

NOVACYT



# **Rapport d'Activité Semestriel**

**2022**

**Comptes semestriels clos au 30 juin**

## **A propos du Groupe 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, leur commercialisation, la conception et la fabrication de contrats. La société fournit une gamme étendue de tests et de réactifs de haute qualité dans le monde entier. Le groupe dessert directement les marchés de la microbiologie, de l'hématologie et de la sérologie, tout comme ses partenaires mondiaux, qui comprennent de grandes entreprises. Son siège social est situé 13 avenue Morane Saulnier – 78140 Vélizy Villacoublay.

## **Synthèse**

- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 16,5 M€ au S1 2022 (S1 2021 : 52,2 M€), principalement en raison de la baisse planifiée du chiffre d'affaires liées à COVID-19.
- Le chiffre d'affaires COVID-19 s'est élevé à 13,0 M€, soit 79% du chiffre d'affaires du premier semestre 2022 (S1 2021 : 47,6 M€ (91%)).
- Le chiffre d'affaires du portefeuille non-COVID-19 s'élève à 3,5 M€ (H1 2021 : 4,6 M€). Comme indiqué précédemment, cette baisse est principalement due à la celles des ventes d'instruments ayant bénéficié, lors de l'excellent premier semestre 2021, de la demande liée à la COVID-19.
- La marge brute du Groupe progresse pour atteindre 4,0 M€ (24%) au S1 2022 (S1 2021 : 1,2 M€ (2%)). Elle est pénalisée par des coûts exceptionnels liés au litige avec le DHSC. La marge brute du premier semestre 2022 est en baisse en raison d'une importante provision pour stocks issue de prévisions de chiffre d'affaires lié à la COVID-19 plus faible et de dépréciations sur stocks qui n'avaient pas été provisionnées auparavant. Hors l'impact de ces éléments, la marge serait supérieure à 60%.
- Perte d'EBITDA ajusté du groupe de 7,1 M€ au premier semestre 2022 avant éléments exceptionnels (S1 2021 : bénéfice de 23,6 M€).
- Perte des activités abandonnées de 3,7 M€ au premier semestre 2022 (H1 2021 : 0,6 M€).
- Perte après impôts réduite à 8,7 M€ au premier semestre 2022 (H1 2021 : 12,7 M€).
- Dépôt d'une défense contre la plainte du DHSC émise à l'encontre de Primerdesign Ltd et Novacyt S.A. pour un montant de 134,6 M€ en relation avec le litige contractuel, comme annoncé précédemment, et dépôt d'une contre-plainte de 81,5 M€ contre le DHSC.
- Au 30 juin 2022, la position de trésorerie était de 99,6 M€ (exercice 2021 : 101,7 M€) et la société reste sans dette.
- Le chiffre d'affaires prévu pour le T3 2022 est d'environ 2 M€, avec des niveaux similaires attendus pour le T4 2022, ce qui entraînerait une perte d'EBITDA pour l'ensemble de l'année d'environ 13,5 M€.

## **Principaux éléments opérationnels**

### *Développement du portefeuille - diagnostics cliniques en santé humaine et instrumentation*

- Réalisation d'une étude de marché complète pour orienter le développement organique du portefeuille de diagnostics post-COVID-19 qui a permis de cibler des domaines de maladies infectieuses à forte croissance, notamment les infections respiratoires, gastro-intestinales, les transplantations et les agents pathogènes transmis par les insectes.
- Lancement d'un système automatisé de manipulation de liquides (CO-Prep) et validation d'un système d'extraction d'acide nucléique pour améliorer la solution de flux de travail moléculaire intégrée post-COVID-19 de l'échantillon au résultat.
- Avancée de la conception de deux nouveaux panels d'analyse par PCR directe pour les infections bactériennes et virales gastro-intestinales qui seront utilisés sur les instruments q32.
  - Les panels comprendront une chimie de test PCR direct à haute sensibilité pour une utilisation avec des échantillons fécaux qui a été développée au cours de la période. Elle étend la compatibilité de la chimie des produits PROMate® au-delà des échantillons d'écouvillonnage nasal antérieur.
- Développement de deux panels de tests viraux de transplantation à analyte unique pour le virus d'Epstein-Barr et le virus BK destinés à être utilisés sur des plateformes ouvertes.
- Lancement d'un nouveau lecteur de test à flux latéral (LFT) à utiliser en conjonction avec une large gamme de tests dans le portefeuille de produits Pathflow® de Novacyt, composé de 18 produits non-COVID-19 pour le dépistage des infections sexuellement transmissibles, gastro-intestinales, respiratoires et transmises par les insectes.

### *Premier intervenant mondial*

- Trois nouvelles approbations de la CTDA au Royaume-Uni pendant la période, ce qui porte à cinq le nombre total de produits Novacyt approuvés par la CTDA (dont une approbation post-périodique), soit un plus grand nombre que toutes les sociétés basées au Royaume-Uni.
- Octroi d'un brevet clé relatif à l'ORF1a/b , qui donnera lieu à un crédit d'impôt sur les bénéfices futurs et qui est antidaté par rapport à la date de soumission initiale du brevet en octobre 2020.
- Mise au point de tests pour la variole du singe et l'adénovirus F41 à des fins de recherche uniquement (RUO) pour soutenir la surveillance des infections.
- Développement de deux produits PROMate® lyophilisés et obtention du marquage CE permettant le déploiement d'une solution de diagnostic COVID-19 à proximité du patient sans avoir à recourir à la chaîne du froid.
- Obtention du marquage CE pour l'autotest rapide PathFlow® COVID-19, l'un des premiers tests COVID-19 basés sur la salive à être lancé dans l'EEE et permettant de diagnostiquer les individus symptomatiques et asymptomatiques en 15 minutes environ.

## **Faits marquants après la fin du semestre**

- Élargissement significatif du portefeuille clinique, avec l'ajout de 40 tests CE IVD, par le biais d'un accord de distribution avec Clonit srl, un développeur et fabricant

de diagnostics moléculaires basé en Italie, afin de stimuler la croissance à court terme.

- Relance du portefeuille RUO à l'échelle mondiale avec des commandes initiales de plus de 100 000 £ au total, y compris le test du virus de l'anémie infectieuse du saumon et de la maladie rénale bactérienne dans le saumon au Canada et le test de la salmonelle chez les poulets en Pologne, avec l'espoir d'un renouvellement de l'activité.
- Approbation par la CTDA britannique du test PCR direct en temps réel exsig™ COVID-19.
- Décision stratégique d'abandonner les activités de Microgen Bioproducts et Lab21 Healthcare suite à un examen stratégique au cours de la période.
- Réduction supplémentaire des coûts d'exploitation de 2,4 M£, conformément aux attentes, financée par une charge de restructuration unique en trésorerie d'environ 0,8 M£.

## **Compte rendu du Directeur Général**

Novacyt continue d'investir dans la R&D et les ressources commerciales pour environ 10 M£ de dépenses d'exploitation prévues en 2022, afin de mettre en œuvre la vision et la stratégie annoncées plus tôt dans l'année pour développer et commercialiser son portefeuille non-COVID-19. À ce jour, la Société a réalisé des progrès substantiels dans la mise en œuvre de cette stratégie.

### ***Développement du portefeuille***

#### *Diagnostiques cliniques en santé humaine et instrumentation*

Novacyt a fait des progrès considérables dans l'amélioration de sa solution de flux de travail moléculaire intégrée, de l'échantillon au résultat, après le COVID-19. Nous sommes en train de valider un système d'extraction d'acides nucléiques et avons lancé un système automatisé de manipulation de liquides (CO-Prep™) pour la mise en place des tests qui complète nos instruments propriétaires q16 et q32 et nos tests à PCR directs faciles à utiliser afin de fournir une solution de flux de travail évolutive de bout en bout, capable de traiter plus de 1 000 tests par jour. Le nouveau flux de travail réduit le temps de manipulation et le risque de contamination tout en assurant une gestion robuste des échantillons afin de réduire le risque d'erreur humaine. La plateforme complète de flux de travail peut être utilisée là où les solutions décentralisées actuelles de l'échantillon au résultat ne sont pas facilement évolutives, lentes et coûteuses.

Grâce à nos efforts de développement commercial, nous avons élargi notre offre de tests en concluant un accord de distribution mondial avec Clonit srl, un développeur et fabricant de diagnostics moléculaires basé en Italie, afin d'assurer une croissance à court terme soutenant l'activité de base et complétant les efforts de R&D internes de la société. Cet accord fournit à Novacyt un accès immédiat à plus de 40 tests marqués CE (détaillés ci-dessous) alignés sur les domaines thérapeutiques prioritaires de la société identifiés à la suite de l'étude de marché complète réalisée au début de la période afin d'orienter le développement organique du portefeuille de diagnostics post-COVID-19. Ces domaines sont les suivants :

- Infections sexuellement transmissibles (IST) (par exemple, Chlamydia trachomatis, Neisseria gonorrhoeae, Trichomonas vaginalis)
- Infections gastro-intestinales (par exemple, Clostridium difficile, Enterovirus)
- Infections respiratoires (IR) (par ex. Mycoplasma pneumoniae)
- Transplantation (par ex. CMV, JCV, HHV-7, en plus de nos tests de diagnostic in vitro de transplantation EBV et BKV développés en interne)
- Infections transmises par les insectes (par exemple, la dengue, le virus du Nil occidental, le paludisme).

Tous les produits sont immédiatement disponibles et conçus pour être utilisés sur instruments non-propriétaire de tests. En outre, le panel de tests IST a été validé pour une utilisation avec l'instrumentation de Novacyt et les panels de tests IR devraient être validés d'ici la fin du premier trimestre 2023, ce qui signifie que la société sera en mesure d'offrir des solutions de diagnostic entièrement intégrées pour ces deux domaines thérapeutiques prioritaires.

Ces produits et le flux de travail amélioré seront ciblés là où il existe un besoin de tests de diagnostic rentables, rapides et très précis. Sur la base d'une étude de marché, nous pensons que le marché clé pour cette offre est celui des tests de routine dans les laboratoires secondaires de volume moyen à faible et des services spécifiques – non-routiniers – dans les laboratoires centraux. Comme identifié en avril 2022 lors de la mise à jour de la stratégie, nous ciblerons ces marchés en raison de notre offre différenciée pour les clients. Pour l'Europe, qui est notre cible géographique initiale avec des produits marqués CE, la société estime que la taille du marché est d'environ 470 M£, avec un taux de croissance annuel moyen de 10%. L'objectif à moyen terme est d'offrir ces produits aux clients du monde entier.

Dans notre pipeline interne de R&D, nous avons finalisé le développement d'une chimie de test PCR direct de haute sensibilité pour utilisation avec des échantillons fécaux. Ce nouveau type d'échantillon élargit la compatibilité de la chimie du produit PROMate® au-delà des échantillons d'écouvillons nasaux antérieurs et sera déployé dans le cadre de nos deux nouveaux panels de test direct-to-PCR pour les infections bactériennes et virales gastro-intestinales à exécuter sur nos instruments q32. En outre, nous avons développé deux panels de tests viraux de transplantation à analyte unique pour le virus d'Epstein-Barr et le virus BK, destinés à être utilisés sur des plates-formes d'instruments ouverts au cours de la période.

Notre portefeuille moléculaire est complété par une gamme étendue de tests de diagnostic par flux latéral (LFT) à usage clinique. Cette gamme complète les domaines thérapeutiques cibles couverts par le portefeuille de produits moléculaires et a encore été améliorée avec le lancement d'un nouveau lecteur LFT à utiliser en conjonction avec un certain nombre de tests clés du portefeuille de produits Pathflow® de Novacyt. Ce lecteur, petit et léger, est conçu pour fournir des résultats numériques basés sur la technologie d'imagerie optique, éliminant ainsi l'ambiguïté de l'interprétation manuelle d'un résultat. Le résultat est disponible en quelques secondes (~10-12 sec) sous une forme numérique qui peut être exportée vers d'autres systèmes.

#### *Premier répondant mondial et les diagnostics à usage exclusif de recherche (RUO)*

En plus du portefeuille de diagnostics cliniques et d'instruments, Novacyt dispose d'un portefeuille étendu et établi de produits RUO dans le domaine des sciences de la vie. En 2021 et au début de 2022, la société a mis à jour et affiné son portefeuille pour s'assurer

que les amorces et les sondes étaient en capacité de cibler de manière fiable les agents pathogènes actuels. Le portefeuille a ensuite été relancé à l'échelle mondiale comme prévu en juillet 2022 afin de générer une croissance à court terme pour soutenir l'activité de base. Ce portefeuille est destiné à servir de moteur d'innovation pour les futurs produits DIV destinés à la santé humaine.

Nous sommes encouragés par les premiers succès obtenus suite à la relance de notre portefeuille de RUO avec des commandes initiales de plus de 100 000 £. En plus du lancement de tests pour la variole du singe et l'adénovirus F41, comme annoncé au cours de la période, nous avons développé des solutions rapides pour tester le virus de l'anémie infectieuse du saumon et la maladie rénale bactérienne chez le saumon du Canada. Nous avons également déployé nos tests de dépistage de la salmonelle chez les poulets d'élevage en Pologne, ce qui pourrait également constituer une opportunité de marché importante, d'après les marques d'intérêt initiales.

La société a également signé un contrat avec une organisation non gouvernementale (ONG) mondiale de premier plan pour soutenir la détection des arbovirus, notamment la dengue, le Zika et le Chikungunya. Le montant total de la première commande est d'environ 220 000 £.

Afin de s'assurer que Novacyt reste bien positionnée pour toute épidémie future de COVID-19 sur les marchés développés et en développement, la société a consolidé son portefeuille. À cette fin, Novacyt a obtenu l'accréditation du marquage CE pour son autotest rapide PathFlow® COVID-19 à partir de la salive et une version ambiante de son test PROMate® COVID-19 2G conçue pour les expéditions internationales. Ces deux tests complètent la gamme de tests PCR en temps réel genesig® COVID-19 et les tests PROMate® COVID-19 directs à la PCR 1G et 2G de la société.

### ***Développement géographique***

Au cours de la période, Novacyt s'est concentré sur le déploiement de talents dans des zones géographiques clés et sur l'optimisation de son réseau mondial de distributeurs afin de développer la couverture de nouveaux marchés et d'assurer une couverture optimale de son portefeuille RUO récemment relancé et de son offre clinique croissante. Grâce à ce travail, une couverture a été ajoutée pour 18 nouveaux pays dans la région EMEA et la société a commencé à organiser des formations pour les distributeurs sur l'ensemble de son portefeuille, y compris son portefeuille clinique élargi et son flux de travail moléculaire.

### ***Développement de l'activité***

En plus du développement interne du nouveau portefeuille, la société déploie sa stratégie de fusion et d'acquisition comme une priorité, pour soutenir la croissance externe de l'entreprise par la taille et la diversification.

### ***Litige avec le DHSC***

Le 25 avril 2022, la Société a été informée que le DHSC avait déposé une plainte à l'encontre de Primerdesign Ltd et Novacyt S.A. pour un montant de 134,6 M£ en relation avec le différent contractuel annoncé par la Société le 9 avril 2021 concernant son deuxième contrat d'approvisionnement avec le DHSC, annoncé le 29 septembre 2020. Le 15 juin 2022, la Société a déposé sa défense de la réclamation reçue le 25 avril 2022 et

une demande reconventionnelle de 81,5 M£ contre le DHSC. La valeur de la demande en réponse est globalement conforme aux montants précédemment annoncés par la Société dans ses résultats de l'exercice 2020, plus les intérêts connexes.

La Société continue de croire qu'elle a de solides raisons de se défendre contre la réclamation et de faire valoir ses droits contractuels, notamment en recouvrant les sommes impayées dues par le DHSC en vertu de la demande reconventionnelle.

Malheureusement, la Société n'est pas en mesure de fournir d'autres commentaires à l'heure actuelle, mais elle fournira d'autres mises à jour le cas échéant et dans la mesure où elle est autorisée à le faire.

### ***Situation actuelle et perspectives***

Le chiffre d'affaires du groupe pour le troisième trimestre 2022 devrait être d'environ 2 M£, ce qui portera le chiffre d'affaires depuis le début de l'année à 18,5 M£ à la fin du mois de septembre 2022. La Société ne s'attend pas à ce que la demande pour ses produits COVID-19 reprenne au quatrième trimestre 2022 comme prévu précédemment. Par conséquent, le conseil d'administration s'attend à ce que le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2022 soit similaire à celui du troisième trimestre 2022, entraînant une perte d'EBITDA pour l'ensemble de l'année d'environ 13,5 M£.

## **Principaux résultats financiers**

### ***Aperçu général***

Comme annoncé en juillet par la société, la performance de Novacyt au premier semestre 2022 a été affectée par un déclin plus rapide que prévu du chiffre d'affaires lié à la COVID-19 et, de ce fait, présente une perte pour le premier semestre de l'année. Comme également annoncé à cette époque, la Société a entamé une restructuration de sa base de coûts qui a été largement achevée à la fin du mois de septembre 2022.

### ***Activités abandonnées***

Au début de l'exercice 2022, Novacyt a procédé à une revue stratégique des activités de Lab21 Healthcare et de Microgen Bioproducts afin d'évaluer les avantages du maintien de plusieurs entités/noms de sociétés sous l'égide du Groupe Novacyt, par rapport à un modèle d'entreprise et une marque simplifié, qui, selon les administrateurs, pourraient avoir plus d'impact. Novacyt a annoncé son intention de mettre fin à ces deux activités en avril 2022, qui ont cessé leur activité de trading journalier à la fin du mois de juin 2022.

Conformément à la norme IFRS 5, le résultat net de l'activité Produits Lab21 a été présenté sur une ligne distincte « perte des activités abandonnées » dans le compte de résultat consolidé des S1 2021 et 2022.

### ***Chiffre d'affaires***

Le chiffre d'affaires non audité du premier semestre 2022 est en recul à 16,5 M£, contre 52,2 M£ au premier semestre 2021, en raison de la baisse de la demande de tests COVID-19 alors que nous sortons de la pandémie.

### ***Marge brute***

L'activité a dégagé une marge brute de 4,0 M£ (24%), contre 1,2 M£ (2%) au S1 2021. La marge, à 24%, est nettement inférieure à la marge historique du Groupe (supérieur à 60%), principalement en raison de l'impact du stock sous la forme i) de la comptabilisation d'une provision pour stock plus élevée que la normale en raison de la baisse du chiffre d'affaires anticipée liée à la COVID-19 et ii) de la dépréciation des stocks qui n'avait pas été provisionnée auparavant. En excluant l'impact de ces éléments, la marge serait supérieure à 60%. La marge brute du premier semestre 2021 a été affectée par la charge exceptionnelle unique de 35,8 M£ sterling du coût des ventes liée au litige avec le DHSC.

### ***Charges d'exploitation***

Les charges d'exploitation du Groupe ont diminué de 2,2 M£ pour atteindre 11,1 M£ au S1 2022, contre 13,3 M£ au premier semestre 2021. Les économies sont principalement dues à la baisse des frais de personnel, car i) l'effectif des activités poursuivies est passé d'environ 235 personnes en juin 2021 à environ 210 personnes en juin 2022 et ii) les versements liés au programme LTIP ont été réduits. D'autres économies ont été réalisées au niveau des frais juridiques et professionnels, de la baisse des assurances commerciales et des coûts des installations au fur et à mesure que l'activité s'est contractée.

Ces réductions de coûts ont permis à la société de continuer à investir en recherche et développement dont les dépenses ont augmenté d'une année sur l'autre pour soutenir la mise sur le marché d'un certain nombre de nouveaux produits.

## **EBITDA**

Au premier semestre 2022, le Groupe a enregistré une perte d'EBITDA de 7,1 M£, contre une perte de 12,1 M£ au premier semestre 2021. La perte d'EBITDA du premier semestre 2022 est principalement due à la constitution de provisions pour les stocks qui risquent de ne pas être vendus à l'avenir en raison de la baisse de la demande de produits liés à la COVID-19 et des dépréciations de stocks correspondantes. L'amélioration de l'EBITDA de 5,0 M£ d'une année sur l'autre est due à une contribution au bénéfice brut plus élevée de 2,8 M£, principalement en raison de la non-répétition des entrées de coûts de vente uniques liées au DHSC en S1 2021, les 2,2 M£ restants étant dus à une baisse des charges d'exploitation.

## **Résultat opérationnel**

Le Groupe a enregistré une perte d'exploitation de 8,7 M£, contre une perte de 13,0 M£ au S1 2021. Cette amélioration est principalement due au fait qu'il n'y a pas eu de répétition des entrées de coûts de vente uniques liées au DHSC comptabilisées au premier semestre 2021. D'une année sur l'autre, les charges d'amortissement ont augmenté de 0,2 M£ pour atteindre 1,0 M£ et les autres charges d'exploitation sont passées de zéro à 0,5 M£, ce qui est principalement lié au litige avec le DHSC. Au premier semestre 2021, 0,3 M£ de coûts liés au litige DHSC ont été imputés aux frais généraux et administratifs ; ils ont été reclassés dans les autres charges d'exploitation dans les comptes de fin d'année 2021.

## **Perte après impôts des activités poursuivies**

Le Groupe a déclaré une perte après impôts des activités poursuivies de 5,0 M£, améliorant sa position par rapport à une perte de 12,1 M£ au S1 2021. Les autres produits et charges financiers se sont soldés par un produit de 1,6 M£, contre une charge de 1,4 M£ au S1 2021, sous l'effet d'un gain de change financier net de 1,4 M£ résultant principalement de la réévaluation du passif du régime du plan d'intéressement (LTIP) 2017 à 2020 et des comptes bancaires inter société libellés en devises étrangères. En outre, avec la hausse des taux d'intérêt, le Groupe a reçu 0,1 M£ d'intérêts de ses dépôts bancaires. Les impôts, qui s'élèvent à 2,0 M£ contre 2,3 M£ au premier semestre 2021, représentent principalement l'impôt sur les sociétés dû au Royaume-Uni et un solde créditeur du fait que le Groupe est déficitaire.

## **Perte des activités abandonnées**

Conformément à la norme IFRS 5, le résultat net de l'activité Produits Lab21 a été présenté sur une ligne distincte "Perte des activités abandonnées" dans le compte de résultat consolidé pour le premier semestre 2021 et le premier semestre 2022.

L'activité Produits Lab21 a enregistré une perte nette de 3,7 M£ au premier semestre 2022, contre une perte de 0,6 M£ au premier semestre 2021. La perte a augmenté d'une année sur l'autre en raison : i) d'une baisse de la marge brute de 0,7 M£ due à une diminution du chiffre d'affaires, les clients étant passés aux tests COVID-19 et les ventes n'ayant pas atteint les niveaux d'avant COVID-19, des amortissements de stocks et des provisions pour stocks liés à la fermeture ; ii) d'autres coûts liés à la fermeture, y compris la dépréciation de 1. ii) d'autres coûts liés à la fermeture, dont 1 M£ de dépréciation d'actifs de droit d'utilisation, 0,6 M£ de dépréciation d'immobilisations corporelles restantes et 0,2 M£ de

frais de licenciement et iii) une variation de 0,6 M£ de l'impôt, passant d'un produit d'impôt à une charge d'impôt, principalement en raison de la libération de tous les soldes d'impôt différé, les pertes fiscales inutilisées ne pouvant être utilisées par le Groupe après la fermeture.

### **Actifs non courants**

Les droits d'utilisation ont diminué de 1,8 M£ au 31 décembre 2021 à 0,6 M£ au 30 juin 2022, principalement en raison de la dépréciation complète de l'actif de droit d'utilisation associé à l'installation de Camberley suite à la fermeture des entreprises qui opéraient sur ce site.

Les immobilisations corporelles ont diminué de 1,2 M£ par rapport à l'exercice clos en 2021, pour s'établir à 3,4 M£ au 30 juin 2022, en raison de trois facteurs principaux : i) la dépréciation de 0,6 M£ des immobilisations associées à l'entreprise Lab21 Products ; ii) des charges d'amortissement de 0,7 M£ ; et iii) une compensation par des achats d'immobilisations de 0,1 M£.

Un actif d'impôt différé de 4,8 M£ a été comptabilisé au 30 juin 2022, contre 3,1 M£ pour l'exercice clos en 2021. Une somme de 0,9 M£ du solde est liée à la partie impayée de la charge du régime d'incitation à long terme qui a été comptabilisée dans les comptes de 2020, mais qui ne sera pas déduite à des fins fiscales jusqu'à ce que les paiements restants soient effectués en 2022. 0,3 M£ proviennent de l'élimination du profit interne sur les produits et services achetés par Primerdesign à Microgen Bioproducts et IT-IS International et encore détenus en stock à la fin de juin 2022. Les 3,6 M£ restants concernent des pertes fiscales britanniques qui peuvent être reportées pour compenser des dettes fiscales futures.

### **Actifs courants**

Les stocks et les travaux en cours ont considérablement diminué, passant de 11,5 M£ au 31 décembre 2021 à 4,3 M£ au 30 juin 2022, ce qui est principalement dû i) à la constitution d'une provision pour stocks qui risquent de ne pas être vendus en raison de la baisse attendue de la demande pour les produits liés à COVID-19 et ii) à la passation en charges des stocks qui ont expiré en 2022 et qui n'avaient pas été provisionnés auparavant.

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 3,2 M£ depuis la fin de l'exercice, parallèlement à la baisse du chiffre d'affaires, soit un solde de clôture de 35,3 M£. Le solde des créances commerciales comprend une facture impayée de 24,0 M£ émise par le DHSC en décembre 2020 concernant des produits livrés en 2020, qui reste impayée à la date de publication des comptes intermédiaires. Le recouvrement de la facture dépend de l'issue du litige contractuel. Un solde de TVA à recevoir de 8,4 M£ (8,2 M£ en décembre 2021) est également inclus dans les créances commerciales et autres, et concerne principalement la TVA britannique payée sur les factures de vente en litige avec le DHSC. Comme ces ventes n'ont pas été comptabilisées conformément à la norme IFRS 15, le produit, la créance commerciale et l'élément TVA des transactions ont été annulés, ce qui a donné lieu à un solde débiteur de TVA.

Les créances fiscales ont diminué de 4,0 M£ depuis la fin de l'exercice pour atteindre 1,0

M£ au 30 juin, car le Groupe a reçu un remboursement pour le trop-perçu de l'impôt sur les sociétés de 2020 de la part de HMRC en mars 2022. Le solde actuel concerne les pertes de 2021 qui peuvent être compensées par les bénéfices imposables de 2020 pour un total de 0,6 M£ et un crédit de dépenses en recherche et développement (RDEC) couvrant 2021 et 2022 pour un total de 0,4 M£.

### ***Passif courant***

Les dettes commerciales et autres ont baissé à 8,1 M£ au 30 juin 2022, contre 17,2 M£ au 31 décembre 2021, principalement en raison des paiements effectués dans le cadre du plan LTIP 2017-2020, ainsi que d'une diminution de 2,0 M£ des dettes commerciales et des factures à payer, en lien avec la réduction des ventes.

### ***Flux de trésorerie***

La trésorerie détenue à la fin du mois de juin 2022 s'élevait à 99,6 M£, contre 101,7 M£ au 31 décembre 2021. La trésorerie nette utilisée dans les activités d'exploitation s'est élevée à 1,7 M£, contre 12,2 M£ au premier semestre 2021, en raison d'une entrée de fonds de roulement de 5,4 M£ compensée par une perte d'EBITDA de 7,1 M£.

Les dépenses d'investissement au premier semestre 2022 sont tombées à 0,3 M£, contre 2,0 M£ au premier semestre 2021, après que le Groupe a fortement investi dans l'internalisation de la production en 2021.

La trésorerie nette utilisée dans les activités de financement au premier semestre 2022 s'est élevée à 0,2 M£, contre 0,4 M£ au premier semestre 2021, des intérêts plus élevés étant désormais perçus sur les soldes bancaires suite à la hausse des taux d'intérêt, ce qui a permis de réduire les sorties de fonds.

Le Groupe reste sans dette au 30 juin 2022.

### ***« Patent Box » : Régime de taxation de la propriété intellectuelle***

Le 30 mars 2022, Novacyt (plus précisément Primerdesign Ltd) a reçu la confirmation que l'Office britannique de la propriété intellectuelle lui avait accordé le brevet clé (ORF1a/b), avec le numéro de brevet GB2593010. Ainsi, le taux d'imposition effectif sur les bénéfices (ajustés en fonction de certaines règles) provenant de la vente de produits incorporant ce brevet est proche de 10%, au lieu du taux actuel de l'impôt sur les sociétés au Royaume-Uni, qui est de 19%.

Le taux d'imposition effectif est donné par le biais d'une déduction fiscale et, en raison de l'incertitude quant au moment précis de l'avantage fiscal disponible pour la société et de la complexité liée à la première demande, un actif fiscal n'a pas été comptabilisé. L'actif ne sera comptabilisé que lorsque la direction pourra mesurer et prévoir de manière fiable le résultat d'une demande de « Patent Box » en termes de valeur et de calendrier.

La direction estime que si la demande éventuelle est acceptée, le bénéfice pour Novacyt sera supérieur à 5.0 M£ de crédits d'impôt futurs à déduire des bénéfices futurs.

## Résultat consolidé pour le semestre clos au 30 juin 2022

Montants en k£	(Non audité) Semestre clos au 30 juin 2022	(Non audité) Semestre clos au 30 juin 2021 (*)
<b>Activités poursuivies</b>		
Chiffre d'affaires	16 508	52 201
Coût des ventes	-12 498	-15 254
Coût des ventes - exceptionnel	-	-35 770
<b>Marge brute</b>	<b>4 010</b>	<b>1 177</b>
Frais de commercialisation, marketing et distribution	-2 887	-2 991
Frais de recherche et développement	-3 271	-1 875
Frais généraux et administratifs	-6 211	-9 477
Subventions gouvernementales	180	208
<b>Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>-8 179</b>	<b>-12 958</b>
Autres produits opérationnels	2	-
Autres charges opérationnelles	-535	-
<b>Résultat opérationnel après éléments exceptionnels</b>	<b>-8 712</b>	<b>-12 958</b>
Produits financiers	2 351	342
Charges financières	-723	-1 763
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-7 084</b>	<b>-14 379</b>
Impôt	2 041	2 295
<b>Résultat après impôt des activités poursuivies</b>	<b>-5 043</b>	<b>-12 084</b>
Perte des activités abandonnées	-3 656	-591
<b>Résultat net</b>	<b>-8 699</b>	<b>-12 675</b>
Résultat par action (£)	-0,12	-0,18
Résultat dilué par action (£)	-0,12	-0,18
Perte par action des activités poursuivies (£)	-0,07	-0,17
Perte diluée par action des activités poursuivies (£)	-0,07	-0,17
Perte par action des activités abandonnées (£)	-0,05	-0,01
Perte diluée par action des activités abandonnées (£)	-0,05	-0,01

(\*) Le compte de résultat consolidé 2021 présente les impacts de l'application d'IFRS 5 sur les activités abandonnées en isolant sur une ligne unique "Perte des activités abandonnées" le résultat du secteur « Produits Lab21 ».

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

◦ Au 30 juin 2022

Montants en k€	Primer Design	IT-IS International	Total
<b>Zone géographique</b>			
Royaume-Uni	8 446	1	8 447
Europe (hors R.U.)	2 705	268	2 973
Amérique	3 271	243	3 514
Asie-Pacifique	853	381	1 234
Afrique	201	1	202
Moyen-Orient	138	-	138
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>15 614</b>	<b>894</b>	<b>16 508</b>

◦ Au 30 juin 2021

Montants en k€	Primer Design	IT-IS International	Total
<b>Zone géographique</b>			
Royaume-Uni	20 899	217	21 116
Europe (hors R.U.)	20 201	166	20 367
Amérique	4 948	392	5 340
Asie-Pacifique	3 650	709	4 359
Afrique	700	50	750
Moyen-Orient	253	16	269
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>50 651</b>	<b>1 550</b>	<b>52 201</b>

Les revenus ont diminué d'une année sur l'autre en raison de la baisse des ventes liées au COVID-19, la demande de tests ayant diminué.

## **Passif éventuel**

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.

Au cours de l'année 2021, un montant supplémentaire de 49 034 k£ (y compris la TVA) de produits et de services a été livré et facturé au DHSC, qui a ensuite été inclus dans le cadre du litige en cours. La direction a jugé, conformément à la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », qu'il n'était pas approprié, à ce stade du litige, de comptabiliser en tant que produit des activités ordinaires toutes les factures de vente adressées au client en 2021 qui étaient en litige. Cependant, la direction reste déterminée à obtenir le paiement de ces biens et services.

Le paiement de 23 957 k£ de factures relatives à des produits livrés au cours de l'année 2020 reste en suspens à la date de signature des comptes intermédiaires et le recouvrement de la facture dépend de l'issue du litige.

Le 25 avril 2022, une procédure judiciaire a été engagée par le DHSC à l'encontre du Groupe pour des montants payés à Novacyt s'élevant à 134 635 k£ (TVA comprise). Il s'agit de 132 814 k£ (TVA comprise) de ventes de réactifs sur un montant total contesté de 154 950 k£ (129 125 k£ hors TVA comme indiqué précédemment) plus 1 821 k£ (1 517 k£ hors TVA) d'instruments q16 qui ont été ajoutés au litige. Cela porte le total des revenus 2020 en litige à 130 642 k£.

Le 15 juin 2022, Novacyt a déposé une défense de la réclamation reçue le 25 avril 2022, et a présenté une demande reconventionnelle de 81 500 K£, intérêts compris, contre le DHSC.

Le Groupe continue de penser qu'il a de bonnes raisons de se défendre contre la réclamation et de faire valoir ses droits contractuels, notamment en recouvrant les sommes dues par le DHSC dans le cadre de la demande reconventionnelle.

La direction a examiné la situation au 30 juin 2022 et estime qu'elle reflète correctement le litige commercial actuel.

La direction et le conseil d'administration ont revu 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 30 juin 2022.

## **Evènements postérieurs**

Aucun évènement significatif ne s'est produit depuis la date du rapport.