésorerie ou d'autres actifs financiers. Elles sont comptabilisées dans l'état de la situation financière lorsque le Groupe participe à une transaction qui génère des dettes de cette nature. Les dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs sont portés dans l'état de la situation financière pour leur juste valeur lors de leur première comptabilisation, sauf si leur règlement intervient plus de 12 mois après leur comptabilisation. Dans ce cas, elles sont estimées par la méthode du coût amorti. La méthode du taux d'intérêt effectif entraînera la comptabilisation d'une charge financière dans le compte de résultat. Les dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs sortent de l'état de la situation financière lorsque l'obligation correspondante est éteinte.

Les dettes fournisseurs n'ont pas été actualisées, car l'effet de tels calculs ne serait pas significatif.

## **Provisions**

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

Elles sont constituées pour faire face aux charges résultant des frais de remise en état des locaux loués, des litiges avec le personnel, du plan d'intéressement à long terme et des garanties produits.

## **Plan d'intéressement à long terme**

Novacyt a donné à certains employés des options d'achat d'actions Novacyt dans le cadre d'un plan d'intéressement à long terme adopté le 1<sup>er</sup> novembre 2017. Le prix d'exercice est fixé au prix de l'action à la date d'attribution et les options seront réglées en espèces. Les options sont acquises au jour du troisième anniversaire de la date d'attribution, soit le 1<sup>er</sup> novembre 2020. La charge correspondante est calculée conformément à la norme IFRS 2 « Rémunération en

actions » et est répartie sur la période d'acquisition pour refléter les services reçus. Une dette est comptabilisée dans l'état de la situation financière pour la portion des options non payée aux salariés à la clôture.

### **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.

Novacyt a cédé les actions de Lab21 Ltd Le 18 juillet 2019 et l'activité NOVAprep le 24 décembre 2019. Les résultats financiers relatifs ces deux opérations sont présentés selon les dispositions de la norme IFRS 5 sur les activités abandonnées. En conséquence, tous les produits et charges générés par l'activité NOVAprep sont présentés sur une ligne unique, sous le résultat net.

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 comprenant :

- le bénéfice ou la perte après impôt de l'activité abandonnée,
- le bénéfice ou la perte après impôt comptabilisé(e) résultant de l'évaluation à la juste valeur moins les frais de vente des actifs et passifs abandonnés, 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 la note 41.

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 l'état de la situation financière : les actifs et passifs du groupe destiné à la cession (Lab21 Ltd et NOVAprep) ont été présentés séparément des autres actifs. Il en va de même des dettes d'un groupe classé comme destiné à la vente.

### **Chiffre d'affaires consolidé**

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients » pose les principes de reconnaissance du chiffre d'affaires, uniquement lorsque les obligations de performance sont satisfaites et que le contrôle des biens ou services correspondants est transféré. Elle traite d'éléments tels que la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats avec les clients. La norme IFRS 15 remplace la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et les règles associées. La norme IFRS 15 prévoit une approche en cinq étapes du processus de comptabilisation des produits des activités ordinaires et s'applique à tous les contrats avec les clients, à l'exception de ceux qui entrent dans le champ d'application d'autres normes.

- o Etape 1 : Identifier le(s) contrat(s) avec un client
- o Etape 2 : Identifier les obligations de performance dans le contrat
- o Etape 3 : Déterminer le prix de la transaction
- o Etape 4 : Affecter le prix de la transaction aux obligations de performance du contrat

- Etape 5 : Comptabiliser le produit des activités ordinaires lorsque (ou au fur et à mesure que) l'entité satisfait à une obligation de performance. Le Groupe satisfait à ses obligations de performance principalement à un moment donné et les montants des produits comptabilisés relatifs aux obligations de performance satisfaites dans le temps ne sont pas significatifs. Par conséquent, la comptabilisation des produits selon l'IFRS 15 ne représente pas un changement substantiel pour la comptabilisation des produits des ventes aux clients.

Les processus de comptabilisation des produits du Groupe sont généralement simples : la reconnaissance des revenus intervient au moment de la vente et le jugement nécessaire pour déterminer le moment du transfert de contrôle est peu significatif. En effet, le Groupe satisfait à ses obligations de performance principalement à un moment donné et les montants des produits comptabilisés relatifs aux obligations de performance satisfaites au fil du temps ne sont pas significatifs.

Certains contrats avec les clients prévoient une garantie limitée, qui est comptabilisée selon les dispositions d'IAS 37 (voir principe comptable relatif aux provisions). Si une réparation ou un remplacement n'est pas possible dans le cadre de la garantie, un remboursement du prix du produit peut être accordé. Le passif relatif à un remboursement potentiel représente une contrepartie variable.

Selon IFRS 15.53, pour évaluer ce passif, le Groupe peut utiliser :

- La valeur attendue (somme des montants pondérés par la probabilité) ; ou
- Le montant le plus probable (généralement utilisé lorsque les résultats sont binaires).

La méthode utilisée ne résulte pas d'un choix. La direction utilise la méthode qui, selon elle, permettra de prévoir le mieux le montant de la garantie en fonction des termes du contrat. Cette méthode est appliquée de manière cohérente tout au long du contrat. La composante variable du produit n'est pas prise en compte dans les revenus si nécessaire. IFRS 15 exige qu'un produit n'est inclus dans le chiffre d'affaires que dans la mesure où il est hautement probable qu'il n'y aura pas d'annulation significative de ce produit sur les périodes futures.

Pour effectuer cette appréciation, la direction a pris en compte les critères suivants (qui ne sont pas exclusifs) :

- une sensibilité élevée du montant de la contrepartie à des facteurs hors de l'influence du Groupe ;
- l'impossibilité de résoudre avant une longue période de temps l'incertitude sur le montant de la contrepartie ;
- L'expérience du Groupe (ou d'autres données) avec des contrats similaires ;
- L'habitude du Groupe de proposer un large choix de concessions sur les prix ou de modifier les termes et conditions de paiement de contrats similaires dans des circonstances similaires.
- Un grand nombre et un large panel de montants de compensations possibles.

La décision de prendre ou non en compte la contrepartie variable est considérée comme un jugement important car l'expression « hautement probable » n'est pas définie dans la norme IFRS 15. La direction considère que « hautement probable » signifie beaucoup plus probable que « probable ».

- **L'activité NOVAprep**

Tous les produits générés par l'entité NOVAprep ont été reclassés sur la ligne « Perte des activités abandonnées ». NOVAprep ne contribue par conséquent plus aux produits consolidés du Groupe. Cette activité a été vendue le 24 décembre 2019.

- **L'activité des Produits Lab21**

Lab21 Limited fournissait des services de diagnostic en laboratoire. Le chiffre d'affaires était comptabilisé lorsque le service était fourni (diagnostic effectué). L'activité a été cédée le 18 juillet 2019.

Lab21 Healthcare Ltd et Microgen Bioproducts Ltd développent, fabriquent et distribuent une large gamme de diagnostics in vitro à base de protéines pour les maladies infectieuses.

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

- **L'activité de Primerdesign**

Primerdesign conçoit, fabrique et distribue des kits de dépistage en temps réel et des réactifs dans le domaine des maladies infectieuses qui s'appuient sur la technologie de « réaction en chaîne de la polymérase ».

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

- **L'activité de IT-IS International**

IT-IS International est une société de développement et de fabrication d'instruments de diagnostic basée au Royaume-Uni, spécialisée dans le développement de dispositifs PCR pour les industries de la biologie et des tests alimentaires.

Les produits sont comptabilisés à la livraison des produits vendus et, le cas échéant, après acceptation formelle par le client.

## **Imposition**

Les charges d'impôt sont la somme des impôts dus et des impôts différés.

- Impôt dû

L'impôt dû est calculé sur le bénéfice imposable de l'exercice. Le bénéfice imposable diffère du résultat net tel qu'il figure dans le compte de résultat, dans la mesure où il exclut des produits ou des charges qui sont imposables ou déductibles sur d'autres exercices, et il exclut également des éléments qui ne sont jamais imposables ou déductibles. Le passif d'impôt exigible du Groupe est calculé par application des taux d'imposition qui sont en vigueur ou quasiment adoptés à la clôture de l'exercice.

Une provision est comptabilisée lorsque le montant de l'impôt est incertain mais qu'il est probable qu'il y aura une sortie de fonds future au profit d'une autorité fiscale. Les provisions sont évaluées à la meilleure estimation du montant que l'on s'attend à devoir payer. L'évaluation est le résultat du jugement du Groupe basé sur les conseils de professionnels externes de la fiscalité et soutenu par l'expérience antérieure sur ces sujets.

- Impôt différé

L'impôt différé est calculé sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs dans l'état de la situation financière et leurs bases fiscales, et est comptabilisé selon une approche bilancielle avec application du report variable. Les passifs d'impôt différé sont généralement constatés sur les reports de taxation temporels, et les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où la société dispose d'un bénéfice imposable sur lequel imputer les reports de déduction temporels. Ces actifs et passifs ne sont pas reconnus si la différence temporelle résulte de la comptabilisation du goodwill ou de la comptabilisation initiale (autre que dans le cadre d'un regroupement d'entreprises) d'autres actifs et passifs dans le cadre d'une opération n'affectant ni le résultat imposable ni le résultat comptable.

Le passif d'impôt différé est comptabilisé pour tous les reports de taxation temporaires liés à des participations dans des filiales, sociétés associées et co-entreprises, sauf lorsque le Groupe est capable de contrôler le renversement de la différence temporelle et s'il est probable que l'écart temporel ne s'inversera pas dans un avenir prévisible. Les actifs d'impôts différés résultant de reports de déductions associés à de tels investissements et intérêts, sont constatés uniquement dans la mesure où la société dispose de bénéfices imposables suffisants sur lesquels imputer les bénéfices des écarts temporels et que ces écarts temporels devraient s'inverser dans un avenir prévisible.

La valeur comptable d'un actif d'impôt différé est revue à chaque clôture d'exercice et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre de bénéficier de l'utilisation de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés aux taux d'imposition qui devraient s'appliquer à la période de la réalisation de l'actif ou du règlement du passif, sur la base des règles fiscales et des taux d'imposition en vigueur ou quasiment adoptés à la date de clôture de l'exercice. L'impôt différé constitue un produit ou une charge du compte de résultat, sauf lorsqu'il se rapporte à des éléments comptabilisés parmi les éléments du résultat global, auquel cas l'impôt différé est également compris dans le résultat global.

La valorisation des actifs et passifs d'impôt différé reflète les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont le Groupe s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou à régler la valeur comptable de ses actifs ou passifs.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés lorsque le Groupe est en droit de compenser les passifs et actifs d'impôt courants, que les actifs et passifs d'impôt différés se rapportent à des impôts sur le résultat relevant de la même juridiction fiscale, et que le Groupe entend régler ses actifs et passifs d'impôt courants sur une base nette.

### ***Impôts dus et impôts différés***

L'impôt de l'exercice et l'impôt différé sont comptabilisés dans le résultat, sauf lorsqu'ils se rapportent aux « Autres éléments du résultat global » ou aux variations des capitaux propres, auquel cas l'impôt courant et l'impôt différé sont également constatés dans les « Autres éléments du résultat global » ou en capitaux propres respectivement. Lorsque l'impôt de

l'exercice ou l'impôt différé résulte de la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises, l'effet fiscal est inclus dans la constatation du regroupement d'entreprises.

### **Crédits d'impôt pour frais de recherche et développement**

Les filiales de Novacyt UK Holdings Limited et la société Primerdesign bénéficient de crédits d'impôt pour leurs activités de recherche. Le crédit d'impôt est calculé par année calendaire et déduit de la dette d'impôt de la société pour l'exercice au cours duquel ont été engagés les frais de recherche. Les crédits d'impôt qui ne peuvent pas être déduits de la charge d'impôt sont remboursés à la société. Ils sont comptabilisés en subventions dans le compte de résultat.

### **Résultat par action**

Le Groupe présente un résultat par action ordinaire et un résultat dilué par action ordinaire. Le résultat par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, tenant compte des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Celles-ci comprennent notamment les options, lorsque le cours moyen de marché des actions ordinaires excède leur prix d'exercice et qu'elles ont un effet dilutif sur le résultat par action.

### **Éléments exceptionnels**

Les éléments exceptionnels sont les charges ou produits qui contribuent à la formation du résultat opérationnel, et, selon le Conseil d'Administration, doivent être présentés distinctement en raison de leur importance ou de leur fréquence.

## **4. PRINCIPAUX JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES**

Dans le cadre de l'application des principes comptables du Groupe, qui sont décrits à la note 3, la direction est tenue de porter des jugements (autres que ceux impliquant des estimations) qui ont un impact significatif sur les montants comptabilisés et de faire des estimations et des hypothèses sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement accessibles à partir d'autres sources. Les estimations et les hypothèses associées sont basées sur l'expérience acquise et d'autres facteurs considérés comme pertinents. Les montants réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues de manière continue. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision n'affecte que cette période, ou dans la période de la révision et les périodes futures si la révision affecte à la fois les périodes actuelles et futures.

## Jugements comptables déterminants

- **Non prise en compte de certains produits**

Le produit d'une transaction ne doit inclure une contrepartie variable que s'il est hautement probable qu'aucun ajustement important du produit n'interviendra ultérieurement. Le qualificatif "hautement probable" n'est pas défini par la norme IFRS 15. Aussi, la direction doit porter un jugement important sur la nécessité de prendre ou non en compte la contrepartie variable. Le montant des ventes de l'exercice concernées par le litige sur la performance des produits et pour lesquelles aucune réduction du chiffre d'affaires n'a été appliquée s'élève à 129 124 k£.

- **Valorisation et durée d'utilité des actifs incorporels**

Les durées d'utilité des autres actifs incorporels (hors goodwill) sont estimées, et constituent leur base d'amortissement. Elles sont revues à chaque clôture. En cas de dépréciation, leur valeur recouvrable fait alors l'objet d'une estimation.

Les principaux actifs incorporels nécessitant d'effectuer des estimations et des hypothèses sont les marques et les relations clientèle, identifiées lors de l'acquisition de la société Primerdesign, de l'activité Omega Maladies Infectieuses et de la société IT-IS International.

La valeur des actifs incorporels est testée lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur et leurs valeurs sont revues à chaque date de clôture, ou plus fréquemment quand des événements internes ou externes le justifient.

- **Marques**

La valeur de l'actif est déterminée par actualisation des flux de trésorerie qu'une licence de la marque pourrait générer, estimés en pourcentage du chiffre d'affaires à partir des informations comparables disponibles.

Cet actif est amorti de façon linéaire sur une durée de neuf ans, estimée comme sa durée d'utilité. Il fait également l'objet chaque année d'un test de valeur. Sa valeur recouvrable est déterminée sur la base de prévisions de flux futurs de trésorerie. Le montant des flux de trésorerie attendus traduit la meilleure estimation par la Direction des avantages et obligations futurs attendus par l'exploitation de la marque. Ces estimations sont basées sur des hypothèses de taux d'actualisation, de pourcentage de revenus et de durée de vie.

La valeur nette comptable des marques au 31 décembre 2020 est de 1 114 k£ (2019 : 522 k£, 2018 : 631 k£), y compris la nouvelle marque de la société IT-IS International acquise en 2020 pour 843 k£. La charge d'amortissement pour la période s'élève à 94 k£ (89 k£ pour l'exercice 2019) et l'amortissement cumulé est de 372 k£ (2019 : 263 k£, 2018 : 185 k£).

- **Relations clientèle**

La valeur de cet actif a été déterminée par actualisation de l'excédent de marge généré par la clientèle après rémunérations des actifs contributifs.

Cet actif est amorti de façon linéaire sur une durée de neuf ans, estimée comme sa durée d'utilité. Il fait également l'objet de test de valeur. Sa valeur recouvrable est déterminée sur la base de prévisions de flux futurs de trésorerie pendant une période de temps estimée. Le montant des flux de trésorerie attendus traduit la meilleure estimation par la Direction des avantages et obligations futurs attendus par la relation clientèle. Le montant des flux de

trésorerie attendus traduit la meilleure estimation par la Direction des avantages et obligations futurs attendus des relations clientèle. Ces estimations sont basées sur des hypothèses de taux d'actualisation, de supplément de marge généré par les clients après rémunération des actifs contributifs et de durée de vie.

La valeur nette comptable des relations clientèle au 31 décembre 2020 est de 2 950 k€ (2019 : 2 843 k€, 2018 : 3 447 k€), y compris la nouvelle relations clientèle de la société IT-IS International acquise en 2020 pour 1 366 k€. La charge d'amortissement pour la période s'élève à 513 k€ (489 k€ pour l'exercice 2019) et l'amortissement cumulé est de 2 055 k€ (2019 : 1 460 k€, 2018 : 1 032 k€).

- **Impôts différés**

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et décomptabilisés s'il est peu probable que les différences temporaires déductibles pourront être utilisées pour compenser des bénéfices imposables.

Concernant les impôts différés actifs sur déficits reportables, le Groupe réalise une approche multicritère qui prend en compte l'horizon de récupération en se basant sur le plan stratégique mais également en tenant compte de la stratégie de récupération à long terme des déficits de chaque pays. Sur la base de cette analyse, estimant que les pertes fiscales reportables ne pourraient être utilisées dans un délai raisonnable, le Groupe a décidé de ne pas reconnaître d'actif d'impôt différé sur ces pertes.

Le Groupe a néanmoins reconnu un actif d'impôt différé sur la charge relative au plan d'intéressement à long terme qui ne peut être déduite que lorsque les paiements sont effectués. Cette charge a été constatée en totalité sur l'exercice. L'économie d'impôt correspondante est pour partie enregistrée en diminution de la dette d'impôt de l'exercice et pour partie à travers un actif d'impôt différé.

Les passifs d'impôt différé sont principalement liés aux actifs identifiés à l'occasion de l'acquisition de IT-IS International en octobre 2020.

- **Clients et autres débiteurs**

Une estimation des risques de basée notamment sur des renseignements commerciaux, sur les tendances économiques du moment et sur la solvabilité de chaque client est mise en œuvre afin de déterminer, client par client, une éventuelle dépréciation. La direction exerce son jugement pour déterminer si une provision pour pertes sur créance est nécessaire.

À la clôture de l'exercice, le Groupe détient des créances commerciales pour un total de 79 341 k€ pour lesquelles une perte de valeur de 160 k€ a été provisionnée. A la date de signature des états financiers, des créances d'un montant de 23 957 k€ à la clôture restent impayées à l'échéance en raison d'un litige contractuel (voir note 50). La direction s'attend à pouvoir recouvrer ces sommes dans leur intégralité, ce qui constitue un jugement important.

- **Provisions**

La valeur comptable des provisions au 31 décembre 2020, 2019 et 2018 est indiquée dans le tableau ci-dessous :

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Remise en état des locaux	242	192	133
Plan d'intéressement à long terme	-	13	18
Provisions pour litiges	68	43	90
Provision pour garantie des produits	19 788	-	-
<b>Total provisions</b>	<b>20 098</b>	<b>248</b>	<b>241</b>

- **Remise en état des locaux**

Le montant des provisions est déterminé au plus juste par la Direction sur la base des informations disponibles, de l'expérience acquise et, dans certains cas, d'estimations d'experts.

Lors du dénouement de ces obligations, le montant des coûts ou pénalités qui seront finalement encourus ou payés pourra différer sensiblement des montants initialement provisionnés et régulièrement revus et pourra donc avoir un effet significatif sur les résultats futurs du Groupe.

Il n'existe aujourd'hui, à la connaissance du Groupe, aucun élément qui indiquerait que les paramètres retenus, pris dans leur ensemble, ne sont pas appropriés et il n'existe aucune évolution connue qui serait de nature à affecter de manière significative les montants provisionnés.

- **Garantie des produits**

Le montant de la provision requise est déterminé par la direction sur la base des informations disponibles, de l'expérience et, dans certains cas, d'estimations d'experts. Les provisions pour garantie de produits ne sont constituées que si l'on considère qu'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire. La détermination de cette probabilité constitue un jugement important notamment dans le cadre de la résolution du litige décrit en note 50.

### **Sources majeures d'incertitudes relatives aux estimations**

Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations sont énumérées ci-après. Seule l'évaluation des goodwill (voir note 15) est susceptible de générer des ajustements significatifs sur les comptes. Les autres estimations ne sont pas considérées comme significatives.

- **Évaluation du goodwill**

Les goodwill 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 UGT concernée.

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 événements 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€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Goodwill Produits Lab21	16 022	15 122	15 968
Dépréciation cumulée du goodwill	- 14 105	- 7 772	- 8 206
Valeur nette	1 917	7 350	7 762
Goodwill Primerdesign	6 523	6 157	6 501
Dépréciation cumulée du goodwill	-	-	-
Valeur nette	6 523	6 157	6 501
Goodwill Omega Maladies Infectieuses	85	285	285
Décomptabilisation du goodwill	-	- 200	-
Dépréciation cumulée du goodwill	- 85	-	-
Valeur nette	-	85	285
Goodwill IT-IS International	9 437	-	-
Dépréciation cumulée du goodwill	-	-	-
Valeur nette	9 437	-	-
<b>Total goodwill</b>	<b>17 877</b>	<b>13 592</b>	<b>14 548</b>

Une analyse de sensibilité a été effectuée sur les valeurs des goodwill. Elle montre qu'il existe une marge importante pour le goodwill de Primerdesign, mais plus limitée pour le goodwill de Produits Lab21, ce qui pourrait entraîner de futures dépréciations.

- **Litiges**

Certaines filiales du Groupe peuvent être parties à des procédures réglementaires, judiciaires ou arbitrales susceptibles, au regard des incertitudes éventuelles, d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe.

La Direction du Groupe procède au recensement des procédures en cours, revoit régulièrement leur évolution et apprécie la nécessité de constituer les provisions adéquates

ou d'en faire évoluer leur montant, si la survenance d'événements en cours de procédure nécessitait une réappréciation du risque. Des conseillers internes ou externes participent à la détermination des coûts pouvant être encourus.

La décision de provisionner un risque ainsi que le montant de la provision à retenir sont fondés sur l'appréciation du risque au cas par cas, sur l'estimation par la Direction du caractère non favorable du dénouement de la procédure en question (caractère probable) et sur la capacité à estimer de façon fiable le montant associé.

## 5. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Produits fabriqués	276,874	10,792
Services	290	311
Marchandises	40	39
Autres	-	326
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>277,204</b>	<b>11,468</b>

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

L'analyse du chiffre d'affaires par secteur opérationnel et par zone géographique est présentée dans la note 6.

## 6. 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 revenus et d'encourir des charges (y compris des produits des activités 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 ; et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

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

- **Primerdesign (anciennement Dépistage moléculaire)**

Ce secteur correspond à la société Primer Design, qui conçoit, fabrique et distribue des réactifs et des kits de dépistage de certaines maladies infectieuses. Ces kits s'appuient sur la technologie de « réaction en chaîne de la polymérase ». La société est basée à Southampton, Royaume-Uni.

- **Produits Lab21 (anciennement Entreprise et Diagnostics)**

Ce secteur correspond aux activités de conception, de fabrication et de distribution une large gamme de diagnostics in vitro à base de protéines pour la détection des maladies infectieuses. Il correspond à l'activité des sociétés Microgen Bioproducts Ltd et Lab21 Healthcare Ltd qui sont maintenant basées à Camberley, Royaume-Uni.

- **IT-IS International**

Ce segment recouvre l'activité de IT-IS International, une société basée au Royaume-Uni qui conçoit et fabrique des instruments de diagnostics PCR pour les laboratoires d'analyses biologiques et alimentaires.

- **Groupe**

Ce segment comprend les charges « centrales » du Groupe et le résultat de la société Novacyt UK Holding, qui refacture aux entités individuelles les frais à travers des honoraires de services de support.

- **Eliminations internes au Groupe**

Cette colonne présente les transactions internes entre sociétés du Groupe, qui n'ont pas été affectées par secteur opérationnel, mais elle ne constitue pas un segment opérationnel.

Le responsable des secteurs opérationnels est le Président Directeur Général (CEO).

## Effectifs

L'effectif moyen par secteur opérationnel est présenté dans le tableau ci-dessous :

<b>Secteur</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Primerdesign	81	48
Produits Lab21	47	60
IT-IS International	36	-
Groupe	10	6
Activités abandonnées	-	11
<b>Total Effectifs</b>	<b>174</b>	<b>125</b>

## Dépendance à quelques clients importants et risque de concentration

Le chiffre d'affaires de Primerdesign comprend environ 190 000 k£ (2019 : 0 £) provenant de ventes au plus gros client du Groupe. Aucun autre client ne représente 10 % ou plus du chiffre d'affaires du Groupe en 2020.

91% des créances concernent une contrepartie unique avec laquelle le Groupe est en litige comme décrit dans la note 50. La direction considère qu'il est plus probable qu'improbable que les créances figurant dans l'état de la situation financière à la clôture soient recouvrables. Sur la créance avec ce client d'un montant de 71 883 k£ au 31/12/2020, la somme de 47 926 k£ a été encaissée en 2021.

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

o Au 31 décembre 2020

Montants en k£	Primerdesign	Produits Lab21	IT-IS International	Total
<b>Zone géographique</b>				
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
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>272 817</b>	<b>3 310</b>	<b>1 077</b>	<b>277 204</b>

o Au 31 décembre 2019

Montants en k£	Primerdesign	Produits Lab21	Total
<b>Zone géographique</b>			
Royaume-Uni	1 097	986	2 083
Europe (hors R.U.)	1 249	1 476	2 725
Afrique	312	560	872
Asie-Pacifique	712	1 529	2 241
Amérique	1 696	647	2 343
Moyen-Orient	463	741	1 204
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>5 529</b>	<b>5 939</b>	<b>11 468</b>

## Répartition du résultat par secteur opérationnel

### 。 Exercice clos le 31 décembre 2020

Montants en k€	Primerdesign	Produits Lab21	IT-IS International	Groupe	Eliminations intra-groupe	Total
Chiffre d'affaires	272 817	5 203	6 905	-	-7 721	277 204
Coût des ventes	-63 987	-3 088	-1 627	-	2 998	-65 704
Commercialisation et marketing	-3 550	-929	9	-22	-	-4 492
Recherche et développement	-1 515	-3	-112	-	-	-1 630
Frais généraux et administratifs	-25 133	-2 138	-245	-1 725	11	-29 230
Subventions gouvernementales	-	-3	-	-	-	-3
<b>Résultat avant intérêts, impôt, dépréciation et amortissement du rapport de gestion</b>	<b>178 632</b>	<b>-958</b>	<b>4 930</b>	<b>-1 747</b>	<b>-4 712</b>	<b>176 145</b>
Dépréciation et amortissement	-795	-416	-70	-21	-	-1 302
<b>Bénéfice / (perte) opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>177 837</b>	<b>-1 374</b>	<b>4 860</b>	<b>-1 768</b>	<b>-4 712</b>	<b>174 843</b>

### 。 Exercice clos le 31 décembre 2019

Montants en k€	Primerdesign	Produits Lab21	Groupe	Eliminations intra- groupe	Total
Chiffre d'affaires	5 531	6 037	-	-100	11 468
Coût des ventes	-808	-3 418	-	98	-4 128
Commercialisation et marketing	-1 266	-1 096	-6	1	-2 367
Recherche et développement	-362	-33	-	-	-395
Frais généraux et administratifs	-1 715	-1 685	-1 007	-	-4 407
Subventions gouvernementales	-	3	-	-	3
<b>Résultat avant intérêts, impôt, dépréciation et amortissement du rapport de gestion</b>	<b>1 380</b>	<b>-192</b>	<b>-1 013</b>	<b>-1</b>	<b>174</b>
Dépréciation et amortissement	-734	-519	-9	-	-1 262
<b>Bénéfice / (perte) opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>646</b>	<b>-711</b>	<b>-1 022</b>	<b>-1</b>	<b>-1 088</b>

Les actifs et passifs ne sont pas suivis par le Directeur Général sur une base sectorielle et ne sont donc pas présentés dans ce document.

## 7. COUT DES VENTES

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Achats et variations des stocks	20 113	2 693
Variation des provisions sur stocks	2 978	-
Achats non stockés de matières et fournitures	2 088	32
Transports sur achats	284	73
Coût de la main-d'œuvre directe de production	20 243	1 288
Garantie des produits	19 753	-
Autres charges	245	42
<b>Total coût des ventes</b>	<b>65 704</b>	<b>4 128</b>

Le coût des achats et variations des stocks a augmenté de façon significative en raison de l'augmentation des ventes en 2020. La fabrication de certaines pièces a été sous-traitée pour répondre à la demande du marché en 2020. Les frais correspondants sont compris dans le coût de la main d'oeuvre directe de production. Une provision pour stock a été constituée en 2020 pour les stocks qui présentent un risque d'inventu.

Une charge de garantie sur les produits a été estimée pour l'exercice, qui est significativement plus élevée en 2020 en raison de l'augmentation des ventes (voir note 30) et en conséquence de la demande d'indemnisation au titre de cette garantie reçue après la clôture de l'exercice (voir note 50).

## 8. FRAIS DE VENTE, MARKETING ET DISTRIBUTION

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Frais de publicité	314	160
Frais de distribution	495	334
Rémunération du personnel et charges sociales	3 238	1 580
Frais de déplacement et de divertissement	103	222
Autres frais de commercialisation et de marketing	342	71
<b>Total frais de vente, marketing et distribution</b>	<b>4 492</b>	<b>2 367</b>

Un nombre significatif de nouveaux salariés a été recruté en 2020 dans les domaines de la vente et du marketing pour accompagner et soutenir la croissance du chiffre d'affaires.

## 9. CHARGES DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Rémunération du personnel et charges sociales	939	329
Autres charges	691	66
<b>Total charges de recherche et développement</b>	<b>1 630</b>	<b>395</b>

Un nombre significatif de nouveaux salariés a été recruté en 2020 dans le domaine de la recherche et du développement pour accompagner et soutenir la croissance de l'activité. Les autres frais comprennent principalement des consommables, des frais de développement non activés et des coûts de suivi de la qualité.

## 10. FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Achats non stockés de matières premières et fournitures	373	296
Loyer et charges locatives	337	159
Entretien et réparations	278	106
Primes d'assurance	574	100
Honoraires	2,350	757
Services bancaires	231	70
Rémunération du personnel et cotisations sociales	23,904	2,459
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	1,302	1,267
Autres frais généraux et administratifs	1,183	455
<b>Total frais généraux et administratifs</b>	<b>30,532</b>	<b>5,669</b>

Novacyt a octroyé à certains employés des options « fantôme » dans le cadre d'un plan d'intéressement à long terme adopté le 1<sup>er</sup> novembre 2017. Le prix d'exercice a été fixé au cours de clôture de l'action le jour de l'attribution. Les options « fantôme » seront réglées en trésorerie en trois fois. Elles ont été définitivement acquises au jour du troisième anniversaire de leur attribution, soit le 1<sup>er</sup> novembre 2020, ce qui a entraîné des coûts de rémunération des salariés significativement plus élevés en 2020.

Les honoraires comprennent les frais des conseils, des commissaires aux comptes et les frais juridiques, qui ont tous augmenté avec la croissance de l'activité en 2020.

Les autres frais administratifs sont constitués principalement de frais de recrutement, de frais liés à l'immobilier et d'autres dépenses de réglementaires

## 11. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Litiges avec les salariés	-	39
Autres produits opérationnels	-	72
<b>Total des autres produits opérationnels</b>	<b>-</b>	<b>111</b>
Dépréciation du goodwill Produits Lab21	-5 768	-
Dépréciation du goodwill et immobilisations incorporelles Omega Maladies Infectieuses	-1,111	-
Frais de restructuration	-106	-166
Résultat de la cession des titres Lab21 Ltd	-	-46
Frais de cession d'activité	-79	-253
Frais liés à des acquisitions	-187	-
Autres charges	-151	-114
<b>Total des autres charges opérationnelles</b>	<b>-7 402</b>	<b>-579</b>

### **Autres produits opérationnels**

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

### **Autres charges opérationnelles**

Le goodwill associé à l'activité Produits Lab21 a été déprécié suite à des changements du marché qui ont réduit les prévisions de flux de trésorerie futurs.

Le solde des immobilisations incorporelles liées à l'activité Omega Maladies Infectieuses a été entièrement déprécié.

Les frais de restructuration comprennent des coûts de fermeture des sites de Axminster et Bridport, et d'autres charges du Groupe dont des frais de licenciement.

Les frais de cession d'activité en 2019 sont liés à la vente de l'activité NOVAprep en France et la vente de la société Lab21 Ltd au Royaume-Uni.

Les frais liés à des acquisitions sont relatifs à l'achat de la société IT-IS International Ltd en octobre 2020.

## 12. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Gains de change	32	200
Actualisation des instruments financiers	46	-
Variation de la juste valeur des options	-	27
Autres produits financiers	5	1
<b>Total produits financiers</b>	<b>83</b>	<b>228</b>
Charges d'intérêt sur emprunts	-1 601	-958
Pertes de change	-353	-114
Variation des justes valeurs des options	-	-684
Actualisation des instruments financiers	-12	-81
Autres charges financières	-387	-261
<b>Total charges financières</b>	<b>-2 353</b>	<b>-2 098</b>

### ***Intérêts sur les emprunts***

La charge d'intérêt en 2020 est principalement liée au remboursement de l'emprunt obligataire Harbert European Growth Capital et s'est élevé à 1 379 k€. Elle inclut également 185 k€ d'intérêts sur la dette de location IFRS 16.

En 2019 la charge d'intérêt concernait principalement les emprunts obligataires Kreos, Vatel, Negma Group Ltd ("Negma") et Harbert European Growth Capital.

### ***Pertes de change financières***

Les pertes de change financières en 2020 sont générés par des fluctuations de change sur l'emprunt obligataire Harbert European Growth Capital de 5 000 k€ qui a été remboursé cette année et par les réévaluations des soldes bancaires et les comptes courants inter-compagnies libellés en devises étrangères.

### ***Variation des justes valeurs des options***

Le solde 2019 résulte de la réévaluation de la dette constituée par les bons de souscription Harbert Européen Growth Capital pour 684 k€.

### ***Autres charges financières***

En novembre 2019 Novacyt SA a accordé à Negma 1 300 000 options "fantôme", c'est à dire qu'elles ne donnent pas accès au capital social de la Société, en échange de l'annulation de 1 300 000 bons de souscription donnant accès au capital de Novacyt SA. Les options "fantôme" garantissaient à Negma le bénéfice résultant de la différence entre le prix d'exercice de 0,20 € et le cours de l'action le jour précédant l'exercice. Cet instrument a été reconnue comme une dette financière dérivée d'une valeur de 77 k€ au 31 décembre 2019. Negma a exercé les options "fantôme" en février 2020, ce qui a entraîné le paiement à Negma de 439 k€. La charge au 31 décembre 2020 est la différence entre ces deux montants.

Les charges de 2019 sont liés aux intérêts supplémentaires et frais de remboursement des dettes dues à Negma, Kreos et aux anciens actionnaires de Primerdesign.

### 13. IMPOT SUR LE RESULTAT

La charge d'impôt du Groupe est la somme de l'impôt de l'exercice courant et de l'impôt différé.

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
<b>Charge d'impôt courant</b> (Charge) / produit d'impôt de l'exercice courant	-35 605	7
<b>Produit d'impôt différé</b> Impôt différé	2 857	-
<b>Total (charge) / produit d'impôt dans le compte de résultat</b>	<b>-32 748</b>	<b>7</b>

Le produit / la (charge) de l'exercice peut être réconciliée au bénéfice / (perte) consolidé comme suit :

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Bénéfice/(perte) avant impôt	165 171	-5 756
Impôt au taux de l'impôt français sur les sociétés (2020 & 2019 : 28 %)	-46 248	1 612
Effet des différences de taux d'imposition de filiales opérant à l'étranger	15 593	331
Effet des charges non déductibles	-1 696	-575
Pertes non comptabilisées pour des impôts différés	-669	-1 374
Crédits d'impôt recherche	169	96
Autres ajustements	103	-83
<b>Total produit / (charge) d'impôt de l'exercice</b>	<b>-32 748</b>	<b>7</b>

Au 31 décembre 2020, le Groupe dispose de pertes fiscales inutilisées pour 41 230 k€ (2019 : 37 445 k€) disponibles pour compensation avec des bénéfices futurs. La période d'utilisation de ces pertes est illimitée.

Le principal élément constitutif des charges non déductibles en 2020 est la dépréciation du goodwill sur l'activité Produits Lab21. En 2019, les charges non déductibles résultent de la variation de valeur des options comptabilisées par Novacyt et l'amortissement des actifs incorporels acquis avec les titres Primerdesign.

#### Sujets concernant la charge d'impôt

En 2020, Novacyt a déposé un certain nombre de brevets sur des technologies développées pendant l'exercice. Plusieurs années peuvent être nécessaires pour l'octroi des brevets, s'ils le sont, et à la date de clôture, le processus de validation était en cours pour tous les brevets. Si l'un ou plus de ces brevets est finalement délivré, le Groupe espère être en mesure de bénéficier du régime fiscal du Royaume-Uni appelé "Patent box", qui prévoit un taux d'imposition particulièrement bas. Il est utilisé par plusieurs pays pour encourager la recherche et le développement via une fiscalité des bénéfices tirés des produits brevetés

différente des autres bénéfiques. Sous réserve d’ajustements, le taux d’imposition effectif des bénéfiques résultant de la vente de produits brevetés est proche de 10%, à comparer au taux de 19% actuellement en vigueur au Royaume-Uni (qui augmenterait à 25 % en 2023). Le taux d’imposition de ce régime dit “Patent Box” ne peut être appliqué que lorsque le brevet a été délivré, mais l’imposition du bénéfice peut être calculé rétroactivement à la date de dépôt de la demande de brevet. Cette possibilité n’a pas été prise en compte dans les comptes 2020.

## 14. RESULTAT PAR ACTION

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

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Bénéfice / (perte) nette attribuable aux actionnaires de la société	132 423	- 5 749
Impact d'instruments dilutifs	-	-
Bénéfice / (perte) nette attribuable aux actionnaires de la société	132 423	- 5 749
Nombre moyen pondéré d'actions	68 187 101	45 731 091
Impact d'instruments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	68 187 101	45 731 091
<b>Bénéfice / (perte) par action (en £)</b>	<b>1,94</b>	<b>- 0,13</b>
<b>Bénéfice / (perte) dilué par action (en £)</b>	<b>1,94</b>	<b>- 0,13</b>

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

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

Le tableau ci-dessous présente les mouvements des options d'achat en 2020. Elles n'ont pas été prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action car elles sont anti-dilutives pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, et sont toutes exercées ou annulées au 31 décembre 2020.

Bénéficiaire	Kreos	Primerdesign	Yorkville	Negma	Harbert	Total
Date d'émission	12 mai 2016	12 mai 2016	Du 31 juillet 2015 au 18 juillet 2017	25 avril 2019	5 novembre 2019	
Nombre d'options	353 536	1 000 000	1 501 427	2 979 544	6 017 192	
Prix d'exercice	1,45 €	1,16 €	De 5,511 à 0,946 €	0,20 €	0,0698 €	
Date limite de validité	1 novembre 2022	12 mai 2021	3 ans après émission	25 avril 2024	5 novembre 2026	
Comptabilisation	Capitaux propres	Passif financier dérivé	Capitaux propres	Passif financier dérivé	Passif financier dérivé	
Nombre d'options au 1er janvier 2020	353 536	1 000 000	853 216	1 679 544	6 017 192	9 903 488
Options exercées en 2020	-353 536	-1 000 000	-528 541	-1 679 544	-6 017 192	-9 578 813
<i>Nombre d'actions supplémentaires</i>	<i>353 536</i>	<i>1 000 000</i>	<i>528 541</i>	<i>1 679 544</i>	<i>6 017 192</i>	<i>9 578 813</i>
<i>Augmentation de capital</i>	<i>€512 627</i>	<i>€1 160 000</i>	<i>€500 000</i>	<i>€335 909</i>	<i>€420 000</i>	<i>€2 928 536</i>
Options annulées en 2020	-	-	-324 675	-	-	-324 675
Options en circulation au 31 décembre 2020	-	-	-	-	-	-

## 15. GOODWILL

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

	k€
<b>Valeurs brutes</b>	
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	22,754
Réduction du prix d'acquisition de l'activité Maladies infectieuses Omega	-200
Écarts de change	-1,190
Au 31 décembre 2019	21,364
Annulation du goodwill de l'activité Omega Maladies Infectieuses	-85
Reconnaissance du goodwill sur l'acquisition de IT-IS International Ltd	9,437
Écarts de change	1,266
Au 31 décembre 2020	31,982
<b>Dépréciations cumulées</b>	
Au 1 janvier 2019	8,206
Écarts de change	-434
Au 31 décembre 2019	7,772
Dépréciation du goodwill de l'activité Produits Lab21	5,767
Écarts de change	566
Au 31 décembre 2020	14,105
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2018</b>	<b>14,548</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2019</b>	<b>13,592</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2020</b>	<b>17,877</b>

### o Produits Lab21

Le test de depreciation de l'UGT au 31 décembre 2020 a été mené par la méthode des flux de trésorerie actualisés (« DCF » ou « Discounted Cash Flow »), sur la base des hypothèses suivantes :

- o Prévisionnel à 5 ans ;
- o Extrapolation des flux de trésorerie au-delà de l'horizon de 5 ans sur la base d'un taux de croissance de 1,5% ; et
- o Taux d'actualisation correspondant au taux de rendement attendu par le marché pour un placement équivalent, indépendamment des sources de financement, égal à 15%.

La mise en œuvre de cette approche a montré que la valeur d'entreprise s'élevait à 1 917 k€, ce qui est inférieur à la valeur comptable nette de cet actif. Aussi, une charge de dépréciation a été comptabilisée sur l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## Sensibilité de la valeur dérivée de la méthode des DCF aux hypothèses retenues pour l'acquisition de Lab 21

		Taux de croissance à l'infini						
		0,0 %	0,5 %	1,0 %	1,5 %	2,0%	2,5 %	3,0 %
Taux d' actualisation	1 917							
	12,5 %	2 315	2 387	2 464	2 549	2 641	2 742	2 854
	13,0 %	2 190	2 255	2 324	2 400	2 482	2 572	2 670
	13,5%	2 075	2 133	2 196	2 263	2 337	2 417	2 504
	14,0 %	1 968	2 021	2 078	2 139	2 204	2 276	2 354
	14,5 %	1 869	1 917	1 968	2 023	2 083	2 147	2 217
	15,0 %	1 777	1 821	1 867	1 917	1 971	2 029	2 091
	15,5 %	1 692	1 731	1 774	1 819	1 868	1 920	1 976
	16,0 %	1 612	1 648	1 687	1 728	1 772	1 819	1 870
	16,5 %	1 537	1 570	1 605	1 643	1 683	1 726	1 772

Ce tableau de sensibilité présente les différentes valeurs d'entreprise en fonction du taux d'actualisation (WACC) et du taux de croissance à l'infini. Il ressort de cette analyse de sensibilité qu'une augmentation de 1% du WACC entraînerait la nécessité de constater une dépréciation complémentaire du goodwill de l'activité « Produits Lab21 ».

Le goodwill de l'activité "Produits Lab21" est attaché aux sociétés Microgen Bioproducts et Lab21 Healthcare.

### ◦ Omega Maladies Infectieuses

La diminution du goodwill de l'activité Omega Maladies Infectieuses en 2019 résulte de l'ajustement du prix d'acquisition de cette activité. Une part variable du prix d'acquisition pour un montant de 200 k€ ne sera pas payé car les conditions d'obtention prévues contractuellement ne sont pas réunies. Le solde du goodwill d'un montant de 85 k€ a été totalement déprécié sur l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## Primerdesign

Le test de depreciation de l'UGT au 31 décembre 2020 a été mené par la méthode « DCF », sur la base des hypothèses suivantes :

- Prévisionnel à 5 ans ;
- Extrapolation des flux de trésorerie au-delà de l'horizon de 5 ans sur la base d'un taux de croissance de 1,5% ; et
- Taux d'actualisation correspondant au taux de rendement attendu par le marché pour un placement équivalent, indépendamment des sources de financement, égal à 19,8%.

La mise en œuvre de cette approche a montré que la valeur d'entreprise s'élevait à 180 961 k€, ce qui est supérieur à la valeur comptable nette de cet actif. Aussi, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## Sensibilité de la valeur dérivée de la méthode des DCF aux hypothèses retenues pour l'acquisition de Primerdesign

		Taux de croissance à l'infini						
		0,0 %	0,5 %	1,0 %	1,5 %	2,0%	2,5 %	3,0 %
Taux d' actualisation	180 961							
	15,0 %	183 663	183 906	184 165	184 444	184 745	185 069	185 421
	16,0 %	182 871	183 076	183 294	183 528	183 778	184 047	184 337
	17,0 %	182 172	182 347	182 532	182 730	182 941	183 166	183 407
	18,0 %	181 552	181 702	181 860	182 029	182 208	182 398	182 601
	19,0 %	180 997	181 127	181 264	181 408	181 562	181 724	181 896
	19,8 %	180 595	180 711	180 833	180 961	181 097	181 241	181 393a
	20,0 %	180 499	180 612	180 730	180 855	180 987	181 127	181 275
	21,0 %	180 049	180 148	180 251	180 360	180 474	180 595	180 722
	22,0 %	179 641	179 727	179 818	179 913	180 013	180 118	180 228

Ce tableau de sensibilité présente les différentes valeurs d'entreprise en fonction du taux d'actualisation (WACC) et du taux de croissance à l'infini. Il ressort de cette analyse de sensibilité qu'une augmentation d'un point du WACC n'entraînerait pas de nécessité de constater une dépréciation du goodwill de Primerdesign.

## IT-IS International

Le 15 octobre 2020, Novacyt UK Holdings Ltd a finalisé l'acquisition de la totalité du capital social de IT-IS International Ltd, une société de droit britannique. Elle est spécialisée dans le développement et la fabrication d'instruments de diagnostic PCR pour les secteurs de la biologie et des tests alimentaires.

Le calcul du goodwill est présenté dans la note 40 "Rapprochements d'entreprises combinées".

La norme IFRS 3 prévoit une période de 12 mois à compter de la prise de contrôle pour finaliser l'identification et l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris.

Par conséquent, le montant brut de l'écart d'acquisition peut être ajusté jusqu'en octobre 2021.

## 16. AUTRES ACTIFS INCORPORELS

Montants en k€	Relations clientèle	Marques	Coûts de développement	Brevets	Autres	Total
<b>Brut</b>						
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	4 479	816	398	91	244	6 028
Acquisitions	-	-	53	37	9	99
Ventes d'activité	-	-	-	-	- 9	- 9
Autres d'imminutions	-	-	-	- 1 354	- 78	- 1 432
Reclassements	-	-	-	1 288	67	1 355
Effet des variations de change	- 176	- 31	-	-	- 3	- 210
Au 31 décembre 2019	4 303	785	451	62	230	5 831
Acquisitions	-	-	111	30	27	168
Acquisition d'activité	1 366	843	-	-	-	2 209
Autres d'imminutions	- 851	- 175	- 285	- 2	-	- 1 313
Reclassements	-	-	-	- 1	-	- 1
Effet des variations de change	187	33	-	-	3	223
<b>At 31 décembre 2020</b>	<b>5 005</b>	<b>1 486</b>	<b>277</b>	<b>89</b>	<b>260</b>	<b>7 117</b>
<b>Amortissement</b>						
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	- 1 032	- 185	- 114	- 69	- 170	- 1 570
Dotation de l'exercice	- 489	- 89	- 76	- 106	- 36	- 796
Dépréciation exceptionnelle	-	-	-	- 63	-	- 63
Ventes d'activité	-	-	-	-	9	9
Autres diminutions	-	-	-	752	73	825
Reclassements	-	-	-	- 561	- 67	- 628
Effet des variations de change	61	11	-	-	3	75
Au 31 décembre 2019	- 1 460	- 263	- 190	- 47	- 188	- 2 148
Dotation de l'exercice	- 513	- 94	- 67	- 7	- 37	- 718
Autres diminutions	-	-	104	-	-	104
Effet des variations de change	- 82	- 15	-	-	- 3	- 100
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>- 2 055</b>	<b>- 372</b>	<b>- 153</b>	<b>- 54</b>	<b>- 228</b>	<b>- 2 862</b>
<b>Valeur nette comptable</b>						
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	3 447	631	284	22	74	4 458
Au 31 décembre 2019	2 843	522	261	15	42	3 683
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 950</b>	<b>1 114</b>	<b>124</b>	<b>35</b>	<b>32</b>	<b>4 255</b>

## 17. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Montants en k€	Aménagements des locaux	Installations techniques et outillage	Matériel de bureau et de transport	Total
<b>Brut</b>				
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	919	1 000	333	2 252
Acquisitions	23	151	22	196
Ventes d'activité	- 29	- 53	- 46	- 128
Autres d'imminutions	- 50	- 1 289	- 121	- 1 460
Reclassements	58	1 201	78	1 337
Effet des variations de change	1	1	1	3
Au 31 décembre 2019	922	1 011	267	2 200
Acquisitions	34	686	253	973
Acquisition d'activité	-	46	143	189
Autres d'imminutions	-	- 6	- 16	- 22
Reclassements	- 79	56	115	92
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>877</b>	<b>1 793</b>	<b>762</b>	<b>3 432</b>
<b>Amortissement</b>				
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	- 217	- 695	- 266	- 1 178
Dotation de l'exercice	- 125	- 271	- 48	- 444
Dépréciation exceptionnelle	-	- 129	-	- 129
Ventes d'activité	30	54	45	129
Autres diminutions	36	1 319	127	1 482
Reclassements	- 58	- 1 090	- 69	- 1 217
Effet des variations de change	2	3	- 2	3
Au 31 décembre 2019	- 332	- 809	- 213	- 1 354
Dotation de l'exercice	- 89	- 139	- 67	- 295
Acquisition d'activité	-	- 29	- 131	- 160
Autres diminutions	-	6	14	20
Effet des variations de change	-	-	- 1	- 1
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>- 421</b>	<b>- 971</b>	<b>- 397</b>	<b>- 1 789</b>
<b>Valeur nette comptable</b>				
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	702	305	67	1 074
Au 31 décembre 2019	590	202	54	846
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>456</b>	<b>822</b>	<b>365</b>	<b>1 643</b>

## 18. DROITS D'UTILISATION

Montants en k€	Terrains et constructions	Installations techniques et outillage	Total
<b>Brut</b>			
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	-	-	-
Adoption de IFRS 16	2 252	54	2 306
Reclassements	-	82	82
Au 31 décembre 2019	2 252	136	2 388
Augmentations	396	41	437
Acquisition d'activités	97	-	97
Reclassements	-	- 123	- 123
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 745</b>	<b>54</b>	<b>2 799</b>
<b>Amortissement</b>			
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	-	-	-
Dotation de l'exercice	- 233	- 30	- 263
Au 31 décembre 2019	- 233	- 30	- 263
Dotation de l'exercice	- 256	- 32	- 288
Acquisition d'activités	- 18	-	- 18
Reclassements	-	29	29
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>- 507</b>	<b>- 33</b>	<b>- 540</b>
<b>Valeur nette comptable</b>			
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	-	-	-
Au 31 décembre 2019	2 019	106	2 125
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 238</b>	<b>21</b>	<b>2 259</b>

## 19. ACTIFS FINANCIERS NON-COURANTS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Dépôts de garantie - loyers	124	109	115
Dépôt de garantie - Distributeur en Chine	-	80	85
Autres	14	6	3
<b>Total actifs financiers non courants</b>	<b>138</b>	<b>195</b>	<b>203</b>

## 20. ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

Le tableau ci-dessous présente les mouvements des actifs et passifs d'impôts différés au cours de la période :

Montants en k£	Amortissements accélérés	Immobilisations incorporelles	Résultat interne	Plan d'amortissement à long terme	Autres décalages temporels	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	-49	-	-	-	-	-49
Produit / (charge) au compte de résultat	7	-	-	-	-	7
Au 31 décembre 2019	-42	-	-	-	-	-42
Produit / (charge) au compte de résultat	-194	10	897	2,125	19	2 857
Acquisition de IT-IS International	-2	-499	-	-	-92	-593
Au 31 décembre 2020	-238	-489	897	2,125	-73	2 222

Au 31 décembre 2020, des passifs d'impôt différé s'élevant à 489 k£ résultent de la comptabilisation d'actifs incorporels liés à la marque et aux relations avec la clientèle dans le cadre de l'acquisition d'IT-IS International en octobre 2020.

Un actif d'impôt différé de 2 125 k£ concerne la fraction de la charge du plan d'intéressement à long terme qui a été comptabilisée par Novacyt UK Holdings, mais qui ne sera pas déduite de l'impôt avant que les paiements ne soient effectués en 2021 et 2022.

Un actif d'impôt différé de 897 k£ résulte de l'élimination de la marge interne sur le stock détenu en décembre 2020.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont comptabilisés dans l'état de la situation financière comme suit :

Montants en k£	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Actifs d'impôts différés	3 022	-	-
Passifs d'impôts différés	-800	-42	-48
<b>Total impôts différés – position nette</b>	<b>2 222</b>	<b>-42</b>	<b>-48</b>

Novacyt SA et Lab21 Healthcare Ltd ont des pertes fiscales reportables sur des bénéfices imposables futurs. Cependant, aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé pour ces pertes car l'existence de bénéfices futurs dans ces sociétés pour utiliser ces pertes est très incertaine.

Le tableau suivant présente les actifs d'impôts différés non présentés dans l'état de la situation financière :

Montants en k£	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Novacyt SA	10 004	8 725	7 562
Lab21 Healthcare Ltd	1 045	1 005	823
Microgen Bioproducts Ltd	-	135	75
Novacyt UK Holdings Ltd	-	54	-
<b>Total des actifs d'impôt différés non reconnus dans l'état de situation financière</b>	<b>11 049</b>	<b>9 919</b>	<b>8 460</b>

## 21. AUTRES ACTIFS A LONG TERME

Montants en k£	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Créance à long terme sur la vente de l'activité NOVAprep	-	87	-
Créance à long terme sur la vente de Lab21 Limited	96	96	-
<b>Total créances à long terme</b>	<b>96</b>	<b>183</b>	<b>-</b>

Lab21 Limited a été vendue en juillet 2019. Le prix d'achat a été divisé en paiements échelonnés et la partie à long terme du prix de vente a été actualisée à 96 k£.

Les actifs de NOVAprep ont été vendus en décembre 2019. Le prix d'achat a été divisé en paiements échelonnés et la partie à long terme a été actualisée à 87 k£. En raison de l'incertitude quant à la recouvrabilité des paiements d'étape de NOVAprep en attente, le solde dû a été amorti en 2020.

## 22. STOCKS ET ENCOURS DE PRODUCTION

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Matières premières	14 406	1 195	941
En cours	8 999	241	509
Produits finis	9 550	666	666
Marchandises	-	70	-
Provisions pour dépréciation	-3 067	-89	-
<b>Total stocks et encours de production</b>	<b>29 888</b>	<b>2 083</b>	<b>2 116</b>

L'augmentation des niveaux de stock soutient la croissance du chiffre d'affaires du Groupe, avec des produits finis importants en stock prêts à être expédiés immédiatement, car la demande reste élevée.

Le délai d'obtention de certaines matières premières est important. Aussi des commandes en gros ont été passées pour éviter des problèmes de chaîne d'approvisionnement. Ceci contribue à l'augmentation du stock de matières premières en 2020.

Le solde du stock de clôture est évalué chaque année et une provision est constituée pour le risque d'inventu.

## 23. CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Clients et comptes rattachés	79 341	1 720	3 005
Dépréciation sur créances clients	-160	-397	-42
Factures à établir	-	15	88
Créances fiscales (sauf impôt sur le résultat)	343	335	444
Créances sur cessions d'activités	67	152	-
Autres créances	1	26	22
<b>Total créances clients et autres débiteurs</b>	<b>79 592</b>	<b>1 851</b>	<b>3 517</b>

Les créances commerciales sont recouvrables dans un délai d'un an. Dès qu'une facture est en retard de plus de 90 jours, on considère qu'il est plus probable qu'elle ne sera pas honorée et, par conséquent, ces factures ont été provisionnées en totalité dans le cadre d'un modèle de perte de crédit attendue.

Le mouvement de la provision pour créances douteuses est présenté ci-dessous :

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Solde à l'ouverture de la période	397	42
Dépréciations constatées sur l'exercice	163	382
Diminutions : créances irrécouvrables	-400	-5
Diminutions : créances recouvrées sur l'exercice	-	-14
Impact des changements de périmètre	-	-8
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>160</b>	<b>397</b>

La répartition par échéance des créances des clients est présentée ci-dessous :

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Moins de 1 mois	77 944	1 029	2 101
Entre 1 et 3 mois	1 364	101	201
Entre 3 mois et 1 an	6	116	206
Plus d'1 an	27	473	497
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>79 341</b>	<b>1 720</b>	<b>3 005</b>

## 24. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE ET DEPOTS DE GARANTIE A COURT TERME

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Contrat de liquidité	103	9	8
Charges constatées d'avance	3 628	347	210
<b>Total charges constatées d'avance et dépôt de garantie à court terme</b>	<b>3 731</b>	<b>356</b>	<b>218</b>

Les principaux soldes au 31 décembre 2020 comprennent les paiements anticipés pour l'assurance commerciale annuelle de groupe, les paiements anticipés pour le stock qui n'a pas été livré à Primerdesign en 2020, les loyers, les impôts et les frais généraux payés d'avance.

Les soldes au 31 décembre 2018 et 2019 concernent des éléments tels que les loyers, assurances et frais généraux payés d'avance.

## 25. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie nette disponible du Groupe comprend les éléments suivants :

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Dépôts à terme	-	11	12
Trésorerie disponible	91,765	1,531	1,009
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>91,765</b>	<b>1,542</b>	<b>1,021</b>

La trésorerie a considérablement augmenté en raison de l'amélioration de la rentabilité du Groupe en 2020.

## 26. EMPRUNTS

Les tableaux suivants indiquent les emprunts et passifs financiers comptabilisés au coût amorti, à l'exception des dettes de location (voir note 27).

### ◦ Echéances au 31 décembre 2019

Montants en k€	Montant exigibles sous 12 mois	Montant exigibles après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	1 116	5 240	6 356
Intérêts courus sur emprunts	32	-	32
Financements à court terme	721	-	721
<b>Total dettes financières</b>	<b>1 869</b>	<b>5 240</b>	<b>7 109</b>

### ◦ Echéances au 31 décembre 2018

Montants en k€	Montant exigibles sous 12 mois	Montant exigibles après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	2 684	2 019	4 703
Intérêts courus sur emprunts	64	-	64
Financements à court terme	61	18	79
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 809</b>	<b>2 037</b>	<b>4 846</b>

### ◦ Variation des emprunts et dettes financières sur l'exercice 2020

Montants en k€	Au 31 décembre 2019	Rembours.	Conversion	Effet de change	Au 31 décembre 2020
Emprunts obligataires	6 356	-4 592	-1 856	92	-
Intérêts courus sur emprunts	32	-32	-	-	-
Financements à court terme	721	-721	-	-	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>7 109</b>	<b>-5 345</b>	<b>-1 856</b>	<b>92</b>	<b>-</b>

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

Montants en k£	Au 31 décembre 2018	Augment.	Rembours.	Conversion / autres mvts non-cash	Effet de change	Au 31 décembre 2019
Emprunts obligataires	4 703	5 393	- 2 673	- 876	-191	6 356
Intérêts courus sur emprunts	65	34	- 63	-	-3	33
Financements à court terme	78	738	- 93	-	-3	720
<b>Total dettes financières</b>	<b>4 846</b>	<b>6 165</b>	<b>- 2 829</b>	<b>- 876</b>	<b>-197</b>	<b>7 109</b>

### Emprunts obligataires

Au 31 décembre 2020, le Groupe a remboursé ou converti tous les emprunts convertibles existant au 31 décembre 2019. Les principales opérations en 2020 sont les suivantes :

- Les obligations convertibles Vatel émises en 2017 par Novacyt ont été remboursées en totalité pour un montant de 139 k£ ;
- Les obligations convertibles Vatel émises en 2018 par Novacyt ont été remboursées à hauteur de 345 k£ et le solde a converti en actions pour un montant de 1 856 k£ ;
- L'emprunt obligataire Harbert émis par Novacyt UK Holdings a été remboursé en totalité pour un montant de 4 108 k£.

Au 31 décembre 2019, le financement du Groupe se compose principalement des éléments suivants :

#### Obligations Vatel

- Un emprunt obligataire convertible souscrit par Vatel le 31 mars 2017 pour un montant de 1,5 millions €, au taux effectif de 12,7 % et pour une durée de trois ans. Vatel a la possibilité de demander la conversion des obligations non amorties en actions ordinaires nouvelles si Novacyt SA ne règle les échéances prévues par le contrat d'emprunt au titre des paiements de charges d'intérêts et de principal dans les 15 jours de la réception d'une notification de défaut. La parité de conversion des obligations est de 1,25 action nouvelle de Novacyt SA pour une obligation de 1 euro de valeur nominale.
- Un emprunt obligataire souscrit par Vatel le 29 mai 2018 d'un montant de 4 millions €, au taux effectif de 8,5 % et pour une durée de trois ans. Vatel a la possibilité de demander la conversion des obligations non amorties en actions ordinaires nouvelles si Novacyt SA ne règle les échéances prévues par l'accord d'emprunt au titre des paiements de charges d'intérêts et de principal dans les 15 jours de la réception d'une notification de défaut. La parité de conversion des obligations est de 1,429 action nouvelle de Novacyt SA pour une obligation de 1 euro de valeur nominale.
- Les deux options de conversion accordées à Vatel n'ont pas été enregistrées dans les comptes, car la probabilité d'une défaillance n'a pas été considérée comme importante.

#### Obligations Harbert

- Un emprunt obligataire souscrit le 5 novembre 2019 par Harbert European Growth Capital pour un montant de 5 millions €, au taux effectif de 13,5 % et pour une durée de quatre

ans. Simultanément à l'émission des obligations par Novacyt UK Holdings, Novacyt SA a octroyé à Harbert des bons de souscription pour l'accès à son capital. Le nombre d'actions auxquelles le détenteur des bons de souscription peut souscrire et le prix de souscription seront, au choix de Harbert :

- Souscription de 6 017 192 actions au prix de souscription de 0,0698 € par action (soit une souscription globale de 420 000 €), ou
- Souscription au prix de 0,0667 € par action à un nombre d'actions égal à :

$$6\,017\,192 - \left( \frac{6\,017\,192 \times (0,0698 - 0,0667)}{\text{Moyenne sur 30 jours de l'action Novacyt à la date d'exercice}} \right)$$

Les bons de souscription sont comptabilisés comme des dérivés passifs en « Fournisseurs et autres créditeurs ».

### Financements à court terme

Outre les emprunts ci-dessus, le Groupe a financé ses besoins en fonds de roulement à court terme au moyen d'obligations convertibles émises avec bons de souscription.

Le 18 avril 2019, Novacyt SA a conclu un accord avec le groupe Negma ("Negma") en vertu duquel Negma s'est vu attribuer des warrants (les "Tranche Warrants") lui donnant le droit de souscrire à des obligations convertibles avec bons de souscription d'actions émises par Novacyt SA (les "BSA"). La Société peut émettre les obligations au cours des 36 mois suivants, en plusieurs tranches successives pour une dette obligataire d'un montant maximum de 5 millions d'euros.

Les obligations convertibles (« OCA ») sont émises au pair, soit 2 500 euros chacune, ne portent pas intérêt et ont une maturité d'1 an à compter de leur émission. La Société doit rembourser les OCA non converties à l'échéance.

La dette obligataire représentée par les OCA peut être convertie en actions à la demande du porteur, sur la base du taux de conversion suivant : 88 % du plus bas des 15 cours moyens quotidiens de l'action NOVACYT pondérés par les volumes (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la demande de conversion de l'OCA concernée, sans que ce montant puisse être inférieur à la valeur nominale d'une action NOVACYT, soit 1/15ème d'euro. Les OCA sont transférables sous réserve de l'accord écrit préalable de la Société.

Le nombre de BSA à émettre lors de chaque émission d'OCA est celui qui sera multiplié par le prix d'exercice des bons de souscription d'actions (déterminé selon les modalités exposées ci-dessus). Le montant reçu sera égal à 30 % de la valeur nominale des OCA émises, soit 655 500 euros pour la première tranche.

Les BSA seront immédiatement détachés des OCA et seront transférables dès leur émission. Ils pourront être exercés dès leur émission jusqu'au 60e mois inclus suivant leur date d'émission (la "Période d'Exercice"). Chaque BSA donnera droit à son titulaire, pendant la Période d'Exercice, de souscrire à une (1) nouvelle action Novacyt S.A.

Le prix d'exercice des BSA est égal à 115% du prix moyen de l'action Novacyt le jour précédant immédiatement la date de l'émission des OCA dont les bons de souscription d'actions seront détachés (ou la date d'émission des OCA pour la première tranche des OCA, soit le 25 avril 2019).

Le contrat de prêt offre une protection au groupe Negma en cas de modification par Novacyt SA de l'affectation de ses bénéfices à la suite de l'émission d'actions de préférence. Une protection similaire n'est pas accordée aux actionnaires ordinaires, ce qui modifierait donc

les droits relatifs des actionnaires et des détenteurs de BSA. Comme rien n'empêche Novacyt SA d'émettre des actions de préférence, les BSA ne satisfont donc pas au test du rapport fixe contre fixe et ont été comptabilisés comme des passifs dérivés dans la ligne « Fournisseurs et autres créiteurs ».

Les OCA et les BSA ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur Alternext Paris, et à ce titre ne seront pas cotés.

Conformément à la norme IAS 32, la première tranche de l'obligation émise le 25 avril d'un montant de 2 000 000 € (tranche 1) se décompose comme suit :

- l'option de conversion, traitée dans ce cas comme un dérivé incorporé selon la norme IAS 32, pour un montant de 297 955 euros, a été comptabilisée à la « juste valeur par le compte de résultat » dans les passifs financiers courants,
- les bons de souscription attachés, évalués à 236 365 euros au total, ont été traités comme un dérivé incorporé ont été enregistrés à la « juste valeur par le compte de résultat » dans les passifs financiers courants,
- enfin, le montant résiduel, soit 1 465 680 euros, a été comptabilisé au coût amorti dans les emprunts courants.

Le 25 avril 2019, la Société a exercé une partie de ses bons de souscription de tranches, ce qui a entraîné l'émission de 800 OCA pour un montant total de 2 000 000 €, de 74 OCA supplémentaires en règlement des frais d'émission et de 2 979 544 bons de souscription.

Entre le 25 avril 2019 et le 2 octobre 2019, la Société a converti 596 OCA. Les 278 OCA restantes ont été remboursées par anticipation à la suite d'un accord daté du 8 novembre 2019 entre la Société et Negma Group. Les parties ont également convenu que les tranches supplémentaires d'un montant total de 3 000 000 € étaient annulées et que le prix d'exercice de chaque BSA était désormais de 0,20 €.

Au 31 décembre 2018, le financement du Groupe se compose principalement des éléments suivants :

#### Obligations Kreos

- Une obligation souscrite par Kreos Capital IV Ltd pour un montant de 3,5 millions d'euros le 15 juillet 2015, qui a ensuite été entièrement remboursée en novembre 2019 ;
- Une obligation souscrite par Kreos Capital IV Ltd pour un montant de 3 millions d'euros le 12 mai 2016, qui a ensuite été entièrement remboursée en novembre 2019.

#### Obligations Vatel

- Une obligation convertible souscrite par Vatel pour un montant de 1,5 million d'euros émise le 31 mars 2017, avec un taux d'intérêt effectif de 12,7% et une durée de 3 ans.
- Une obligation convertible souscrite par Vatel pour un montant de 4,0 million d'euros émise le 29 mai 2018, avec un taux d'intérêt effectif de 8,5% et une durée de 3 ans.
- Les deux options de conversion données à Vatel n'ont pas été comptabilisées car la probabilité d'un défaut était considérée comme non significative.

## 27. DETTES DE LOCATION

Les tableaux suivants présentent les dettes de location comptabilisées au coût amorti en application de IFRS 16 à partir du 1er janvier 2019.

### o Echéances

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Dettes de location – part courante	414	229	-
Dettes de location – part non courante	1 964	2 012	-
<b>Total dettes de location</b>	<b>2 378</b>	<b>2 241</b>	<b>-</b>

### o Variation des dettes de location en 2020 et 2019

Montants en k€	Ouverture	Adoption d'IFRS 16	Impact des regroupements d'entreprises	Remboursements	Autres mouvements non-cash	Clôture
Variations 2019	-	2 333	-	-183	91	2 241
Variations 2020	2 241	-	73	-303	367	2 378

## 28. RAPPROCHEMENT DES VARIATIONS DES EMPRUNTS ET DES DETTES DE LOCATION AVEC LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

### Remboursements des emprunts et des dettes de location en 2020

Note 26 – Emprunts et note 27 – Dettes de location	k€
Variation des emprunts en 2020 : remboursements des emprunts obligataires	-4 592
Variation des emprunts en 2020 : remboursements des financements à court terme	-720
Variation des dettes de location en 2020 : remboursements	-303
<b>Total remboursements en 2020 selon notes 26 et 27</b>	<b>-5 615</b>

### Tableau des flux de trésorerie de l'exercice 2020

Activités de financement : remboursements des emprunts	-4 592
Activités de financement : remboursements des dettes de location	-303
Activités de financement : variation des autres financements à court terme	-720
<b>Total remboursements selon le tableau des flux de trésorerie</b>	<b>-5 615</b>

## Remboursements des emprunts et des dettes de location en 2019

Note 26 – Emprunts et note 27 – Dettes de location	k€
Variation des emprunts en 2019 : remboursements des emprunts obligataires	-2 673
Variation des emprunts en 2019 : remboursements des financements à court terme	-93
Variation des dettes de location en 2019 : remboursements	-183
Emission des options de conversion Negma	-83
<b>Total remboursements en 2019 selon notes 26 et 27</b>	<b>-3 032</b>

### Tableau des flux de trésorerie de l'exercice 2019

Activités de financement : remboursements des emprunts	-2 756
Activités de financement : remboursements des dettes de location	-183
Activités de financement : variation des autres financements à court terme	-93
<b>Total remboursements selon le tableau des flux de trésorerie</b>	<b>-3 032</b>

## Produits des emprunts en 2019

Note 26 – Emprunts	k€
Variation des emprunts en 2019 : augmentation des emprunts obligataires	5 393
Variation des emprunts en 2019 : augmentation des financements à court terme	738
Autres mouvements de trésorerie : émission des options de conversion Negma	261
Autres mouvements de trésorerie : émission des bons de souscription Negma	207
<b>Total produits en 2019 selon la note 26</b>	<b>6 599</b>

### Tableau des flux de trésorerie de l'exercice 2019

Activités de financement : produit des emprunts et des obligations	5 922
Activités de financement : variation des autres financements à court terme	677
<b>Total produits selon le tableau des flux de trésorerie</b>	<b>6 599</b>

## 29. COMPLEMENTS DE PRIX EVENTUELS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Compléments de prix éventuels – part courante	1 022	-	1 415
Compléments de prix éventuels – part non courante	812	-	-
<b>Total passifs éventuels</b>	<b>1 834</b>	<b>-</b>	<b>1 415</b>

Au 31 décembre 2020, le complément de prix conditionnel concerne l'acquisition d'IT-IS International par Novacyt UK Holdings Ltd (voir note 40). Il sera réglé en deux échéances, en septembre 2021 et 2022.

Au 31 décembre 2018, le complément de prix conditionnel concerne l'acquisition des titres Primerdesign et de l'activité Omega Maladies Infectieuses. Le Groupe a payé ces deux dettes en 2019.

### 30. PROVISIONS

La nature et l'évolution des provisions pour risques et charges pour la période du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

Montants en k€	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020	Augment.	Reduction	Regroupement d'entreprises	Impact des taux de change	Au 31 décembre 2020
Remise en état des locaux	192	37	-	13	-	242
Plan d'intéressement à long terme	13	19 006	-19 018	-	-1	-
<b>Provisions à long terme</b>	<b>205</b>	<b>19 043</b>	<b>-19 018</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>	<b>242</b>
Litiges	43	22	-	-	3	68
Garantie produits	-	19 753	-	35	-	19 788
<b>Provisions à court terme</b>	<b>43</b>	<b>19 775</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>3</b>	<b>19 856</b>

La nature et l'évolution des provisions pour risques et charges pour la période du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019 sont les suivantes :

Montants en k€	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	Augment.	Reduction	Adoption d'IFRS 16	Impact des taux de change	At 31 décembre 2019
Remise en état des locaux	133	6	- 23	76	-	192
Plan d'intéressement à long terme	18	-	- 5	-	-	13
<b>Provisions à long terme</b>	<b>151</b>	<b>6</b>	<b>- 28</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>205</b>
Litiges	90	-	- 44	-	-3	43
<b>Provisions à court terme</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>- 44</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>	<b>43</b>

Les provisions couvrent principalement :

- les risques liés aux litiges avec le personnel;
- les frais de remise en état des locaux conformément aux contrats de location ;
- la garantie donnée sur les produits.

Les provisions pour la remise en état des locaux sont une estimation du montant à payer pour la réparation des dégradations à la fin des périodes de location, donc aux dates suivantes :

- Lab21 Healthcare Ltd : août 2025
- Microgen Bioproducts Ltd : mai 2032
- Primerdesign Ltd : novembre 2025
- IT-IS International Ltd : septembre 2022 et décembre 2023 car les sites ont des baux différents.

La provision pour litiges pourrait générer une sortie de trésorerie au cours de l'année 2021.

La provision relative à la garantie produit a augmenté de manière significative au cours de l'année en raison de la croissance du chiffre d'affaires et d'un contentieux déclaré après la clôture de l'exercice sur la qualité de certains produits livrés en 2020 pouvant conduire à la mise en œuvre de la garantie produit (voir note 50).

Les détails du plan d'intéressement à long terme de la direction sont présentés dans la note 3. La dette a été arrêtée dans son montant en novembre 2020 et est présentée parmi les autres dettes dans l'état de situation financière au 31 décembre 2020.

### 31. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	5 228	1 786	2 497
Factures non parvenues	8 016	732	1 072
Dettes sociales	1 082	404	269
Dettes fiscales	16 831	122	253
Autres dettes	5 627	31	94
Options classées comme des dettes	-	845	5
<b>Total fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>36 784</b>	<b>3 920</b>	<b>4 190</b>

Les dettes commerciales et les factures à recevoir ont augmenté de manière significative en relation avec l'augmentation des ventes. En outre, l'amélioration de la trésorerie a permis d'obtenir des facilités de crédit auprès de nombreux fournisseurs qui n'offraient pas de telles conditions auparavant.

Les « dettes fiscales » pour 2020 concernent principalement la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) à payer à l'administration fiscale du Royaume-Uni au titre des mois de novembre et décembre.

Le montant des « autres dettes » à fin 2020 concerne la deuxième tranche du paiement du plan d'intéressement à long terme qui est dû en novembre 2021.

Les options assimilées à des dettes en 2019 sont relatives à des bons de souscription de la Société accordés à Harbert European Growth Capital en relation avec l'octroi de l'emprunt obligataire de 5 millions € émis par Novacyt UK Holdings et aux bons de souscription attachés aux OCA Negma.

### 32. DETTES FISCALES

Le solde de 15 116 k€ au 31 décembre 2020 (2019 : néant, 2018 : néant) correspond à l'impôt britannique sur les sociétés dû par le Groupe. Ce montant représente l'impôt dû au taux plein britannique (19%) sur les bénéfices imposables, bien qu'en temps voulu, si les brevets sont accordés et qu'une demande de Patent Box est faite, les futurs bénéfices imposables devraient être imposés à un taux beaucoup plus bas.

### 33. AUTRES PASSIFS COURANTS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Produits constatés d'avance et avances reçues des clients	950	505	341
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>950</b>	<b>505</b>	<b>341</b>

Les soldes ci-dessus concernent les paiements des clients effectués avant la réception des produits.

### 34. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Plan d'intéressement à long terme - Part non courante	5,606	-	-
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>5,606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le solde à long terme des autres passifs pour 2020 est lié à la troisième tranche du paiement du plan d'intéressement à long terme, qui doit être versée en novembre 2022.

### 35. CAPITAL SOCIAL

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, le capital social de la Société de 2 510 956,06 € est divisé en 37 664 341 actions d'une valeur nominale de 1/15<sup>e</sup> d'euro chacune.

Les transactions sur le capital social à compter de cette date sont récapitulées ci-après :

- Le 26 avril 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion d'une obligation convertible Negma de 2 510 956,06 € à 2 511 997,73 € par l'émission de 15 625 actions au prix de 0,160 € par action, avec une prime d'émission de 1 458,33 €.

- Le 2 mai 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de sept obligations convertibles Negma de 2 511 997,73 € à 2 519 775,46 € par l'émission de 116 666 actions au prix de 0,150 € par action, avec une prime d'émission de 9 722,27 €.
- Le 14 mai 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 33 obligations convertibles Negma de 2 519 775,46 € à 2 559 061,13 € par l'émission de 589 285 actions au prix de 0,140 € par action, avec une prime d'émission de 43 214,33 €.
- Le 16 mai 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 27 obligations convertibles Negma de 2 559 061,13 € à 2 596 561,06 € par l'émission de 562 499 actions au prix de 0,120 € par action, avec une prime d'émission de 30 000,07 €.
- Le 12 juin 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de cinq obligations convertibles Negma de 2 596 561,06 € à 2 605 820,26 € par l'émission de 138 888 actions au prix de 0,090 € par action, avec une prime d'émission de 3 240,80 €.
- Le 18 juin 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 17 obligations convertibles Negma de 2 605 820,26 € à 2 637 301,73 € par l'émission de 472 222 actions au prix de 0,090 € par action, avec une prime d'émission de 11 018,53 €.
- Le 19 juin 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 22 obligations convertibles Negma de 2 637 301,73 € à 2 678 042,46 € par l'émission de 611 111 actions au prix de 0,090 € par action, avec une prime d'émission de 14 259,27 €.
- Le 21 juin 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de sept obligations convertibles Negma de 2 678 042,46 € à 2 691 005,39 € par l'émission de 194 444 actions au prix de 0,090 € par action, avec une prime d'émission de 4 537,07 €.
- Le 24 juin 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de huit obligations convertibles Negma de 2 691 005,39 € à 2 705 820,19 € par l'émission de 222 222 actions au prix de 0,090 € par action, avec une prime d'émission de 5 185,20 €.
- Le 28 juin 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de deux obligations convertibles Negma de 2 705 820,19 € à 2 709 986,86 € par l'émission de 62 500 actions au prix de 0,080 € par action, avec une prime d'émission de 833,33 €.
- Le 8 juillet 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion d'une obligation convertible Negma de 2 709 986,86 € à 2 712 367,79 € par l'émission de 35 714 actions au prix de 0,070 € par action, avec une prime d'émission de 119,07 €.
- Le 15 juillet 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 30 obligations convertibles Negma de 2 712 367,79 € à 2 783 796,32 € par l'émission de 1 071 428 actions au prix de 0,070 € par action, avec une prime d'émission de 3 571,47 €.
- Le 16 juillet 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de dix obligations convertibles Negma de 2 783 796,32 € à 2 807 605,79 € par l'émission de 357 142 actions au prix de 0,070 € par action, avec une prime d'émission de 1 190,53 €.
- Le 1 août 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 100 obligations convertibles Negma de 2 807 605,79 € à 3 057 855,99 € par l'émission de 3 753 753 actions au prix de 0,070 € par action, avec une prime d'émission de -250,20 €.
- Le 6 août 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 51 obligations convertibles Negma de 3 057 855,99 € à 3 185 483,59 € par émission de 1 914 414 actions au prix de 0,070 € par action, avec une prime d'émission de -127,60 €.

- Le 12 août 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 51 obligations convertibles Negma de 3 185 483,59 € à 3 312 983,59 € par émission de 1 912 500 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 23 août 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 40 obligations convertibles Negma de 3 312 983,59 € à 3 412 983,59 € par émission de 1 500 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 28 août 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 60 obligations convertibles Negma de 3 412 983,59 € à 3 562 983,59 € par émission de 2 250 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 11 septembre 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 20 obligations convertibles Negma de 3 562 983,59 € à 3 612 983,59 € par émission de 750 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 12 septembre 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 18 obligations convertibles Negma de 3 612 983,59 € à 3 657 983,59 € par émission de 675 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 18 septembre 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 12 obligations convertibles Negma de 3 657 983,59 € à 3 687 983,59 € par émission de 450 000 actions à un prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 23 septembre 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de dix obligations convertibles Negma de 3 687 983,59 € à 3 712 983,59 € par émission de 375 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 25 septembre 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 38 obligations convertibles Negma de 3 712 983,59 € à 3 807 983,59 € par émission de 1 425 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 27 septembre 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 18 obligations convertibles Negma de 3 807 983,59 € à 3 852 983,59 € par émission de 675 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 2 octobre 2019, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de huit obligations convertibles Negma de 3 852 983,59 € à 3 872 983,59 € par émission de 300 000 actions au prix de 0,070 € par action, sans prime d'émission.
- Le 31 janvier 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital résultant de l'exercice de 1 679 544 bons de souscription Negma de 3 872 983,59 € à 3 984 953,20 €, par émission de 1 679 544 actions au prix de 0,070 € par action avec une prime d'émission de 223 939,20 €.
- Le 17 février 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital résultant de l'exercice de 228 541 bons de souscription Yorkville de 3 984 953,20 € à 4 000 189,27 €, par émission de 228 541 actions au prix de 0,070 € par action avec une prime d'émission de 200 963,72 €.
- Le 17 février 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital résultant de l'exercice de 886 632 bons de souscription Primerdesign, de 4 000 189,27 € à 4 059 298,07 €, par émission de 886 632 actions au prix de 0,070 € par action avec une prime d'émission de 969 384,32 €.
- Le 18 février 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital résultant de l'exercice de 113 368 bons de souscription Primerdesign, de 4 059 298,07 € à 4 066 855,94 €, par

émission de 113 368 actions au prix de 0,070 € par action avec une prime d'émission de 123 949,01 €.

- Le 18 février 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital résultant de l'exercice de 6 017 192 bons de souscription Harbert, de 4 066 855,94 € à 4 468 002,06 €, par émission de 6 017 192 actions au prix de 0,070 € par action avec une prime d'émission de 18 853,87 €.
- Le 18 février 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital résultant de l'exercice de 300 000 warrants Yorkville, de 4 468 002,06 € à 4 488 002,06 €, par émission de 300 000 actions au prix de 0,070 € par action avec une prime d'émission de 263 800,00 €.
- Le 18 février 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital résultant de l'exercice de 353 536 bons de souscription Kreos, de 4 488 002,06 € à 4 511 571,13 €, par émission de 353 536 actions au prix de 0,070 € par action avec une prime d'émission de 489 058,13 €
- Le 3 juin 2020, la Société a réalisé une augmentation de capital par conversion de 2 066 257 obligations convertibles Vatel, de 4 511 571,13 € à 4 708 416,54 €, par émission de 2 952 681 actions au prix de 0,070 € par action, avec une prime d'émission de 1 869 411,09 €.

	Montant du capital social en k€	Montant du capital social en k€	Valeur unitaire par action	Nombre d'actions émises
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>2 117</b>	<b>2 511</b>	<b>0,07</b>	<b>37 664 341</b>
Augmentation de capital par conversion d'OCABSA	1 194	1 362	0,07	20 430 413
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>3 311</b>	<b>3 873</b>	<b>0,07</b>	<b>58 094 754</b>
Augmentation de capital par exercice d'options	567	638	0,07	9 578 813
Augmentation de capital par conversion d'obligations	175	197	0,07	2 952 681
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>4 053</b>	<b>4 708</b>	<b>0,07</b>	<b>70 626 248</b>

Au 31 décembre 2020, le capital social de la Société d'un montant de 4 708 416,54 € est divisé en 70 626 248 actions d'une valeur nominale de 1/15<sup>e</sup> d'euro chacune.

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.

## 36. PRIMES LIEES AU CAPITAL

Montants en k€

---

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>47 207</b>
Primes découlant de l'émission d'actions	112
Frais d'émission d'actions	- 320
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>46 999</b>
Primes découlant de l'émission d'actions	3 697
Frais d'émission d'actions	- 25
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>50 671</b>

## 37. AUTRES RESERVES

Montants en k€

---

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>- 4 395</b>
Écarts de conversion	2 471
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>- 1 924</b>
Écarts de conversion	- 112
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>- 2 036</b>

## 38. RESERVES « EQUITY »

Montants en k€

---

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>355</b>
Conversion des obligations Negma	- 19
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>336</b>
Conversion des obligations Vatel	19
Exercice des options Negma	103
Exercice des options Harbert European Growth Capital	693
Exercice des options Primerdesign	4
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>1 155</b>

Cette réserve représente la composante « capitaux propres » des options et des emprunts.

## 39. RESULTATS ACCUMULES

Montants en k£

<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>- 26 981</b>
Perte de l'exercice	- 5 749
Autres variations	- 3 389
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>- 36 119</b>
Bénéfice de l'exercice	132 423
Autres variations	612
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>96 916</b>

## 40. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

### Acquisition de IT-IS International Ltd

Le 15 octobre 2020, Novacyt UK Holdings Ltd a finalisé l'achat de la totalité du capital social d'IT-IS International Ltd, une société constituée en Angleterre et au Pays de Galles. Cette société est spécialisée dans le développement et la fabrication d'instruments de diagnostic PCR pour les sciences de la vie et l'industrie des tests alimentaires.

Le prix d'achat s'est élevé à 13 387 k£, qui s'analyse comme suit :

Trésorerie versée	11 564 k£
Complément de prix pour l'atteinte d'un objectif de chiffre d'affaires en année un	1 016 k£
Complément de prix pour l'atteinte d'un objectif de chiffre d'affaires en année deux	807 k£
<b>Total prix d'acquisition</b>	<b>13 387 k£</b>

La juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés est la suivante :

Immobilisations corporelles nettes	108 k£
Marque	843 k£
Relations avec la clientèle	1 366 k£
Stocks	1 774 k£
Clients & autres débiteurs	424 k£
Fournisseurs & autres créditeurs	- 4 680 k£
Impôt différé sur les actifs acquis	- 591 k£
Trésorerie acquise	4 706 k£
<b>Juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés</b>	<b>3 950 k£</b>

**Goodwill** £9 437 k£

Le tableau ci-dessus montre comment le goodwill de 9 437 000 £ a été calculé après avoir réparti le prix d'achat entre tous les actifs et passifs acquis. Le goodwill résiduel qui résulte de

l'acquisition reflète la croissance future attendue des clients nouveaux et existants, la valeur de la main-d'œuvre, des brevets et du savoir-faire.

La valeur des « relations avec la clientèle » a été calculé par actualisation de la marge additionnelle générée par les clients, après rémunération des actifs contributifs.

La valeur de la marque a été déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie qui pourraient être générés par la concession de licences sur la marque, estimés en pourcentage du chiffre d'affaires à partir des informations disponibles sur des actifs comparables.

La norme IFRS 3 prévoit une période de 12 mois à compter de l'acquisition pour achever l'identification et l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés. Cela signifie que le montant brut du goodwill est susceptible d'être ajusté jusqu'en octobre 2021.

Le goodwill est un élément résiduel calculé par différence entre le prix d'achat pour la prise de contrôle et la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés. Il comprend des actifs non reconnus tels que la valeur du personnel et du savoir-faire de l'entreprise acquise.

Les frais d'acquisition se sont élevés à 187 k£. Ils sont compris dans l'état du résultat global de l'Exercice clos le 31 décembre 2020 en tant que " Frais liés à l'acquisition ", voir note 11.

IT-IS International a contribué à hauteur de 1 077 000 £ au chiffre d'affaires consolidé de l'Exercice clos le 31 décembre 2020 entre sa consolidation le 15 octobre 2020 et le 31 décembre 2020.

Si l'acquisition des actions d'IT-IS International avait été réalisée le 1 janvier 2020, date d'ouverture de l'exercice 2020 du Groupe, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe se serait élevé à 279 781 k£ et le bénéfice net attribuable aux actionnaires à 132 219 k£.

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultat du Groupe pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2020 comme si l'acquisition d'IT-IS International avait été réalisée le 1 janvier 2020.

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020
	<b>Pro forma</b>
Chiffre d'affaires	279 781
Coût des ventes	-66 961
<b>Marge brute</b>	<b>212 820</b>
Frais de commercialisation, marketing et distribution	-4 867
Frais de recherche et développement	-1 929
Frais généraux et administratifs	-31 484
Subventions gouvernementales	-3
<b>Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>174 537</b>
Frais liés aux acquisitions	-187
Autres charges opérationnelles	-7 215
<b>Résultat opérationnel après éléments exceptionnels</b>	<b>167 135</b>
Produits financiers	85
Charges financières	-2 357
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>164 863</b>
(Charge) / produit d'impôt	-32 644
<b>Résultat après impôt</b>	<b>132 219</b>
<b>Résultat après impôt attribuable aux actionnaires de la société consolidante</b>	<b>132 219</b>

## 41. ACTIVITES ABANDONNEES

Novacyt avait entamé le processus de vente formel des activités NOVAprep (activités de cytologie) et Cambridge Clinical Labs fin 2018. L'activité Cambridge Clinical Labs était une activité de services non essentielle et ne s'inscrivait pas dans la stratégie de croissance à marge élevée à long terme du Groupe. NOVAprep était vendue car elle continuait à être déficitaire et pesait sur le besoin en fonds de roulement.

L'activité NOVAprep a été vendue en décembre 2019 par le biais d'un accord d'achat d'actifs. L'activité de Cambridge Clinical Labs a été vendue en juillet 2019 par la vente des actions de Lab21 Ltd.

Les actifs et passifs disponibles à la vente ont été transférés sur les lignes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente » dans les états financiers 2018. La valeur de ces actifs et passifs au 31 décembre 2018 est présentée dans le tableau ci-dessous :

Montants en k£	Cambridge Clinical Labs	NOVAprep	Total
Goodwill	584	-	584
Autres immobilisations incorporelles	-	748	748
Immobilisations corporelles	3	253	256
<b>Actifs non courants</b>	<b>587</b>	<b>1 001</b>	<b>1 588</b>
Stock et encours	22	414	436
Clients et autres débiteurs	44	-	44
<b>Actifs courants</b>	<b>66</b>	<b>414</b>	<b>480</b>
<b>Total actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>653</b>	<b>1 415</b>	<b>2 068</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	39	16	55
<b>Total passifs courants</b>	<b>39</b>	<b>16</b>	<b>55</b>
Provisions à long terme	6	16	22
<b>Total passifs non courants</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>22</b>
<b>Total passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>77</b>

Conformément à la norme IFRS 5, le résultat net de l'activité NOVAprep a été transféré sur la ligne « Perte des activités abandonnées ».

Le tableau ci-dessous présente le détail de la perte générée par cette activité en 2018 et 2019.

<b>Montants en k€</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2019</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2018</b>
Chiffre d'affaires	1 172	862
Coût des ventes	-668	-636
<b>Marge brute</b>	<b>504</b>	<b>226</b>
Frais de commercialisation, marketing et distribution	-772	-1 035
Frais de recherche et développement	-137	-167
Frais généraux et administratifs	-1 676	-1 383
Subventions gouvernementales	-	78
<b>Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>-2 081</b>	<b>-2 281</b>
Autres charges opérationnelles	-249	-42
<b>Résultat opérationnel après éléments exceptionnels</b>	<b>-2 330</b>	<b>-2 323</b>
<b>Perte avant impôt</b>	<b>-2 330</b>	<b>-2 323</b>
(Charge) / produit d'impôt	-	-
<b>Perte après impôt des activités abandonnées</b>	<b>-2 330</b>	<b>-2 323</b>

## 42. NOTES SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Résultat net total consolidé	132 423	-5 749
<i>Résultat des activités abandonnées</i>	-	-2 330
<i>Résultat des activités poursuivies</i>	132 423	-3 419
<b>Ajustements :</b>		
Elim. des amortissements, dépréciations et provisions	8 196	1 589
Provision pour garanties des produits	19 753	-
Elimination des profits et pertes sur actualisation	-114	81
Elimination de la variation de juste valeur en résultat	-	657
Elimination des résultats de cession	407	300
Charge d'impôt sur le résultat	32 751	-
<b>Flux de trésorerie opérationnels avant variations du fonds de roulement</b>	<b>193 416</b>	<b>-3 123</b>
(Augmentation) / diminution des stocks	-25 966	371
(Augmentation) / diminution des créances	-80 773	1 533
Augmentation / (diminution) des dettes	34 838	-752
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>121 515</b>	<b>-1 971</b>
Impôts (payés) / encaissés	-20 574	72
Frais financiers	2 035	958
<b>Flux de trésorerie opérationnels nets</b>	<b>102 976</b>	<b>-941</b>
<i>Flux de trésorerie opérationnels des activités abandonnées</i>	-	-1 124
<i>Flux de trésorerie opérationnels des activités poursuivies</i>	102 976	183

### **43. CONTRATS DE LOCATION**

En application de la norme IFRS 16 à partir du 1 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.

#### **Novacyt S.A.**

Novacyt SA loue un petit bureau à Vélizy, sur une base de 12 mois glissants.

#### **Primerdesign Limited**

Il existe un contrat de bail pour les locaux de York House, qui regroupent des bureaux, un entrepôt et un laboratoire. La charge annuelle pour le site (avec les charges locatives) est maintenant de 176 813 £ par an, tous les baux courant jusqu'en novembre 2025.

En novembre 2020, la société a pris un nouveau bail sur un site voisin appelé Unité A, principalement à des fins de stockage. Le bail court jusqu'en novembre 2022, avec une charge de 72 000 £ pour les six premiers mois, puis une charge annuelle de 97 833 £.

#### **Microgen Bioproducts Ltd**

Un contrat de bail existe pour les locaux de Watchmoor Park qui regroupent des bureaux, un entrepôt et un laboratoire. Le contrat a démarré en mai 2017 et se terminera en mai 2032. Les clauses de révision de loyer sont fixées en mai 2022 et 2027. Le montant de la charge annuelle de loyer s'élève à 173 173 £ (charges locatives incluses).

#### **Lab21 Healthcare Ltd**

Il existait un bail pour le site de Bridport, qui était utilisé à des fins de fabrication, de stockage et de laboratoire. La charge annuelle pour le site était de 42 940 £ par an. En 2020, toutes les activités de fabrication ont été transférées du site de Bridport à Watchmoor Park et en février 2021, la société a résilié le bail de Bridport et réglé toutes les dettes convenues.

Le bail du site d'Axminster, qui courait jusqu'en octobre 2019, n'a pas été renouvelé.

#### **IT-IS International Ltd**

Un bail existe pour les unités 1, 3 et 4 de Wainstones Court, dont l'usage est mixte : bureaux, stockage et production. Ce bail a débuté en octobre 2019 et durera jusqu'en septembre 2022. La charge annuelle pour le site est de 31 500 £ par an (charges locatives incluses).

En septembre 2020, la société a pris un nouveau bail de 12 mois sur un site voisin appelé Pulrose House à des fins de production. La charge annuelle pour ce site est de 17 000 £ par an.

En décembre 2020, la société a pris un nouveau bail sur un site voisin appelé MMC House, pour un usage mixte de bureaux, de stockage et de production. Le bail court jusqu'en décembre 2023 avec une charge annuelle de 75 000 £ (charges comprises).

Le tableau ci-dessous présente les impacts des contrats de location dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés des exercices 2020 et 2019 :

Montants en k€	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Charge d'intérêt sur les dettes de location	184	174
Décassements liés aux contrats de location comptabilisés selon IFRS 16	487	358
Charges de location relatives aux contrats à court terme ou de faible valeurs	252	88
<b>Total décaissements liés aux contrats de location</b>	<b>739</b>	<b>446</b>

## 44. INSTRUMENTS FINANCIERS

### Gestion du risque de financement

Le Groupe gère son financement afin de s'assurer que les entités du Groupe seront en mesure de continuer leurs activités tout en maximisant le rendement pour les actionnaires, à travers l'optimisation de l'équilibre entre les capitaux d'emprunt et les capitaux propres. La stratégie globale du Groupe est de garantir un fonds de roulement suffisant pour optimiser la performance de l'entreprise.

La structure de financement du Groupe se compose de l'endettement financier net (emprunts présentés dans la note 26 après déduction de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) et des capitaux propres du Groupe (capital émis, réserves et résultats accumulés présentés aux notes 35 to 39).

Le Groupe n'est soumis à aucune exigence extérieure en matière de financement.

Le Groupe porte une attention particulière sur la gestion de sa trésorerie qui est examinée régulièrement par le Contrôleur Financier et le Directeur Financier du Groupe. La structure de financement est également revue et gérée régulièrement par le Directeur Financier et le Directeur Général.

### Ratio d'endettement

Le ratio d'endettement à la fin de l'exercice est le suivant :

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Endettement	2 378	9 350	4 846
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 765	1 542	1 021
<b>Endettement net</b>	<b>- 89 387</b>	<b>7 808</b>	<b>3 825</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>150 710</b>	<b>12 462</b>	<b>18 159</b>
<b>Ratio endettement net / capitaux propres</b>	<b>-59%</b>	<b>63%</b>	<b>21%</b>

L'endettement comprend les emprunts à court et long terme, les financements à court terme et les dettes de location (à l'exclusion des contrats sur instruments dérivés et garanties financières) tels que détaillés dans les notes 26 et 27.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, l'endettement présenté dans le tableau ci-dessus se rapporte à la dette de location selon IFRS 16. En revanche, pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, l'endettement présenté dans le tableau ci-dessus n'inclut pas la dette de location selon IFRS 16.

Les capitaux propres sont constitués par l'ensemble du capital social, des primes et des réserves du Groupe qui sont gérés comme du capital.

## Principes et méthodes comptables significatives

Les principes et méthodes comptables importants appliqués par le Groupe (notamment les critères de comptabilisation, les critères d'évaluation et les règles de constatation des produits et des charges) pour chaque classe d'actif financier, de passif financier et d'instrument de capitaux propres, sont détaillés dans la note 3.

## Catégories d'instruments financiers

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
<b>Actifs financiers</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 765	1 542	1 021
Prêts et créances clients	79 396	1 721	3 284
<b>Passifs financiers</b>			
Juste valeur dans le compte de résultat	-1 834	845	5
Coût amorti	21 249	12 130	9 924

## Objectifs de la gestion du risque financier

La fonction finance du Groupe est chargée de la gestion des risques financiers relatifs à l'exploitation de l'entreprise. Ces risques incluent le risque de marché (notamment le risque de change, le risque lié au taux d'intérêt et le risque de cours), le risque de crédit et le risque de liquidité.

En cas de risques majeurs, le Groupe doit alors tenter de minimiser ces risques en prenant des mesures appropriées, notamment en couvrant les fluctuations de change.

Le Groupe n'utilise pas d'instrument financier dérivé complexe pour réduire l'exposition à ces risques.

## Risque de marché

Ses activités exposent le Groupe principalement aux risques financiers liés aux fluctuations des taux de change des devises.

Il n'y a eu aucun changement concernant l'exposition du Groupe aux risques de marché ou à la manière dont ces risques sont gérés et évalués.

## Gestion du risque de change

Le Groupe réalise des opérations en devises étrangères ; par conséquent, il s'expose aux fluctuations de taux de change. L'exposition aux fluctuations de taux de change n'est pas gérée au moyen de contrats de change à terme sur devises.

Les valeurs comptables des actifs et passifs monétaires libellés en devise étrangère à la date de clôture sont les suivantes :

Montants en k£	Actifs et passifs libellés en EUR			Actifs et passifs libellés en USD		
	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
	Actifs	5 419	1 869	2 497	6 068	1 083
Passifs	-1 995	-4 459	-6 112	-5	-417	-291
Exposition nette	3 424	-2 590	-3 615	6 063	577	1 389

### Analyse de sensibilité aux fluctuations des taux de change

Le Groupe est essentiellement exposé aux devises EUR et USD utilisées dans tous les segments opérationnels.

Le tableau ci-dessous détaille la sensibilité du Groupe à une augmentation et à une baisse de 5% de la livre sterling par rapport aux devises pertinentes. 5% représentent l'estimation, par la direction, des possibles fluctuations raisonnables des taux de change. L'analyse de sensibilité inclut uniquement les éléments monétaires libellés en devises étrangères, et ajuste leur conversion à la fin de l'exercice pour une fluctuation des taux de change de 5%. L'analyse de sensibilité inclut les prêts externes ainsi que les prêts à des entités étrangères du Groupe, lorsque le prêt est libellé dans une devise autre que la devise du prêteur ou de l'emprunteur. Le chiffre positif ci-dessous indique une augmentation du bénéfice et autres capitaux propres.

Montants en k£	Exposition nette		
	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
EUR	3 424	-2 590	-3 615
Taux de conversion	0,90472	0,85391	0,90171
Impact du renforcement du GBP : FX + 5 %	171	-793	-619
Impact de l'affaiblissement du GBP : FX - 5 %	-171	-1 149	-1 065
USD	6 063	577	1 389
Taux de conversion	1,35772	1,11998	1,14430
Impact du renforcement du GBP : FX + 5 %	-289	-27	-66
Impact de l'affaiblissement du GBP : FX - 5 %	319	30	73

### Gestion du risque de taux d'intérêt

Le Groupe emprunte des fonds à un taux d'intérêt fixe et, à ce titre, n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

### **Gestion du risque de crédit**

Le risque de crédit concerne le risque de défaillance d'une contrepartie relativement à ses obligations contractuelles, entraînant une perte financière pour le Groupe. 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.

Les créances commerciales représentent un grand nombre de clients, répartis dans diverses zones géographiques. Une évaluation constante de crédit est réalisée concernant la situation financière des créances clients et, le cas échéant, une couverture d'assurance de garantie de crédit est souscrite.

Le risque de crédit sur la trésorerie disponible est limité dans la mesure où les contreparties sont des banques dont la notation de crédit attribuée par des agences internationales de notation de crédit, est élevée.

La valeur comptable des actifs financiers qui figurent dans les comptes, nettes de pertes de dépréciation, représente l'exposition maximum du Groupe au risque de crédit, puisqu'aucune garantie ni autre garantie de crédit n'est détenue.

### **Gestion du risque de liquidité**

La responsabilité ultime pour la gestion du risque de liquidité incombe au conseil d'administration, qui a établi un cadre de gestion du risque de liquidité pour la gestion des besoins en financement et gestion de liquidités à court, moyen et long terme du Groupe. Le Groupe gère le risque de liquidité en maintenant des réserves adéquates, des facilités bancaires et des facilités d'emprunt de réserve, en surveillant constamment les flux de trésorerie prévisionnels et effectifs, et en faisant correspondre les profils de maturité des actifs et passifs financiers.

## Tableaux des risques de liquidité et d'intérêt

Les tableaux ci-après détaillent les échéances contractuelles futures du Groupe pour ses dettes financières non dérivées. Les tableaux ont été élaborés sur la base de flux de liquidités non actualisés de dettes financières à la date la plus proche à laquelle le Groupe pourrait devoir payer. Le tableau inclut les flux de trésorerie liés au principal et aux intérêts. La maturité contractuelle est basée sur la date la plus proche à laquelle le Groupe pourrait devoir payer.

	Taux d'intérêt effectif	Moins de 1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 year	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	%	k€	k€	k€	k€	k€	k€
<b>31 décembre 2020</b>							
Instruments à taux d'intérêt variable		-	-	-	-	-	-
Instruments à taux d'intérêt fixe	7,5%	58	103	411	1 566	1 224	3 362
<b>31 décembre 2019</b>							
Instruments à taux d'intérêt variable		-	-	-	-	-	-
Instruments à taux d'intérêt fixe	10,4%	348	427	1 707	9 041	1 926	13 451

Le tableau ci-après détaille la maturité prévue par le Groupe pour ses actifs financiers non dérivés. Il a été élaboré sur la base des échéances contractuelles non actualisées des actifs financiers, ainsi que des intérêts qui seraient encaissés sur ces actifs. L'intégration d'informations relatives à des actifs financiers non dérivés est nécessaire afin de comprendre la gestion du risque de liquidité du Groupe, dans la mesure où la liquidité est gérée sur la base de l'actif et du passif net.

	Taux d'intérêt effectif	Moins de 1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 year	1 à 5 ans	Total
	%	k€	k€	k€	k€	k€
<b>31 décembre 2020</b>						
Ne portant pas intérêt	-	169 558	1 467	74	234	171 360
<b>31 décembre 2019</b>						
Ne portant pas intérêt	-	2 499	383	193	378	3 453

## Estimations de la juste valeur

Les informations ci-dessous indiquent la manière dont le Groupe détermine les justes valeurs de divers actifs et passifs financiers.

Le tableau ci-après fournit une analyse des instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur à la suite de leur comptabilisation initiale, regroupés dans les Niveaux 1 à 3 selon le degré d'observation de la juste valeur :

- Les estimations de la juste valeur de Niveau 1 sont celles découlant de cours cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Les estimations de la juste valeur de Niveau 2 sont celles découlant de données autres que les cours cotés repris au Niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (telles que les cours) ou indirectement (données tirées des cours) ; et
- Les estimations de la juste valeur de Niveau 3 sont celles découlant des techniques d'évaluation qui incluent des données pour l'actif ou le passif, qui ne sont pas basées sur des données de marché observables (données non observables).

## Juste valeur des actifs et passifs financiers du Groupe qui sont estimés à la juste valeur de manière récurrente

Certains des actifs et passifs financiers du Groupe sont estimés à la juste valeur à la clôture de chaque exercice. Le tableau ci-dessous fournit des informations relatives à la manière dont les justes valeurs de ces actifs et passifs financiers sont déterminées (en particulier, la (les) technique(s) d'évaluation et les données utilisées).

Actifs financiers / passifs financiers	Juste valeur au k€			Hiérarchie de la juste valeur	Techniques d'évaluation et données clé	Données non observables significatives	Relation entre les données non-observables et la juste valeur
	31/12/20	31/12/19	31/12/18				
1) Complément de prix éventuel	1 834	-	1 415	2	Paiements dus en septembre 2021 et 2022, estimés en fonction de la probabilité de paiement		
2) Options classes en dettes – Options Primerdesign	-	3	5	2	Modèle de simulation Monte Carlo	Volatilité attendue de 84,3% utilisé pour la valorisation de décembre 2019	Si la volatilité attendue était supérieure ou inférieure de 5 % alors que d'autres variables restent constantes, la valeur comptable augmenterait respectivement de 5 k€ et diminuerait de 3 k€ en décembre 2019.
3) Options classes en dettes – Options Harbert	-	666	-	2	Modèle de simulation Monte Carlo	Volatilité attendue de 65,9% utilisé pour la valorisation de décembre 2019	Si la volatilité attendue était supérieure ou inférieure de 5 % alors que d'autres variables restent constantes, la valeur comptable augmenterait respectivement de 320 k€ et diminuerait de 286 k€ en décembre 2019.
4) Options classes en dettes – Options Negma	-	176	-	2	Modèle Black and Scholes	Volatilité attendue de 59,7% utilisé pour la valorisation de décembre 2019	

## Estimations des justes valeurs constatées dans l'état de la situation financière

Montants en k£	Exercice clos le 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>				
Dettes d'acquisition des titres	-	1 834	-	1 834
<b>Total passifs à la juste valeur par le compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>1 834</b>	<b>-</b>	<b>1 834</b>

Montants en k£	Exercice clos le 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>				
Dettes financières dérivées	-	845	-	845
<b>Total passifs à la juste valeur par le compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>845</b>	<b>-</b>	<b>845</b>

Montants en k£	Exercice clos le 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b>				
Dettes financières dérivées	-	5	1,415	1,420
<b>Total passifs à la juste valeur par le compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>1,415</b>	<b>1,420</b>

Il n'y a pas eu de transferts entre niveaux pendant l'année en cours ou l'année précédente.

Le tableau ci-dessus ne présente que la juste valeur des passifs financiers, car la juste valeur des actifs financiers concernés n'est pas sensiblement différente de leur valeur comptable.

**Juste valeur des dettes financières qui n'ont pas été estimées à leur juste valeur (mais dont la communication de la juste valeur est obligatoire)**

	Valeur comptable		
	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Montants en k€			
Emprunts obligataires	-	4 108	953
Emprunts obligataires convertibles	-	2 248	3 750
Autres financements à court terme	-	721	79

  

	Juste valeur		
	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Montants en k€			
Emprunts obligataires	-	4 115	953
Emprunts obligataires convertibles	-	2 386	3 638
Autres financements à court terme	-	721	79

**Hiérarchie des justes valeurs des dettes financières qui n'ont pas été estimées à leur juste valeur (mais dont la communication de la juste valeur est obligatoire)**

	Hiérarchie de la juste valeur
Emprunts obligataires	3
Emprunts obligataires convertibles	3
Prêts bancaires à un taux d'intérêt fixe	3
Intérêt cumulé	3

Il n'y a pas eu de transferts entre niveaux pendant l'année en cours ou les années précédentes.

## 45. ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

Le Groupe ayant remboursé tous les emprunts (à l'exclusion des dettes de location) en cours en décembre 2019, les garanties connexes accordées aux prêteurs n'existent plus.

## 46. PARTIES LIÉES

Les parties liées à Novacyt S.A. sont :

- les dirigeants, dont la rémunération est indiquée ci-après,
- les administrateurs de Novacyt S.A.

### Rémunération des dirigeants

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Rémunération fixe et véhicules de fonction	867	990
Rémunération variable	495	113
Cotisations de sécurité sociale	899	140
Cotisations à des plans de retraite complémentaire	40	47
Plan d'intéressement à long terme	14 233	-
<b>Total rémunérations des dirigeants</b>	<b>16 534</b>	<b>1 290</b>

### Rémunération totale des administrateurs

Montants en k€	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Rémunération fixe et véhicules de fonction	705	591
Rémunération variable	330	60
Cotisations de sécurité sociale	658	100
Cotisations à des plans de retraite complémentaire	29	26
Honoraires	33	24
Plan d'intéressement à long terme	11 110	-
<b>Total rémunérations des administrateurs</b>	<b>12 866</b>	<b>801</b>

Les transactions avec des parties liées ont été réalisées dans des conditions équivalentes à celles prévalant dans des situations de pleine concurrence.

## 47. FRAIS D'AUDIT

Montants en k£	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
<b>Honoraires dus au Commissaire aux Comptes de la Société et à ses associés relativement aux missions d'audit</b>		
Audit des états financiers du Groupe	144	84
Audit des états financiers des filiales de la Société	232	95
Total des honoraires relatifs aux audits	376	179
<b>Honoraires dus au Commissaire aux Comptes de la Société et à ses associés pour des services qui ne sont pas liés à l'audit</b>		
Services d'assurance liés à l'audit	-	7
Autres services	14	18
Total des honoraires relatifs aux services autres que l'audit	14	25

## 48. IMPACT DU BREXIT SUR L'ACTIVITE DU GROUPE

Le Royaume-Uni a quitté l'UE le 31 janvier 2020 et la période de transition du Brexit s'est terminée le 31 décembre 2020 avec un accord de commerce et de coopération (ACC) en place entre le Royaume-Uni et l'UE. Notre priorité absolue dans la préparation de la sortie du Royaume-Uni de l'UE a été de maintenir la continuité de l'approvisionnement de nos produits aux clients.

A ce jour, l'impact du Brexit n'a pas eu d'impact matériel sur l'entreprise, mais comme nous sommes dans les premières étapes de l'ère post-Brexit, la direction continue de surveiller et de gérer la situation.

## 49. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS

Après la clôture de l'exercice, le Groupe a reçu la notification d'un litige contractuel (voir note 50).

## 50. PASSIF EVENTUEL

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.