



GROUPE NOVACYT COMPTES INTERMÉDIAIRES 2019

Résultat consolidé pour l'exercice clos au 30 juin 2019

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018
Produits des activités ordinaires	4,5	7 223	6 427
Coût des ventes		-2 643	-2 236
Marge brute		4 580	4 191
Commercialisation et marketing		-1 317	-1 217
Recherche & développement		-229	-189
Frais généraux & administratifs		-3 639	-3 387
Subventions gouvernementales		7	35
Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels		-598	-569
Autres produits opérationnels	6	57	177
Autres charges opérationnelles	6	-123	-444
		-	-
Résultat opérationnel après éléments exceptionnels		-664	-836
Produits financiers	7	36	32
Charges financières	7	-579	-368
Résultat avant impôt		-1 208	-1 172
Impôt sur les bénéfices		0	0
Résultat après impôt		-1 208	-1 172
Résultat des activités détenues en vue de leur vente		-786	-673
Résultat après impôt		-1 994	-1 844
Résultat par action	8	-0,05	-0,08
Résultat dilué par action	8	-0,05	-0,08
Résultat par action des activités poursuivies		-0,03	-0,05
Résultat dilué par action des activités poursuivies		-0,03	-0,05
Résultat par action des activités abandonnées		-0,02	-0,03
Résultat dilué par action des activités abandonnées		-0,02	-0,03

La présentation du résultat consolidé 2018 intègre les impacts de l'application de l'IFRS 5 relative à l'abandon d'activités, en groupant le résultat de l'activité NOVAprep sur une seule ligne « Résultat des activités détenues en vue de leur vente ».

Etat consolidé du résultat global pour l'exercice clos au 30 juin 2019

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018
Résultat consolidé net de l'exercice		-1 994	-1 844
Eléments non recyclables en résultat			
Réévaluation de l'obligation financière nette associée à un régime à prestations déterminées (IAS 19)		0	0
Eléments recyclables en résultat			
Différences de change résultant de la conversion d'opérations en devises étrangères		-2	-3
Résultat global consolidé de l'exercice		-1 996	-1 847
Résultat global attribuable :			
Aux actionnaires de la société consolidante (*)		-1 996	-1 847

(*) Pas d'intérêts minoritaires.

Etat de la situation financière pour l'exercice clos au 30 juin 2019

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2018
Goodwill	9	15 913	16 134
Immobilisations incorporelles		4 664	4 944
Immobilisations corporelles		3 752	1 191
Actifs financiers non courants		228	234
Actifs non courants		24 558	22 503
Stock et en-cours	10	2 356	2 347
Clients et autres débiteurs		3 573	3 900
Créances d'impôt		135	94
Charges constatées d'avance		632	233
Placements financiers à court terme		10	10
Trésorerie & équivalents de trésorerie	13	598	1 132
Actifs courants		7 305	7 716
Actifs des activités abandonnées		2 260	2 294
Total Actif		34 122	32 513
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	11	4 862	3 115
Passifs éventuels (part court terme)	12	1 138	1 569
Provisions (part à moins d'un an)		73	100
Fournisseurs et autres créditeurs		4 972	4 647
Autres passifs courants		209	379
Total Passifs courants		11 255	9 809
Passifs des activités abandonnées		322	85
Actifs nets courants		-3 628	-2 008
Emprunts et dettes financières	11	3 830	2 259
Autres provisions		176	168
Impôts différés		55	54
Total passifs non courants		4 061	2 481
Total des passifs		15 638	12 375
Actifs nets		18 485	20 138

Etat de la situation financière pour l'exercice clos au 30 juin 2019 (suite)

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2018
Capital		2 710	2 511
Primes liées au capital		58 050	58 249
Actions propres		-180	-178
Autres réserves		-2 821	-2 819
Réserve "equity"		650	422
Résultats accumulés		-39 924	-38 047
Total capitaux propres, part du groupe		18 485	20 138
Total des capitaux propres		18 485	20 138

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2019

Montants en k€

	Autres réserves groupe							Total	Résultats accum.	Total capitaux propres
	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve "equity"	Acquisition des actions Primer Design	Réserves de conversion	OCI s. PIDR			
Situation au 31.12.2017	2 511	58 281	- 176	422	- 2 948	143	- 11	- 2 816	- 33 310	24 914
Ecart actuariels s/ PIDR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	- 4	-	- 4	-	- 4
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	- 4 738	- 4 738
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	-	- 4	-	- 4	- 4 738	- 4 742
Mouvements sur actions propres	-	-	- 2	-	-	-	-	-	-	- 2
Autres variations	-	- 32	-	-	-	-	-	-	-	- 32
Situation au 31.12.2018	2 511	58 249	- 178	422	- 2 948	139	- 11	- 2 820	- 38 047	20 138
Application d'IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-	-	117	117
Situation ajustée au 31.12.2018	2 511	58 249	- 178	422	- 2 948	139	- 11	- 2 820	- 37 930	20 255
Ecart actuariels s/ PIDR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	- 2	-	- 2	-	- 2
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 994	- 1 994
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	-	- 2	-	- 2	- 1 994	- 1 996
Augment. de capital en numéraire	-	- 137	-	-	-	-	-	-	-	- 137
Mouvements sur actions propres	-	-	- 2	-	-	-	-	-	-	- 2
Autres variations	199	- 62	-	228	-	-	-	-	-	365
Situation au 31.12.2018	2 710	58 050	- 180	650	- 2 948	137	- 11	- 2 822	- 39 924	18 486

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 30 juin 2019

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	-577	-1 882
Activités d'investissement		
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise	-278	-2 032
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-158	-201
Acquisition d'immobilisations corporelles	-200	-171
Acquisition de placements financiers	6	-22
Flux de trésorerie net liés aux activités d'investissement	-630	-2 426
<i>Flux d'investissement résultant des activités abandonnées</i>	<i>-25</i>	<i>-77</i>
<i>Flux d'investissement résultant des activités poursuivies</i>	<i>-606</i>	<i>-2 349</i>
Remboursement d'emprunts	-993	-1 540
Emission d'emprunts	2 036	3 958
Augmentations de capital	-69	-53
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-2	5
Intérêts financiers nets versés	-290	-281
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	682	2 089
<i>Flux de financement résultant des activités abandonnées</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Flux de financement résultant des activités poursuivies</i>	<i>682</i>	<i>2 089</i>
Variation nette de la trésorerie	-525	-2 219
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 132	4 345
Incidence de la variation des taux de change	-9	8
Trésorerie à la clôture de l'exercice	598	2 134

NOTES SUR LES COMPTES ANNUELS

1. NORMES COMPTABLES APPLICABLES

Le Groupe Novacyt est une entreprise internationale de diagnostic qui génère un portefeuille croissant de tests de diagnostic in vitro et moléculaires. Ses principales forces résident dans le développement de produits de diagnostic, leur commercialisation et leur fabrication. Les principales unités commerciales de la Société comprennent Primerdesign et Lab21 Products, qui fournissent une vaste gamme d'essais et de réactifs de haute qualité dans le monde entier. Le Groupe sert directement les marchés de l'oncologie, de la microbiologie, de l'hématologie et de la sérologie comme le font ses partenaires mondiaux, qui comptent de grandes entreprises. Son siège social est situé 13 avenue Morane Saulnier, 78140 Vélizy Villacoublay.

Les informations financières contenues dans le présent rapport comprennent les états financiers consolidés de la Société et de ses filiales (ci-après collectivement dénommées " le Groupe "). Ils sont préparés et présentés en milliers d'euros.

Les informations financières comprennent toutes les sociétés sous contrôle exclusif. La Société n'exerce pas de contrôle conjoint ni d'influence notable sur d'autres sociétés. Les filiales sont consolidées à compter de la date à laquelle le Groupe en obtient le contrôle effectif. Les comptes ont été préparés conformément aux exigences de comptabilisation et d'évaluation des normes internationales d'information financière telles qu'adoptées pour utilisation dans l'UE (IFRS). Les principes comptables appliqués par le Groupe dans ces informations financières sont les mêmes que ceux appliqués par le Groupe dans ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 et qui constituent la base des états financiers 2019 à l'exception d'un certain nombre de normes nouvelles et modifiées qui sont entrées en vigueur depuis le début de cet exercice, la principale étant IFRS 16. Ces nouvelles normes et les normes modifiées n'ont pas eu d'incidence importante sur le Groupe.

Ces informations financières intermédiaires consolidées ne constituent pas des comptes statutaires complets. Les comptes statutaires de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration et déposés auprès du Registre du commerce et des sociétés. Le rapport du Commissaire aux comptes sur ces comptes est sans réserve. Les informations financières pour les semestres clos le 30 juin 2019 et le 30 juin 2018 ne sont pas auditées.

2. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

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 déclaration dans les états financiers est déterminée sur cette base, sauf pour des opérations de location qui entrent dans le cadre de l'IFRS 16, et des évaluations présentant des similarités avec la juste valeur mais qui ne sont pas une juste valeur, par exemple une valeur nette réalisable d'après IAS 2 ou une valeur d'utilité dans 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 la Société de l'activité Omega (note 37 des comptes consolidés 2018 pour plus de détail), les valeurs comptables et les durées d'utilité des immobilisations incorporelles (voir note 19 des comptes consolidés 2018), les créances clients (note 24 des comptes consolidés 2018) et les provisions pour risques et charges liées à l'exploitation (note 29 des comptes consolidés 2018).

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées dans les états financiers, sauf la norme IFRS 16 qui a été appliquée uniquement pour les comptes au 30 juin 2019.

Continuité d'exploitation

Les administrateurs ont, au moment de l'approbation des états financiers, une estimation raisonnable que la Société dispose de ressources suffisantes pour continuer à fonctionner dans un avenir prévisible. Ils adoptent donc le principe de la continuité de l'exploitation dans la préparation des états financiers.

En procédant à cette analyse, les administrateurs ont tenu compte des éléments suivants :

- un solde de trésorerie positif au 30 juin 2019 de 598.000 €,
 - le besoin en fonds de roulement de l'entreprise,
 - le remboursement des emprunts obligataires en cours selon les échéanciers convenus,
 - les paiements des compléments de prix au titre d'acquisitions antérieures,
 - des prélèvements ponctuels sur la ligne d'emprunt obligataire convertible de 5.000.000 d'euros, dont 3.000.000 d'euros à recevoir au 30 juin 2019.
-
- Les émissions obligataires ultérieures au-delà des 2.000.000 € initiaux à la signature dépendent de certaines conditions, telles que le volume quotidien moyen et le cours minimum de l'action avant chaque demande de tirage ou le respect du délai minimum à observer entre les tirages. La Société prévoit d'être en mesure d'obtenir les fonds suffisants pour couvrir ses besoins en fonds de roulement, mais comme ces paramètres ne sont pas sous le contrôle de la Société, elle ne peut en être totalement certaine. Le cas échéant, des renonciations peuvent intervenir.

- La Société évalue les possibilités de nouvelles facilités de financement par emprunt qui pourraient fournir un fonds de roulement suffisant dans un avenir prévisible ainsi que la possibilité de restructurer son bilan.
- Les encaissements supplémentaires provenant de la cession des activités Clinical Lab et NOVAprep® n'ont pas été pris en compte dans les prévisions de flux de trésorerie du Groupe. Les fonds ainsi reçus contribueraient à réduire le besoin de financement et à réduire le risque de nouvelles émissions d'obligations.

Le défaut d'obtenir l'approbation des actionnaires pour émettre de nouveaux capitaux propres afin de satisfaire aux conditions de la facilité d'emprunt convertible ou le défaut de convenir d'autres facilités d'emprunt pourrait créer une incertitude importante quant à la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

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 3, 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.

◦ Évaluation du goodwill

Le goodwill est ventilé par UGT ou groupe d'unités génératrices de trésorerie, 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 la Société de Primerdesign et de l'activité Maladies infectieuses Omega a donné lieu à la comptabilisation de la valeur de la clientèle acquise dans le bilan. La valeur de ces actifs a été déterminée par l'actualisation de l'excédent de marge généré par la clientèle après la rémunération des actifs contributifs.

Les relations clientèle sont amorties linéairement sur neuf ans.

- **Marque**

Le prix d'acquisition des titres Primerdesign et de l'activité Omega ID par la Société a également été « affecté » en partie aux marques Primerdesign et Omega. La valeur de ces actifs a été déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie que la licence de ces marques pourrait générer, estimés en pourcentage du chiffre d'affaires à partir d'informations comparables disponibles.

Les deux marques sont également amorties linéairement sur neuf ans.

- **Autres immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent également des licences comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties sur des durées d'utilité de sept à vingt ans.

Immobilisations incorporelles en cours

En application de la norme IAS 38, le groupe NOVACYT porte à l'actif les dépenses de développement (dépenses externes et frais de personnel), sous réserve que celles-ci répondent aux critères suivants :

- le Groupe a l'intention et la capacité financière et technique de mener à bien le projet de développement ;
- l'actif générera de futurs avantages économiques ; et
- le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations en cours ne seront amorties qu'à l'achèvement du programme et dès leur mise en service. Les autres dépenses de recherche et de développement, ne répondant pas aux critères énoncés ci-dessus, sont comptabilisées directement en charges.

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 |
| - Marque : | Linéaire – 9 ans |
| - Clientèle : | 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 |

Les immeubles, équipements ou autres contrats de location qui entrent dans le champ d'application d'IFRS 16 à la date d'entrée en vigueur du 1er janvier 2019 et qui ont été capitalisés en tant que droits d'utilisation sont amortis linéairement sur la durée du contrat, conformément aux dispositions de IFRS 16.

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, l'entreprise 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 majeurs, 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 la Société exerce ses activités ou auquel l'actif est dévolu ; 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 diminuent 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 ;
- des changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif ;
- des performances de l'actif inférieures aux prévisions ; et
- une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par l'actif.

S'il existe un tel 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'unité génératrice de trésorerie (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, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.

En cas de perte de valeur, une 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

Les contrats de location, où le groupe NOVACYT est preneur, sont analysés selon leur substance et leur réalité financière et relèvent selon le cas d'opérations de location simple ou d'opérations de location financement.

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

Les créances clients sont comptabilisées lors du transfert de propriété correspondant généralement à la livraison pour les ventes de biens et à la réalisation de la prestation pour les activités de services.

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur, qui correspond le plus souvent à leur valeur nominale. Pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, elles sont le cas échéant dépréciées par voie de provision. Les provisions pour dépréciation sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation, qui se définit comme la valeur actuelle des sommes estimées recouvrables.

Les créances clients n'ont pas fait l'objet de calculs d'actualisation, car l'effet serait non significatif.

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 en 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.

Plan d'intéressement à long terme

Novacyt a permis à certains employés d'acheter des actions dans le cadre d'un plan d'intéressement à long terme adopté le 1^{er} novembre 2017. Le prix appliqué est fixé au prix de l'action à la date d'attribution et les options seront réglées en espèces. Les options seront acquises au troisième anniversaire de la date d'attribution. Les frais de paiement sont calculés en vertu de l'IFRS 2 « Rémunération en actions ». La charge comptable sera répartie sur la période d'acquisition pour refléter les services reçus et une dette comptabilisée dans le bilan.

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.

Le 11 décembre 2018, Novacyt a annoncé son intention de vendre l'activité NOVAprep et présente donc ses résultats financiers conformément à la règle comptable IFRS 5 sur les activités abandonnées. En conséquence, l'ensemble des produits et charges générés par cette activité est présenté sur une seule ligne, en dessous du 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 se composant comme suit:

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

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

Cette présentation a été adoptée pour les comptes de 2018 et le premier semestre 2019 pour refléter l'intention du groupe de céder l'activité NOVAprep (détenue par la société Novacyt S.A.) et l'activité Clinical Lab (détenue par la société Lab21 Ltd.). L'activité Clinical Lab a été vendue le 18 juillet 2019.

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.

Perte 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.

3. PRINCIPAUX JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la direction d'exercer un jugement sur l'application des méthodes comptables, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes, établies sur la base de l'hypothèse de continuité d'exploitation, sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Sources majeures d'incertitude relatives aux estimations

Les principales sources d'incertitude relative aux estimations sont énumérées ci-après. Seules l'évaluation des goodwill, l'estimation des durées d'utilité des actifs incorporels, l'estimation de la juste valeur des actifs et passifs dans les regroupements d'entreprises, la comptabilisation des impôts différés et la valeur des créances clients ou des autres créances, sont considérées comme susceptibles de générer des ajustements significatifs sur les comptes. Les autres sources d'estimation sont sans impact matériel.

- **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 l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Les hypothèses utilisées et les estimations induites portent sur des périodes de temps parfois très longues, et tiennent compte des contraintes technologiques, commerciales et contractuelles afférentes à chaque UGT.

Ces estimations sont principalement soumises aux hypothèses de volumes, de prix de vente et de coûts de production associés, et des cours de change des devises dans lesquels les ventes et les achats sont libellés. Elles sont également soumises au taux d'actualisation retenu pour chaque UGT.

Des tests de dépréciation des goodwill 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€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2018
Goodwill Lab21	17 709	17 709
Dépréciation du goodwill	- 9 101	- 9 101
Valeur nette	8 608	8 608
Goodwill PrimerDesign	7 210	7 210
Dépréciation du goodwill	-	-
Valeur nette	7 210	7 210
Goodwill Omega	95	316
Dépréciation du goodwill	-	-
Valeur nette	95	316
	15 913	16 134

Le goodwill associé à l'acquisition d'Omega a diminué de 221.000 € suite à l'annulation d'une composante de complément de prix, entraînant ainsi une réduction du prix d'achat et un ajustement du goodwill puisque l'événement s'est produit dans la période d'affectation de douze mois.

4. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

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

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018
Production vendue de biens	6 676	5 598
Production vendue de services	306	549
Ventes de marchandises	58	85
Autres refacturations avec marge	183	195
Produits des activités ordinaires	7 223	6 427

Une partie du chiffre d'affaires est générée en devises étrangères (en particulier en livres sterling). 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 au paragraphe 5.

5. SECTEURS OPERATIONNELS

Information sectorielle

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le directeur général du groupe et les dirigeants des différentes entités en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

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

◦ **Entreprise et Cytologie**

Suite à l'annonce de la vente de NOVAprep, ce secteur ne présente plus que les coûts centraux du Groupe français et les résultats de NOVAprep sont regroupés sur une seule ligne – Résultat des activités détenues en vue de leur vente.

◦ **Entreprise et Diagnostics**

Ce secteur correspond aux activités de diagnostic en laboratoire et de fabrication et distribution de réactifs et kits pour analyses bactériennes et sanguines. Il correspond à l'activité de la société Lab21 et de ses filiales. Ce segment inclut aussi des coûts centraux britanniques.

◦ **Dépistage moléculaire**

Ce secteur correspond à la société Primer Design récemment acquise, qui conçoit, fabrique et distribue des kits de dépistage de certaines pathologies chez l'homme, l'animal et dans les produits alimentaires. Ces kits sont principalement destinés à un usage en laboratoire et s'appuient sur la technologie de « réaction en chaîne de la polymérase ».

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

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

o Au 30 juin 2019

Montant en k€	Entreprise & Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Zone géographique			
Afrique	358	161	518
Europe	1 555	1 352	2 906
Asie - Pacifique	1 097	496	1 594
Amériques	409	980	1 390
Moyen Orient	551	264	815
Chiffre d'affaires	3 970	3 253	7 223

o Au 30 juin 2018

Montants en k€	Entreprise & Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Zone géographique			
Afrique	198	121	319
Europe	1 568	1 536	3 104
Asie - Pacifique	706	444	1 150
Amériques	529	825	1 354
Moyen-Orient	402	98	500
Chiffre d'affaires	3 403	3 024	6 427

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018
Autres produits opérationnels	57	177
Autres produits opérationnels	57	177
Dotation provision pour litige prudhommal	- 3	- 211
Charges de restructuration	- 31	- 123
Frais de vente d'entreprise	- 21	-
Frais d'acquisition d'entreprise	-	- 68
Honoraires liés à l'introduction en bourse	-	- 22
Autres charges	- 68	- 20
Autres charges opérationnelles	- 123	- 444

Les charges exceptionnelles ont diminué sur les périodes concernées, aucun élément matériel n'étant à mentionner au 30 juin 2019. Les charges des périodes antérieures découlaient

principalement d'événements ponctuels tels que les coûts d'acquisition ou les coûts de vente d'entreprises.

7. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018
Gains de change	36	-
Variation de juste valeur des options	-	-
Autres produits financiers	-	32
Produits financiers	36	32
Charges d'intérêt sur emprunts	- 430	- 294
Pertes de change	- 53	- 40
Autres charges financières	- 96	- 34
Charges financières	- 579	- 368

Charges financières :

Intérêts sur les prêts

Il s'agit principalement de l'encours des emprunts auprès de Kreos et Vatel, mais comprend un flux d'intérêts supplémentaire lié à l'emprunt obligataire convertible Negma souscrit en avril 2019, qui a généré une charge d'intérêts de 83 000 euros sur la période jusqu'en juin 2019.

8. 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€	(Unaudited) Six month ended 30 June 2019	(Unaudited) Six month ended 30 June 2018
Perte - part du groupe	- 1 994	- 1 844
Impact des instruments dilutifs	-	-
Perte - part du groupe	- 1 994	- 1 844
Nombre moyen pondéré d'actions	37 664 418	23 075 634
Impact des instruments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	37 664 418	23 075 634

		-		-
Résultat net par action (en euros)	-	0,05	-	0,08
Résultat net dilué par action (en euros)	-	0,05	-	0,08

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.

9. GOODWILL

Les goodwill correspondent 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€
Coût	
Au 1 janvier 2018	26 252
Comptabilisé à l'acquisition de l'entité Maladies infectieuses Omega	316
Transfert vers la ligne « Actifs des activités abandonnées »	<u>-1 333</u>
Au 31 décembre 2018	26 235
Ajustement du goodwill attaché à l'activité Maladies infectieuses Omega	<u>-221</u>
Au 31 décembre 2018	25 014
Dépréciations cumulées	
Au 1 janvier 2018	9 786
Écarts de change	-
Dépréciations pour la période	-
Éliminées lors de la cession d'une filiale	-
Transfert vers la ligne « Actifs des activités abandonnées »	<u>-685</u>
Au 31 décembre 2018	9 101
Écarts de change	-
Dépréciations pour la période	<u>-</u>
Au 31 décembre 2018	9 101
Valeur comptabilisée au 31 décembre 2018	16 134
Valeur comptabilisée au 31 décembre 2019	15 913

Des informations complémentaires se trouvent dans la note 18 des comptes consolidés 2018.

Le goodwill associé à l'acquisition d'Omega a diminué de 221.000 € suite à l'annulation d'une composante du complément de prix, entraînant ainsi une réduction du prix d'achat et un ajustement du goodwill puisque l'événement s'est produit dans la période d'affectation de douze mois.

10.STOCKS ET TRAVAUX EN COURS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2018
Matières premières	1 093	1 168
Encours de production	704	593
Produits finis	707	763
Provisions sur stocks	- 148	-177
Total	2 356	2 347

La valeur d'inventaire n'a pas changé de façon significative depuis décembre 2018.

11.EMPRUNTS

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

○ Échéances au 30 juin 2019

Montants en k€	Montant à régler sous 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	4 331	1 429	5 760
Emprunts bancaires	120	1	121
Intérêts courus sur emprunts	206	2 401	2 607
			205
Total dettes financières	4 862	3 831	8 693

○ Échéances au 31 décembre 2018

Montants en k€	Montant à régler sous 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	2 976	2 239	5 215
Emprunts bancaires	67	20	87
Intérêts courus sur emprunts	72	-	72
Total dettes financières	3 115	2 259	5 374

Au 30 juin 2019, les principales composantes du financement du groupe sont :

- un emprunt obligataire souscrit en juillet 2015 par Kreos Capital IV Ltd pour 3,5 millions €, avec un taux d'intérêt nominal de 12,5% ;

- un emprunt obligataire souscrit en mai 2016 par Kreos Capital V Ltd pour 3,0 millions €, avec un taux d'intérêt nominal de 12,5 % ;
- un emprunt obligataire convertible souscrit par Vatel pour 1,5 million € émis en mars 2017, au taux d'intérêt effectif de 12,7 % pour une durée de 3 ans.
- un emprunt obligataire convertible souscrit par Vatel pour 4,0 million € émis en mai 2018, au taux d'intérêt effectif de 8,5 % pour une durée de 3 ans.
- En avril 2019, le Groupe a obtenu un nouveau financement obligataire flexible d'un montant maximum de 5.000.000 € par le biais d'un placement privé souscrit par le fonds de private equity Negma / Park Partner. Les fonds sont libérés par tranches de 500 000 euros, correspondant à un droit d'émission donnant lieu à la souscription d'obligations convertibles en actions avec warrants (OCABSA). Par exception, la première tranche s'élève à 2.000.000 € et le groupe a exercé ce droit de première émission le 18 avril 2019. Au 30 juin 2019, 170 OCABSA ont été convertis en actions.

Suite à l'adoption de la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019, un passif de 2.607.000 € a été créé (et un actif immobilisé d'une valeur similaire) principalement lié aux contrats de location de locaux.

12.DETTES DE COMPLEMENT DE PRIX

Le passif éventuel est relatif aux compléments de prix pour l'acquisition des actions Primerdesign en mai 2016 et de l'activité Maladies Infectieuses de Omega Diagnostics Ltd en juin 2018.

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2018
Passif éventuel (part court terme)	1 138	1 569
	1 138	1 569

L'évolution du passif entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 résulte du remboursement d'une partie des compléments de prix et de la suppression d'un jalon de complément de prix qui ne sera plus atteint. Le paiement du solde de la dette devrait avoir lieu dans les douze mois.

13. NOTES SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018
Résultat net total consolidé	-1 994	-1 844
- dont activités détenues en vue de leur vente	-786	-673
- dont activités poursuivies	-1 208	-1 171
Ajustements :		
Elim. des amortissements et provisions	863	625
Elim. des profits et pertes sur actualisation	-	-
Elim. variation de juste valeur en résultat	-	-
Elim. des résultats de cession	6	-
Flux de trésorerie sur opérations avant mouvements du fonds de roulement	-1 125	-1 219
(Augmentation) / diminution des stocks	105	-513
(Augmentation) / diminution des créances	-224	-121
Augmentation / (diminution) des dettes	281	-259
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-964	-2 112
Variation des frais d'émission d'emprunts	-	-
Impôts payés	-41	-65
Frais financiers	428	295
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	-577	-1 882
- dont activités détenues en vue de leur vente	-633	-881
- dont activités poursuivies	56	-1 001

14. IMPACT DU DEPART DU ROYAUME-UNI DE L'UNION EUROPEENNE SUR L'ACTIVITE DU GROUPE

Les sociétés exerçant dans les secteurs « Diagnostics » et « Dépistage Moléculaire » sont établies au Royaume Uni. Il est difficile de prévoir l'incidence du Brexit sur les relations commerciales ainsi que les contraintes réglementaires. Les conséquences fiscales dépendent du résultat des négociations entre l'Europe et le Royaume Uni et restent, à ce jour, indéterminées.

La direction continue d'examiner les risques de marché, ainsi que les risques opérationnels et juridiques, afin de prendre les mesures d'adaptation nécessaires.

15. ÉVENEMENTS POSTERIEURS

Le 18 juillet 2019, Novacyt a finalisé la vente de son activité secondaire de laboratoire clinique de Cambridge à Cambridge Pathology BV pour un prix global de 400 000 £.