

## NOVACYT

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

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

### ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES ET EVOLUTION DES AFFAIRES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

#### ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 21 JUIN 2022

#### 1.1 Présentation générale de l'activité de Novacyt

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

Le Groupe Novacyt est composé des sociétés suivantes :

Biotec Laboratories Ltd  
IT-IS International Ltd  
Lab21 Healthcare Ltd  
Novacyt US Inc  
Novacyt Inc  
Microgen Bioproducts Ltd  
Novacyt SA  
Novacyt Asia Ltd  
Novacyt China Ltd  
Novacyt UK Holdings Ltd  
Primer Design Ltd

#### 1.2 Situation et activité / Analyse de l'évolution des affaires

- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 95,8 millions de livres sterling en 2021, contre 277,2 millions de livres sterling en 2020, à l'exclusion des 40,9 millions de livres sterling de revenus du DHSC en 2021 faisant l'objet d'un litige contractuel.
- Le chiffre d'affaires généré par les produits COVID-19 représente 86% du chiffre d'affaires du Groupe en 2021, contre 95% en 2020.
- L'année 2021 a vu une transition importante des grands contrats, centralisés, vers les organismes indépendants de tests, centrés sur les laboratoires privés et les organisations non-gouvernementales (ONG) :

- Le chiffre d'affaires généré par les laboratoires privés est en croissance de 98% par rapport à l'exercice précédent, passant de 28,3 millions de livre sterling à 55,9 millions de livres sterling, dont 10,5 millions de livres sterling de chiffre d'affaires provenant des ONG.
- Les tests privés représentent 58% du chiffre d'affaires en 2021, à 55,9 millions de livres sterling, contre 10% en 2020 à 28,3 millions de livres sterling.
- Le Royaume-Uni représente 45% du chiffre d'affaires en 2021, soit 42,7 millions de livres sterling, contre 79 % en 2020, soit 219,4 millions de livres sterling.
- En raison du litige commercial en cours avec le DHSC, 35,8 millions de livres sterling de coûts des ventes exceptionnels ont été enregistrés en 2021. Ces coûts sont non-récurrents. Les résultats du groupe sont présentés avant et après ces coûts exceptionnels afin de montrer la performance réelle de l'activité.

#### **Résultats du groupe avant coût et éléments exceptionnels**

- La marge brute du groupe s'est élevée à 65,4 millions de livres sterling, soit une marge brute de 68%, contre 211,5 millions de livres sterling (76%) en 2020.
- L'EBITDA du groupe s'élève à 37,1 millions de livres sterling, contre 176,1 millions de livres sterling en 2020. La marge d'EBITDA est de 39% contre 64% en 2020, la baisse des ventes générant moins de marge brute pour couvrir les dépenses d'exploitation.
- Le bénéfice d'exploitation du groupe atteint 28,0 millions de livres sterling en 2021 contre 167,4 millions de livres sterling en 2020 en raison de la baisse du chiffre d'affaires.
- Le bénéfice après impôt du Groupe s'élève à 19,2 millions de livres sterling en 2021, contre 132,4 millions de livres sterling en 2020.

#### **Résultats du Groupe après coût et éléments exceptionnels**

- Les éléments exceptionnels de charges représentent 35,8 millions de livres sterling en 2021, contre zéro en 2020. Les deux éléments les plus importants sont une provision pour stocks de 26,1 millions de livres sterling résultant de l'achat de stocks par le Groupe pour répondre à des commandes attendues du DHSC qui ne se sont pas matérialisées ; et la comptabilisation en charges de 6,9 millions de livres sterling de stocks livrés au DHSC qui n'ont pas été payés car faisant partie du litige contractuel en cours.
- Le bénéfice brut du groupe s'élève à 29,7 millions de livres sterling en 2021, ce qui représente un bénéfice brut de 31%.
- L'EBITDA du groupe s'élève à 1,3 million de livres sterling en 2021, soit une marge d'EBITDA de 1%.
- La perte d'exploitation du groupe atteint 7,8 millions de livres sterling en 2021.
- La perte du groupe après impôt est de 9,7 millions de livres sterling en 2021.
- Le Groupe clôture l'exercice 2021 avec une trésorerie de 101,8 millions de livres sterling, contre 91,8 millions de livres sterling en 2020.
- Le Groupe reste libre de toute dette.

### **1.3 Résultats de l'activité, progrès réalisés et difficultés rencontrées**

#### ***Faits marquants***

L'activité enregistre une bonne performance dans un marché Covid beaucoup plus difficile et diversifié en 2021, générant un chiffre d'affaires de 95,8 millions de livres sterling et un EBITDA de 37,1 millions de livres sterling hors impact des charges exceptionnelles liées au coût des ventes. L'EBITDA du groupe a été positif pour la cinquième année consécutive, avant et après charges exceptionnelles, ce qui a contribué à l'augmentation de la trésorerie d'une année sur l'autre.

Les liquidités à la fin d'année 2021 s'élèvent à 101,8 millions de livres sterling, offrant au Groupe une base solide pour mettre en œuvre sa stratégie.

## Principaux éléments opérationnels

- Gestion d'une transition importante depuis des contrats gouvernementaux vers des tests pour un secteur privé beaucoup plus rapide et diversifié en développant et en fournissant des produits pertinents (15 nouveaux tests) et des solutions innovantes d'amélioration des flux de travail (laboratoires de traitement mobiles VersaLab™ et VersaLab™ Portable) au cours de l'année 2021.
- Consolidation de la fonction R&D tout en mettant l'accent sur le portefeuille post-Covid 19 et en veillant être prêt pour la réglementation IVDR.
- Intégration d'IT IS au sein du groupe Novacyt pour développer des solutions des tests de bout en bout et stimuler les ventes d'instruments.
- Consolidation de notre position de « premier intervenant mondial » en obtenant de nouveaux contrats avec l'OMS et l'UNICEF pour la fourniture de produits COVID-19.
- Contrats clés remportés auprès de clients majeurs:
  - Fournisseurs privés de tests, notamment dans les domaines du voyage, du sport, du cinéma, des médias et des lieux de travail.
  - Inclusion à l'accord-cadre national du PHE qui a débouché à un nouveau contrat de 4,7 millions de livres sterling avec le DHSC pour l'approvisionnement du NHS en tests PROMate® COVID-19.
- David Allmond a été nommé Directeur général et a renforcé l'équipe de direction et les opérations commerciales pour assurer une croissance future.

## 1.4 Evolution prévisible de la situation de la Société et perspectives d'avenir

### Faits marquants de la stratégie

- Se concentrer sur les marchés à forte croissance des maladies contagieuses, des infections gastro-intestinales (GI), des transplantations et des agents pathogènes transmis par les insectes.
- Tirer parti de nos avantages concurrentiels pour garantir une exécution réussie :
  - Solutions d'instrumentation semi-automatisées proches du patient pour les petits laboratoires
  - Des antécédents de développement multiproduits réussis
  - Agilité en tant que premier intervenant avec des relations commerciales historiques avec des ONG clés
- Maximiser le portefeuille non-Covid 19 existant pour minimiser l'impact des délais de développement des nouveaux produits :
  - Relancer les RUO existants au second semestre 2022.
  - Améliorer et recentrer le réseau de distributeurs et développer les ventes directes dans des pays cible.
  - Développer les ventes d'instruments IT IS en utilisant le réseau de distribution de Novacyt.
  - Hiérarchiser le portefeuille de tests moléculaires pour favoriser la concentration et la simplification.
- Maintenir notre position de fournisseur leader de diagnostics Covid-19 :
  - Utiliser notre expertise en bio-informatique pour maintenir la pertinence de notre portefeuille en vue des phases d'évolution rapide de la pandémie.
  - Développer des versions « sèches » des principaux produits moléculaires pour soutenir les marchés en développement.
  - Lancement de produits LFT clés pour suivre l'évolution vers une plus grande généralisation des tests antigéniques.
- Utiliser notre bilan pour accélérer et améliorer la stratégie globale :
  - Investir dans les dernières innovations à la fois dans les menus et les systèmes d'automatisation, par exemple Co-prep.
  - Accélérer le développement de notre portefeuille moléculaire au-delà de la Covid via des partenariats de distribution et OEM.

- Poursuivre activement les opérations de fusions et d'acquisitions stratégiques afin d'accroître l'échelle de l'entreprise et de diversifier l'activité de Novacyt.

## 1.5 Activité commerciale au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021

| Montants en k€                  | Primer Design | Produits Lab21 | IT-IS<br>International | Total         |
|---------------------------------|---------------|----------------|------------------------|---------------|
| <b>Zone géographique</b>        |               |                |                        |               |
| Royaume-Uni                     | 41,944        | 624            | 164                    | 42,732        |
| Europe (hors R.U.)              | 31,045        | 1,077          | 355                    | 32,477        |
| Amérique                        | 8,047         | 270            | 782                    | 9,099         |
| Asie-Pacifique                  | 7,262         | 856            | 1,376                  | 9,494         |
| Moyen-Orient                    | 501           | 200            | 17                     | 718           |
| Afrique                         | 1,053         | 151            | 56                     | 1,260         |
| <b>Total chiffre d'affaires</b> | <b>89,852</b> | <b>3,178</b>   | <b>2,750</b>           | <b>95,780</b> |

## 1.6 Activité en matière de recherche et développement

- Développement rapide et lancement de 15 nouveaux tests pour soutenir les laboratoires, les cliniciens et les tests privés de COVID-19 depuis le début de 2021.
- Lancement des laboratoires de traitement mobiles VersaLab™ et VersaLab™ Portable pour élargir les possibilités de tests à proximité des patients dans le secteur privé.
- Concentration sur le programme de surveillance garantissant, à ce jour, que le portefeuille de produits PCR de la Société reste capable de détecter toutes les souches publiées de SRAS-CoV-2 avec le même niveau élevé de précision.

## 1.7 Activités polluantes ou à risque

Néant

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

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

Le modèle de continuité d'exploitation couvre la période allant jusqu'en avril 2023 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 2021 de 101 746 k£ ;
- le paiement du solde du plan d'intéressement à long terme qui a commencé en novembre 2017 et s'est terminé en novembre 2020 ;
- le paiement de la dernière échéance de la part conditionnelle du prix d'acquisition de IT-IS International ; et
- le règlement du litige commercial anticipé par la Direction.

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 2022 et jusqu'en avril 2023, sans recourir à un financement bancaire ou d'une autre nature.

Au 31 décembre 2021, le Groupe est libre de dettes et ses principaux passifs financiers sont les fournisseurs et autres dettes.

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

• *Risque de change*

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

• *Risque de crédit*

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

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

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

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

• *Risque de liquidité*

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

## **1.9 Evènements importants survenus entre la date de clôture et la date d'établissement du rapport**

### **PASSIF EVENTUEL**

En 2021, le Groupe a reçu la notification d'un litige contractuel entre sa filiale Primer Design Ltd et le Ministère de la santé et des affaires sociales "DHSC" (Department of Health and Social Care) concernant des ventes de produits d'un montant de 129 125 k£, en lien avec des obligations de performance sur l'exercice 2020. Par suite de l'introduction d'une procédure judiciaire le 25 avril 2022 par le DHSC, ce chiffre a maintenant augmenté de 1 517 k£ correspondant aux ventes d'instruments q16, ce qui porte le total des recettes 2020 en litige à 130 642 k£. Des factures d'un montant total de 23 957 k£ relatives à des produits livrés au cours de l'exercice 2020 restent impayées à la date de signature des états financiers dont le recouvrement dépendra de l'issue du litige.

La direction a revu la position au 31 décembre 2021 et estime qu'elle reflète toujours de manière appropriée le différend commercial actuel.

Au cours de l'année 2021, des ventes supplémentaires de produits et services d'un montant de 49 034 k£ (TVA comprise) ont été livrées et facturées au DHSC, qui font maintenant partie du litige en cours. La Direction a jugé que, conformément à la norme IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, il n'est pas approprié, à ce stade du contentieux, de reconnaître en chiffre d'affaires les factures de vente adressées au client en 2021 qui font l'objet du litige. Cependant, la direction reste déterminée à obtenir le paiement de ces biens et services.

La Direction et le conseil d'administration ont examiné la provision pour garantie des produits d'un montant total de 19 753 k£ comptabilisée en 2020 en relation avec le litige avec le DHSC et ont estimé qu'elle reste appropriée au 31 décembre 2021.

### **EVENEMENTS POSTERIEURS**

Le 25 avril 2022, le DHSC a engagé une procédure judiciaire à l'encontre du Groupe pour des montants versés à Novacyt s'élevant à 134 635 k£ (TVA comprise). Ce total comprend des ventes de réactifs pour 132 814 k£ (TVA comprise) sur un montant total contesté de 154 950 k£ (129 125 k£ hors TVA), plus des ventes d'instruments q16 à hauteur de 1 821 k£ (1 517 k£ hors TVA) qui ont été ajoutées au litige.

Le Groupe continue de penser qu'il a de bonnes raisons de se défendre et de faire valoir ses droits contractuels, notamment en ce qui concerne le recouvrement des sommes dues par le DHSC.

## **1.10 Succursales existantes**

Novacyt a fermé sa succursale britannique Novacyt SA UK en date du 12 novembre 2021.