



NOVACYT

COMPTES INTERMÉDIAIRES 2020

Résultat consolidé pour l'exercice clos au 30 juin 2020

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Activités poursuivies			
Produits des activités ordinaires	4, 5	72 374	7 223
Coût des ventes	6	-12 109	-2 643
Marge brute		60 265	4 580
Commercialisation et marketing		-1 966	-1 317
Recherche & développement		-593	-229
Frais généraux & administratifs		-9 035	-3 639
Subventions gouvernementales		0	7
Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels		48 672	-598
Autres produits opérationnels	7	5	57
Autres charges opérationnelles	7	-353	-123
Résultat opérationnel après éléments exceptionnels		48 324	-664
Produits financiers	8	87	36
Charges financières	8	-2 292	-579
Résultat avant impôt		46 120	-1 208
Impôt sur les bénéfices	9	-5 924	0
Résultat après impôt des activités poursuivies		40 195	-1 208
Résultat des activités détenues en vue de leur vente		0	-786
Résultat après impôt		40 195	-1 994
Résultat par action (€)	10	0,61	-0,05
Résultat dilué par action (€)	10	0,61	-0,05
Résultat par action des activités poursuivies (€)		0,61	-0,03
Résultat dilué par action des activités poursuivies (€)		0,61	-0,03
Résultat par action des activités détenues en vue de leur vente (€)		0,00	-0,02
Résultat dilué par action des activités détenues en vue de leur vente (€)		0,00	-0,02

Le résultat consolidé au 30 juin 2019 présente 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 2020

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Résultat consolidé net de l'exercice		40 195	-1 994
Eléments recyclables en résultat			
Différences de change résultant de la conversion d'opérations en devises étrangères		-1 959	-2
Résultat global consolidé de l'exercice		38 236	-1 996
Résultat global attribuable :			
Aux actionnaires de la société consolidante (*)		38 236	-1 996

(*) Pas d'intérêts minoritaires.

Etat de la situation financière pour l'exercice clos au 30 juin 2020

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2019
Goodwill		15 911	15 918
Immobilisations incorporelles		3 514	4 313
Immobilisations corporelles		3 221	3 478
Actifs financiers non courants		112	240
Autres actifs à long terme		377	214
Actifs non courants		23 136	24 163
Stock et en-cours	11	15 558	2 439
Clients et autres créances	12	28 470	2 168
Créances d'impôt		0	4
Charges constatées d'avance		1 081	406
Placements financiers à court terme		10	10
Trésorerie & équivalents de trésorerie	13	19 720	1 805
Actifs courants		64 839	6 832
Actifs des activités détenues en vue de la vente		0	70
Total Actif		87 975	31 065
Emprunts et dettes financières – part courante	14	0	2 189
Dettes financières de location – part courante		225	268
Provisions – part courante	15	4 237	50
Fournisseurs et autres créditeurs	16	16 296	4 591
Dettes d'impôt		5 650	0
Autres passifs courants		469	591
Passifs courants		26 877	7 689
Actifs nets courants		37 962	-857
Emprunts et dettes financières	14	0	6 137
Dettes financières de location – part non courante		2 043	2 356
Provisions– part non courante	15	215	240
Impôts différés		78	49
Passifs non courants		2 336	8 782
Total Passif		29 213	16 471
Actif net		58 762	14 594

Etat de la situation financière pour l'exercice clos au 30 juin 2020 (suite)

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2019
Capital	17	4 708	3 873
Primes liées au capital		62 151	58 012
Actions propres		-138	-174
Autres réserves		-5 265	-3 306
Réserve "equity"		1 323	401
Résultats accumulés		-4 017	-44 212
Total capitaux propres, part du groupe		58 762	14 594
Total des capitaux propres		58 762	14 594

Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2020

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 1^{er} janvier 2019	2 511	58 249	-178	422	- 2 948	139	- 11	- 2 820	-38 046	20 138
Ecarts de conversion	-	-	-	-	-	- 486	-	- 486	-	- 486
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 558	-6 558
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	-	- 486	-	- 486	-6 558	-7 044
Frais d'augmentation de capital	-	-180	-	-	-	-	-	-	-	-180
Mouvements sur actions propres	-	-	4	-	-	-	-	-	-	4
Autres variations	1 362	-57	-	-21	-	-	-	-	392	1 676
Situation au 31 décembre 2019	3 873	58 012	- 174	401	- 2 948	- 347	- 11	- 3 306	- 44 212	14 594
Ecarts de conversion	-	-	-	-	-	- 1 959	-	- 1 959	-	- 1 959
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	40 195	40 195
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-	-	- 1 959	-	- 1 959	40 195	38 236
Augment. de capital en numéraire	835	4 139	-	-	-	-	-	-	-	4 974
Mouvements sur actions propres	-	-	36	-	-	-	-	-	-	36
Autres variations	-	-	-	922	-	-	-	-	-	922
Situation au 30 juin 2020	4 708	62 151	- 138	1 323	- 2 948	- 2 306	- 11	- 5 265	- 4 017	58 762

Tableau des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 juin 2020

Montants en k€	Notes	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	18	24 603	-577
Activités d'investissement			
Produit de la vente d'immobilisations corporelles		3	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-43	-158
Acquisition d'immobilisations corporelles		-268	-200
Acquisition de placements financiers		78	6
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise		7	-278
Flux de trésorerie net liés aux activités d'investissement		-223	-630
<i>Flux d'investissement résultant des activités en vente</i>		<i>0</i>	<i>-25</i>
<i>Flux d'investissement résultant des activités poursuivies</i>		<i>-223</i>	<i>-605</i>
Activités de financement			
Remboursement d'emprunts	14	- 5 991	-993
Emission d'emprunts		0	2 036
Augmentations de capital		2 908	-69
Cession (acquisition) nette d'actions propres		36	-2
Variation des autres financements à court terme		- 775	0
Intérêts financiers nets versés		- 1 808	-290
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		- 5 630	682
<i>Flux de financement résultant des activités en vente</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Flux de financement résultant des activités poursuivies</i>		<i>- 5 630</i>	<i>682</i>
Variation nette de la trésorerie		18 750	-525
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		1 805	1 132
Incidence de la variation des taux de change		- 835	-9
Trésorerie à la clôture de l'exercice		19 720	598

NOTES SUR LES COMPTES ANNUELS
POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2020

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 points forts résident dans le développement, la fabrication et la commercialisation de produits de diagnostic. Les principales unités commerciales du Groupe, Primerdesign et les deux sociétés qui constituent le secteur « Produits Lab21 », 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 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 constituent 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 prennent en compte 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 par l'Union Européenne (IFRS).

Ces états financiers intermédiaires consolidés ne constituent pas des comptes statutaires complets. Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus en lien avec les états financiers consolidés pour les douze mois se terminant le 31 décembre 2019. Les comptes statutaires de l'exercice clos le 31 décembre 2019 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 2020 et le 30 juin 2020 ne sont pas auditées.

Tous les actifs et passifs, capitaux propres, produits, charges et flux de trésorerie intragroupe relatifs aux transactions entre les membres du groupe sont éliminés lors de la consolidation.

Le périmètre de consolidation de la société comprend les sociétés suivantes :

Sociétés	Au 30 juin 2020 et 31 décembre 2019			Au 30 juin 2019		
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
Biotec Laboratories Ltd	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
Lab21 Healthcare Ltd	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
Lab21 Ltd	0.00 %	0.00 %	-	100.00 %	100.00 %	IG
Microgen Bioproducts Ltd	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
Novacyt SA	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
Novacyt Asia Ltd	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
Novacyt China Ltd	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
Novacyt UK Holdings Ltd	100.00 %	100.00 %	IG	0.00 %	0.00 %	-
Primerdesign Ltd	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG

2. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) adoptées par l'Union européenne. Par conséquent, les états financiers du groupe sont conformes à l'article 4 du règlement IAS de l'UE.

Les informations financières ont été préparées sur la base du coût historique, sauf pour les instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur. Le coût historique correspond généralement à 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 parties à 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 avaient tenu compte de ces mêmes caractéristiques en déterminant le montant de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. La juste valeur aux fins d'évaluation et/ou de présentation dans les états financiers est déterminée sur cette base, sauf pour 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 (voir note 17 des comptes consolidés 2019 pour plus de détail), les valeurs comptables et les durées d'utilité des immobilisations incorporelles (voir note 18 des comptes consolidés 2019), les impôts différés (voir note 22 des comptes consolidés 2019), les créances clients (note 24 des comptes consolidés 2019) et les provisions pour risques et charges liées à l'exploitation (note 29 des comptes consolidés 2019).

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.

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont essentiellement les mêmes que celles appliquées par le Groupe dans ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Elles constituent la base des états financiers de 2020. La méthodologie de sélection des hypothèses qui sous-tendent les calculs de la juste valeur n'a pas changé depuis le 31 décembre 2019.

Continuité d'exploitation

Au moment de l'approbation des états financiers, les administrateurs s'attendent raisonnablement à ce que la Société 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.

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

- le besoin en fonds de roulement de l'entreprise ;
- un solde de trésorerie positif au 30 juin 2020 de 19 720 k€ ;
- le plan d'intéressement à long terme mis en place en novembre 2017 et dont l'échéance de règlement est prévu en novembre 2020 ;
- l'augmentation des encaissements de trésorerie générée par la pandémie COVID-19.

Contrats de location – Après adoption de IFRS 16

La norme IFRS 16 « Contrats de location » a été publiée en janvier 2016 et est en vigueur pour les états financiers d'une entité pour les périodes annuelles de reporting commençant le ou après le 1er janvier 2019. La norme énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information des contrats de location. Elle introduit des changements importants dans la comptabilité des preneurs : elle supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement prévue par l'IAS 17 et exige que le preneur comptabilise à l'actif un droit d'utilisation et au passif une dette de location au début du contrat de location pour tous les contrats de location, sauf pour les contrats de location à court terme et les contrats de location d'actifs de faible valeur.

- L'actif correspondant au droit d'utilisation est évalué initialement à son coût et ensuite diminué des amortissements et des pertes de valeur. Sa valeur sera également ajustée pour toute réévaluation de la dette au titre de la location.
- Le passif au titre de la location est initialement évalué à la valeur actuelle des paiements futurs au titre de la location, actualisés en utilisant le taux d'actualisation implicite du contrat de location (ou, si ce taux ne peut être déterminé facilement, le taux d'emprunt marginal du preneur). Par la suite, le passif au titre de la location est ajusté en fonction des intérêts et des paiements de location, ainsi que de l'impact des modifications du contrat de location, entre autres.

Les dispositions transitoires d'IFRS 16 permettent aux preneurs d'utiliser soit une approche rétrospective complète, soit une approche rétrospective simplifiée pour les contrats de location existant à la date de la première application de la norme, avec la possibilité d'utiliser certains allègements transitoires.

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme en utilisant l'approche rétrospective simplifiée à partir du 1er janvier 2019, en utilisant certains des recours pratiques prévus dans la norme. Le Groupe a comptabilisé les actifs de droit d'utilisation et les passifs de location dans l'état consolidé de la situation financière, initialement évalués à la valeur actuelle des futurs paiements de location, l'actif de droit d'utilisation étant ajusté du montant de tout paiement de location payé d'avance ou provisionné.

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 fournitures comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

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

Créances clients

Le Groupe a établi une politique de crédit en application de laquelle le profil de crédit de chaque nouveau client est examiné avant toute transaction, y compris par le biais d'évaluations externes lorsque cela est possible. Des limites de crédit sont établies pour tous les clients importants ou à risque élevé, qui représentent

le montant maximum de l'encours autorisé sans nécessiter d'approbation supplémentaire par la direction. Les créances en cours sont continuellement surveillées par chaque division. Les limites de crédit sont revues régulièrement, et au moins une fois par an. Les clients qui ne satisfont pas aux critères de solvabilité du groupe ne peuvent effectuer des transactions que sur la base d'un paiement d'avance.

Les créances commerciales sont comptabilisées initialement à leur juste valeur et sont ensuite évaluées au coût amorti. Cela se traduit généralement par leur comptabilisation à la valeur nominale moins une provision pour créances douteuses. Les créances commerciales en devises étrangères sont comptabilisées dans leur monnaie locale et réévaluées à la fin de chaque période de reporting. Les différences de change sont comptabilisées en produit ou charge.

La provision pour créances douteuses est comptabilisée sur la base des pertes attendues par la direction, sans tenir compte du fait qu'il y ait eu ou non un élément déclencheur de dépréciation (modèle de "pertes de crédit attendues"). En appliquant la norme IFRS 9, le groupe a conclu qu'aucun taux de défaillance historique réel ne pouvait être déterminé en raison d'un faible niveau de pertes historiques dans l'ensemble de ses activités. Le Groupe comptabilise donc une provision pour créances douteuses sur la base de l'ancienneté des factures. Lorsqu'une facture n'est pas soldée plus de 90 jours après sa date d'échéance contractuelle, il est alors plus probable que cette facture soit en défaut de paiement que les factures qui ne présentent pas un tel retard. Ces factures seront donc intégralement provisionnées dans le cadre du modèle de pertes de crédit attendues.

Les créances commerciales sont transférées en pertes lorsqu'un recouvrement ne peut être raisonnablement envisagé. Les indicateurs d'une telle situation sont notamment le fait que le débiteur ne s'est pas engagé sur un plan de règlement ou n'a pas effectué de paiement dans les 365 jours suivant la date d'échéance.

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 avec des maturités initiales de 3 mois ou moins) 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.

Dettes fournisseurs

Les dettes commerciales sont des obligations de fournir des liquidités ou d'autres actifs financiers. Elles sont comptabilisées au bilan lorsque le Groupe devient partie à une transaction générant des passifs de cette nature. Les dettes commerciales et autres dettes sont comptabilisées dans l'état de situation financière à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, sauf si le règlement doit intervenir plus de 12 mois après la comptabilisation. Dans ce cas, elles sont évaluées selon la méthode du coût amorti. L'utilisation de la méthode du taux d'intérêt effectif entraînera la comptabilisation d'une charge financière dans le compte de résultat. Les dettes commerciales et autres dettes sont sorties du bilan lorsque l'obligation correspondante est éteinte.

Les dettes commerciales n'ont pas été actualisées, car l'effet de cette actualisation serait négligeable.

Provision - Plan d'intéressement à long terme

Novacyt a octroyé à certains employés des options d'achats d'actions dans le cadre d'un plan d'intéressement à long terme adopté le 1^{er} novembre 2017. Le prix d'exercice est fixé au prix de l'action à la date d'attribution et les options seront réglées en trésorerie. Les options seront acquises au troisième anniversaire de la date d'attribution. La charge comptable est calculée en application de l'IFRS 2 « Rémunération en actions ». Elle est étalée sur la période d'acquisition pour refléter les services reçus en contrepartie. Le Groupe a provisionné la dette correspondante dans l'état de la situation financière.

Impôts

La charge fiscale est représentée par la somme des impôts effectivement dus et des impôts différés.

Impôt courant

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

Une provision est comptabilisée quand la détermination de l'impôt est incertaine, mais qu'une sortie de trésorerie au profit d'une autorité fiscale est jugée probable. Les provisions sont évaluées sur la base de la meilleure estimation du montant qui pourrait devenir exigible. Cette estimation est réalisée sur la base du jugement de fiscalistes externes au Groupe et de l'expérience acquise sur de tels sujets.

Impôt différé

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

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

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

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés aux taux d'imposition qui devraient s'appliquer à la date de réalisation de l'actif ou de règlement du passif, sur la base des règles fiscales et des taux d'imposition en vigueur ou quasiment adoptés à la date de clôture de l'exercice.

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

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

Résultat par action

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

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

Éléments exceptionnels

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

Résultat des activités destinées à la vente

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. Ainsi, tous les revenus et charges générés par cette activité sont regroupés sur une seule ligne présentée sous le résultat net. Cette activité a été vendue le 24 décembre 2019.

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 des actifs et 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, la valeur des créances clients ou des autres créances et les provisions pour risques et charges sont considérées comme susceptibles de générer des ajustements significatifs sur les comptes. Les autres sources d'estimation sont sans impact matériel.

Provision pour impôts

La provision pour impôts courants du Groupe d'un montant de 5 924 k€ correspond à l'évaluation par la direction du montant de l'impôt à payer sur les résultats taxables, dont le montant reste à valider avec les autorités fiscales du Royaume-Uni. Les incertitudes concernent principalement l'interprétation de la législation fiscale sur les accords conclus par le Groupe au Royaume-Uni. Aussi, il est possible que le montant définitif de ces dettes d'impôts diffère sensiblement des provisions constituées.

Dans ce contexte, un ajustement de la dette d'impôt doit donc être envisagé, ce qui aboutirait dans le cas de figure le plus défavorable à une augmentation du passif de 3 683 k€ ou, inversement, à une diminution de 1 052 k€.

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 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Production vendue de biens	72 210	6 676
Production vendue de services	0	306
Ventes de marchandises	26	58
Autres refacturations avec marge	138	183
Produits des activités ordinaires	72 374	7 223

L'essentiel du chiffre d'affaires généré est libellé en livres sterling. Le groupe n'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 de générer des produits et d'encourir des charges (y compris des produits et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement revus par le directeur général du groupe et les dirigeants des différentes entités en vue de décider des allocations de ressources au secteur et d'évaluer sa performance ;
- pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles.

Le Groupe a retenu trois secteurs opérationnels, qui font l'objet d'un suivi individuel des performances et des ressources :

o **Entreprise et Cytologie**

Auparavant, ce segment regroupait l'activité NOVAprep et les frais de siège en France. Ce secteur comprend désormais les coûts centraux du Groupe en France, les résultats de Novacyt UK Holding et ceux de NOVAprep. Ces derniers sont isolés sur une ligne unique – « Résultat des activités détenues en vue de leur vente ». L'activité NOVAprep a été cédée en décembre 2019.

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

Ce secteur développe, fabrique et distribue une large gamme de produits de diagnostic in vitro de maladies infectieuses à base de protéines avec les sociétés Microgen Bioproducts Ltd. et Lab21 Healthcare Ltd qui sont maintenant basées à Camberley, au Royaume-Uni.

- **Dépistage moléculaire**

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

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

- **Dépendance à l'égard des grands clients**

Primerdesign a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 21 millions d'euros (2019 : néant) avec le plus gros client du groupe. Un autre client a contribué à hauteur de 10 % ou plus au chiffre d'affaires du groupe en 2020.

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

o Au 30 juin 2020

Montant en k€	Entreprise & Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Zone géographique			
Afrique	64	2 014	2 078
Europe	943	58 040	58 983
Asie - Pacifique	518	2 764	3 282
Amériques	195	3 685	3 880
Moyen Orient	70	4 081	4 151
Chiffre d'affaires	1 790	70 584	72 374

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

6. COÛTS DES VENTES

Le tableau ci-dessous présente le coût des ventes.

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Achats et variations des stocks	4 811	1 592
Variation des provisions sur stocks	145	152
Sous-traitance de fabrication	6 011	0
Achats non stockés de matières et fournitures	130	17
Transports sur achats	122	39
Coût de la main-d'œuvre directe de production	859	815
Autres charges	31	28
Total coûts de vente	12 109	2 643

Le coût des produits vendus a augmenté significativement, en conséquence de l'augmentation des ventes au premier semestre 2020. Afin de répondre à la demande du marché, certains processus de fabrication ont été sous-traités, ce qui a généré une charge de 6 011 k€.

7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Autres produits opérationnels	5	57
Autres produits opérationnels	5	57
Litiges avec des salariés	0	-3
Charges de restructuration	-126	-31
Frais de vente d'activités	0	-21
Dépréciation de la marque Omega	-200	0
Autres charges	-27	-68
Autres charges opérationnelles	-353	-123

Les frais de restructuration engagés en 2020 concernent la clôture du site de Bridport, suite au transfert de la fabrication des produits de Healthcare vers le site de Camberley.

Aucun produit ne sera plus vendu sous les marques acquises en 2018 dans le cadre de l'acquisition de l'activité « Maladies Infectieuses » de Omega. Aussi, les actifs incorporels correspondants ont été totalement amortis et ne figurent plus dans l'état de la situation financière au 30 juin 2020.

8. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Gains de change	33	36
Désactualisation des créances à long terme	54	0
Produits financiers	87	36
Charges d'intérêt sur emprunts	-1 744	-430
Paiement des BSA « fictifs » Negma	-404	0
Pertes de change	-115	-53
Autres charges financières	-29	-96
Charges financières	-2 292	-579

Charges financières :

Intérêts sur les prêts

La charge d'intérêt est principalement liée aux emprunts obligataires auprès de Vatel et Harbert European Growth Capital. La charge au 30 juin 2020 a augmenté significativement à cause du remboursement de l'emprunt de 5 000 k€ à Harbert European Growth Capital et du paiement des intérêts correspondants.

Paiement des BSA « fictifs » à Negma

En novembre 2019, Novacyt SA a octroyé à Negma 1 300 000 bons de souscription « fictifs », c'est-à-dire des bons de souscription qui ne donnent pas accès au capital de la société, en échange de l'annulation de 1 300 000 bons de souscription donnant accès au capital de Novacyt SA. Les BSA fictifs garantissent à la société Negma le bénéfice de la différence entre le prix d'exercice de 0,20 € et le cours de l'action la veille de la date d'exercice. Cet instrument a été comptabilisé comme un passif financier dérivé en décembre 2019 pour une valeur de 90 k€. Negma a exercé les BSA fictifs en février 2020, ce qui a donné lieu à un paiement de 494 k€. La charge au 30 juin 2020 est la différence entre ces deux montants.

9. IMPOT SUR LES BENEFICES

Le taux d'imposition des bénéfices appliqué au résultat de la période est de 28 pourcent, ce qui est le taux applicable à Novacyt SA en France. Il est inchangé depuis juin 2019.

La taxation dans les autres juridictions (principalement au Royaume-Uni) est calculée en fonction des taux en vigueur dans les juridictions respectives.

La charge de la période peut être réconciliée avec le résultat avant impôt comme suit :

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Résultat avant impôt des activités poursuivies	46 120	-1 208
Impôt calculé au taux applicable en France (28 %)	12 914	-338
Effet des charges non déductibles et produits non imposables	101	-86
Effet de l'utilisation des pertes fiscales antérieurement non comptabilisées	-244	0
Variation des actifs d'impôt différé non reconnus	1 610	534
Impact du traitement fiscal des frais de recherche	-90	-63
Régime de taxation de la propriété intellectuelle "Patent box »	-3 683	0
Effet des différences de taux d'imposition dans les autres juridictions	-4 689	9
Autres impacts	5	-56
Charge d'impôt de la période	5 924	0

Questions relatives à la charge fiscale

Pour la première fois, le groupe a pu bénéficier du régime fiscal britannique dit de la « Patent Box », qui autorise l'utilisation d'un taux d'imposition des bénéfices des sociétés spécial, réduit, sur les revenus issus des brevets. Ce dispositif est utilisé par plusieurs pays pour encourager la recherche et le développement. Sous réserve d'un certain nombre d'ajustements, le taux d'imposition effectif sur les bénéfices tirés de la vente de produits couverts par des brevets est proche de 10 % au lieu du taux d'imposition normal du Royaume-Uni, qui est de 19 % sur les autres revenus commerciaux. Normalement, l'application du taux réduit de la « Patent Box » est demandée lorsque le brevet a été délivré. Néanmoins, il est probable que les produits du groupe entrent dans le cadre d'une exemption spécifique permettant de réclamer immédiatement l'application du taux réduit. En raison de l'incertitude sur les détails du calcul complet, le Groupe a supposé un taux réduit d'impôt sur les sociétés de 12 % sur les bénéfices provenant de produits brevetés.

10.RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période de reporting. 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. Au 30 juin 2020, il n'existe plus d'instruments potentiellement dilutifs.

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Résultat - part du groupe	40 195	- 1 994
Impact des instruments dilutifs	0	0
Résultat – part du groupe	40 195	- 1 994
Nombre moyen pondéré d'actions	65 721 150	37 664 418
Impact des instruments dilutifs	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	65 721 150	37 664 418
Résultat net par action (€)	0,61	- 0,05
Résultat net dilué par action (€)	0,61	- 0,05

Le tableau ci-dessous présente les mouvements des bons de souscription d'action pendant les 6 premiers mois de 2020. Ils n'ont pas été pris en compte pour le calcul du résultat dilué par action car ils avaient un effet anti-dilutif au 30 juin 2019, et ont tous été exercés ou annulés au 30 juin 2020.

Bénéficiaire	Kreos	Primerdesign	Yorkville	Negma	Harbert	Total
Date d'octroi	12 mai 2016	12 mai 2016	Du 31 juillet 2015 au 18 juillet 2017	25 avril 2019	5 novembre 2019	
Nombre de BSA	353 536	1 000 000	1 501 427	2 979 544	6 017 192	
Prix d'exercice	1,45 €	1,16 €	De 5,511 € à 0.946 €	0,20 €	0,0698 €	
Date limite d'exercice	1 novembre 2022	12 mai 2021	3 ans après leur émission	25 avril 2024	5 novembre 2026	
Comptabilisation	Capitaux propres	Dettes financière	Capitaux propres	Dettes financière	Dettes financière	
BSA en circulation au 1er janvier 2020	353 536	1 000 000	853 216	1 679 544	6 017 192	9 903 488
BSA exercés en 2020	-353 536	-1 000 000	-528 541	-1 679 544	-6 017 192	-9 578 813
<i>Nombre d'actions nouvelles</i>	<i>353 536</i>	<i>1 000 000</i>	<i>528 541</i>	<i>1 679 544</i>	<i>6 017 192</i>	<i>9 578 813</i>
<i>Augmentations de capital</i>	<i>512 627 €</i>	<i>1 160 000 €</i>	<i>500 000 €</i>	<i>335 909 €</i>	<i>420 000 €</i>	<i>2 928 536 €</i>
BSA annulés en 2020	-	-	-324 675	-	-	-324 675
BSA en circulation au 30 juin 2020	-	-	-	-	-	-

11.STOCK ET EN-COURS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2019
Produits finis	9 084	780
Matières premières	5 133	1 399
Encours de production	1 480	282
Marchandises	69	82
Provisions sur stocks	-208	-104
Total	15 558	2 439

L'augmentation des niveaux de stocks soutient la croissance des revenus du groupe, avec un stock important de produits finis, prêts à être expédiés immédiatement pour faire face à la pandémie mondiale de COVID-19, la demande pour les kits de test Primerdesign restant élevée.

Le délai d'obtention de certaines matières premières a été important. Aussi, des commandes en gros ont été passées pour éviter des difficultés d'approvisionnement. Ceci a contribué à l'augmentation du stock de matières premières en 2020.

12. CLIENTS ET AUTRES CREANCES

Le tableau ci-dessous indique les créances clients et autres créances :

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2019
Clients et comptes rattachés	28 401	2 014
Dépréciation sur créances clients	-552	-464
Factures à établir	17	18
Créances fiscales (sauf impôt sur le bénéfice)	428	392
Créances sur cessions d'activités	176	178
Autres créances	0	30
Total clients et autres créances	28 470	2 168

Les soldes des créances commerciales sont dus à moins d'un an. Lorsqu'une facture reste impayée plus de 90 jours après sa date d'échéance, la créance est considérée comme douteuse et, à ce titre, est intégralement provisionnée dans le cadre d'un modèle de pertes de crédit attendues.

13. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie nette disponible du Groupe comprend les éléments suivants :

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2019
Disponibilités	19 708	1 793
Dépôts à terme	12	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 720	1 805

14.EMPRUNTS

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

○ Échéances au 30 juin 2020

Montants en k€	Montant à régler sous 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	0	0	0
Emprunts bancaires	0	0	0
Intérêts courus sur emprunts	0	0	0
Total dettes financières	0	0	0

○ Échéances au 31 décembre 2019

Montants en k€	Montant à régler sous 12 mois	Montant à régler après 12 mois	Total
Emprunts obligataires	1 306	6 137	7 443
Intérêts courus sur emprunts	39	0	39
Autres financements à court terme	844	0	844
Total dettes financières	2 189	6 137	8 326

Au 30 juin 2020, le groupe n'est plus endetté après avoir remboursé l'emprunt obligataire de 5 000 k€ souscrit par Harbert European Growth Capital et converti en actions l'emprunt Vatel de 4 000 k€.

La facilité de financement à court terme reste en place mais aucun fonds n'a été tiré au 30 juin 2020.

15. PROVISIONS

Le tableau ci-dessous présente la nature et la variation des provisions pour risques et charges sur la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020.

Montants en k€	Au 1 ^{er} janvier 2020	Augment.	Dimin.	Reclass	Impact des taux de change	Au 30 juin 2020
Remise en état des locaux	226	3	0	0	-14	215
Plan « d'intéressement » à long terme	14	0	0	-14	0	0
Provisions à long terme	240	3	0	-14	-14	215
Plan « d'intéressement » à long terme	0	4 173	0	14	0	4 187
Provision pour litiges	50	0	0	0	0	50
Provision à court terme	50	4 173	0	14	0	4 237

En raison de l'augmentation significative du cours de l'action depuis décembre 2019, la provision pour le plan d'intéressement à long terme pour la direction a augmenté de manière substantielle pour atteindre 4 187 k€ au 30 juin 2020.

Le tableau ci-dessous présente la nature et la variation des provisions pour risques et charges sur la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019.

Montants en k€	Au 1 ^{er} janvier 2019	Augment.	Dimin.	Adoption IFRS 16	Impact des taux de change	Au 31 décembre 2019
Remise en état des locaux	147	7	-25	87	10	226
Plan « d'intéressement » à long terme	20	0	-6	0	0	14
Provisions à long terme	167	7	-31	87	10	240
Provision pour litiges	100	0	-50	0	0	50
Provision à court terme	100	0	-50	0	0	50

16.FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2019
Dettes fournisseurs	3 572	2 091
Factures non parvenues	7 577	858
Dettes sociales	485	473
Dettes fiscales	4 654	142
Autres dettes	8	37
Options classées comme des dettes	0	990
Total fournisseurs et autres créiteurs	16 296	4 591

Les options classées au passif au 31 décembre 2019 comprennent les bons de souscription et les bons de souscription fictifs accordés à Harbert European Growth Capital, Negma et les anciens actionnaires de Primerdesign, qui ont été exercés au cours du premier semestre 2020.

Les dettes fournisseurs et les provisions pour factures non parvenues ont augmenté de manière significative en raison de l'augmentation des ventes.

Les dettes fiscales de 4 654 k€ concernent principalement la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) à payer à l'administration fiscale du Royaume-Uni.

17.CAPITAL

Montants en k€	Montant du capital	Valeur nominale de l'action	Nombre d'actions émises
Au 1 janvier 2019	2 511	0,07	37 664 341
Augmentation de capital par conversion d'OCABSA	1 362	0,07	20 430 413
Au 31 décembre 2019	3 873	0,07	58 094 754
Augmentation de capital suite à l'exercice de BSA	639	0,07	9 578 813
Augmentation de capital par	197	0,07	2 952 681
Au 30 juin 2020	4 708	0,07	70 626 248

Au 31 décembre 2019, le capital social de la Société d'un montant de 3 872 983,59 € est divisé en 58 094 754 actions d'une valeur nominale de 1/15^e d'euro chacune.

Au 30 juin 2020, le capital social de la Société d'un montant de 4 708 416,55 € est divisé en 70 626 248 actions d'une valeur nominale de 1/15^e d'euro chacune.

Le capital de la société est constitué d'une seule catégorie d'actions. Toutes les actions en circulation ont été souscrites, appelées et entièrement libérées.

18. NOTES SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2020	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2019
Résultat net total consolidé	40 195	-1 994
- dont activités détenues en vue de leur vente	0	-786
- dont activités poursuivies	40 195	-1 208
Ajustements :		
Elim. des amortissements et provisions	897	863
Elim. de la variation de la provision pour intéressement à long terme	4 173	0
Elim. variation de juste valeur des créances (NOVAprep & Lab21 Ltd)	-54	0
(Augmentation) / diminution des justes valeurs	-90	0
Elim. des résultats de cession	166	6
Flux de trésorerie sur opérations avant mouvements du fonds de roulement	45 287	-1 125
(Augmentation) / diminution des stocks	-13 766	105
(Augmentation) / diminution des créances	-28 338	-224
Augmentation / (diminution) des dettes	13 253	281
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	16 436	-964
Impôts payés	5 928	-41
Frais financiers	2 238	428
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	24 603	-577
- dont activités détenues en vue de leur vente	0	-633
- dont activités poursuivies	24 603	56

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

Il est difficile d'anticiper l'impact du Brexit car les négociations commerciales se poursuivent et les accords commerciaux définitifs ou le paysage réglementaire sont encore inconnus. Les conséquences fiscales dépendent de l'issue des négociations entre l'Europe et le Royaume-Uni, et restent indéterminées à ce jour.

La direction surveille l'évolution de la situation et continue d'identifier les risques commerciaux, opérationnels et juridiques afin de prendre les mesures d'adaptation nécessaires.

20. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Aucun événement postérieur à la clôture n'est à signaler.