

Rapport d'Activité Semestriel

2018

Comptes semestriels clos au 30 juin 2018

RAPPORT D'ACTIVITE
COMPTES SEMESTRIELS FERMES LE 30 JUIN 2018

A PROPOS DU GROUPE NOVACYT

Le Groupe Novacyt est un leader dans le secteur du diagnostic médical et dispose d'un portefeuille de produits et services pour le cancer et les maladies infectieuses en croissance. Grâce à sa plateforme technologique propriétaire NOVAprep® et sa plateforme moléculaire, genesig®, Novacyt est capable de mettre à disposition une offre produits très large et très innovante dans le domaine de l'oncologie et des maladies infectieuses. Le Groupe a également diversifié son chiffre d'affaires par la commercialisation de réactifs utilisés en oncologie, microbiologie, hématologie et sérologie. Ses clients et partenaires figurent parmi les plus grandes sociétés du secteur.

CHIFFRES CLÉS:

- Le chiffre d'affaires consolidé non audité du Groupe de 7,0 M€, est en légère progression par rapport au S1 2017
 - Hausse de 15% du chiffre d'affaires de Primerdesign (18% à taux de change constants) à 3 millions d'euros
 - Croissance de 3% du chiffre d'affaires de Lab21 (6% à TCC) à 3,4 millions d'euros
 - Le chiffre d'affaires de NOVAprep s'élève à 0,6 million d'euros contre 1,1 million d'euros au S1 2017
- Le chiffre d'affaires du Groupe progresse de 1% à taux de change constants par rapport au S1 2017 à la suite de la décision annoncée d'optimiser la plateforme NOVAprep, exacerbée par des problèmes d'approvisionnement
- Hors NOVAprep, le chiffre d'affaires progresse de 8% (11% à taux de change constants)
- La marge brute est passée de 4,3 millions d'euros à 4,5 millions d'euros, soit une progression de 3 points de pourcentage, de 61 % à 64 %
- La perte d'EBITDA de 0,5 million d'euros au premier semestre 2018 est globalement similaire à celle de la même période en 2017, la hausse de la marge brute ayant été pénalisée par les pertes de NOVAprep
- Hors NOVAprep, l'EBITDA est à l'équilibre au premier semestre.
- Novacyt dispose de 2,1 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin 2018

FAITS MARQUANTS:

- Finalisation de l'acquisition de l'activité Omega Diagnostics ID le 28 juin 2018, une division rentable et génératrice de trésorerie dans le domaine des maladies infectieuses.
- Suite à de nouveaux investissements dans les infrastructures commerciales, le chiffre d'affaires de Primerdesign croît de 15% (18% à taux de change constants) à 3,0 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017, directement lié à l'investissement dans les activités RUO (*research-use-only*).

- La marge brute du Groupe progresse à nouveau au cours de la période pour atteindre 64%, grâce à une combinaison de marges plus élevées que prévu de Primerdesign et Lab21 compensant la performance décevante de NOVAprep.
- En raison du processus d'optimisation de la plateforme annoncé précédemment et de difficultés inattendues au niveau de la chaîne d'approvisionnement, le chiffre d'affaires de NOVAprep a baissé plus que prévu de 44 %, soit 0,6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017 (- 44 % par rapport au second semestre 2017) et le Conseil d'administration a annoncé une revue stratégique visant à maximiser la valeur future de l'activité NOVAprep.

ACTIVITE DU GROUPE

Au cours du premier semestre 2018, Novacyt a réalisé de nouveaux progrès pour établir et définir les activités qui assureront une croissance durable à long terme. Au cœur de la stratégie se trouve un engagement déterminé sur les trois piliers de croissance fondés sur le développement organique, l'investissement en R&D et une approche judicieuse des acquisitions.

Le chiffre d'affaires de 7,0 millions d'euros est stable par rapport à 2017 en raison des effets de l'optimisation de la plateforme NOVAprep et des difficultés inattendues au niveau de la chaîne d'approvisionnement, compensés par une forte croissance de Primerdesign et une croissance solide de Lab21. Le chiffre d'affaires du Groupe, hors NOVAprep, progresse de 8% (soit 11% à taux de change constants). La croissance organique a été tirée par les contrats B2B remportés par Primerdesign, les nouveaux appels d'offres de Lab21 et le lancement de plusieurs produits cliniques développés récemment.

Le Conseil d'administration poursuit son analyse des options stratégiques pour l'activité NOVAprep annoncée le 2 août, dont sa possible cession. Dans l'éventualité d'une cession de cette activité, Novacyt devrait bénéficier d'une réduction significative de ses pertes et des investissements. Le Groupe devrait également devenir immédiatement rentable (EBITDA) et faire un pas important vers une génération positive de flux de trésorerie.

L'intégration de l'activité maladies infectieuses d'Omega Diagnostics, acquise le 28 juin 2018, progresse et se déroule comme prévu. Le Groupe a commencé à bénéficier de synergies de coûts et de croissance identifiées et la rentabilité supplémentaire de cette acquisition pourrait dépasser les attentes au cours du second semestre de cette année.

PRODUITS MOLECULAIRES

La croissance sous-jacente de 18% du chiffre d'affaires de Primerdesign reflète la forte croissance des marchés de base de la recherche en sciences de la vie et de l'analyse des aliments ainsi qu'une intensification des activités B2B. Nous avons continué d'investir dans les ventes et le marketing, en accroissant notre catalogue de tests et nous continuons à faire des progrès significatifs dans le développement de produits cliniques de test in vitro.

Primerdesign est de plus en plus reconnu comme un partenaire de premier plan du développement de tests cliniques. Au cours de la période, la Société a conclu des contrats avec dix clients, contre seulement trois en 2017. La collaboration engagée en mars avec GenePoC afin de développer un test moléculaire triplex dans l'identification de la grippe A, la grippe B et les virus respiratoires syncytiaux A et B (RSV A et B) via le déploiement sur l'instrument GenePOC revogene™ est un exemple typique de ces contrats. Les travaux initiaux devraient s'achever au cours du second semestre et le suivi est en cours de négociation.

La société continue d'accroître les ventes de l'instrument PCR q16 et a investi massivement dans des stocks qui devraient être vendus au cours des douze prochains mois. Le nombre d'unités vendues est passé de 230 en 2017 à 339 aujourd'hui, ce qui permet d'augmenter les ventes de kits genesig et entraîne une amélioration continue de la marge brute de Primerdesign. La Société continue d'investir dans le développement d'instruments PCR de prochaine génération, comme q24 qui est plus rapide, offre un débit plus élevé et des capacités de multiplexage plus importantes. Le lancement de cet instrument est prévu au second semestre 2019.

Le lancement des deux prochains tests cliniques accrédités CE-IVD est prévu pour la fin de l'année. Les tests EBV et BKV sont utilisés dans la prise en charge des patients immunodéprimés et dans le suivi des patients post-transplantation d'organes. Le marché moléculaire de ces deux tests en Europe est estimé à 20 millions d'euros.

Primerdesign continue d'investir dans le développement de son activité et dans son infrastructure commerciale. Sa force de vente directe en Europe du Nord est passée de deux à six personnes. D'autres vendeurs sont en cours de recrutement dans d'autres marchés internationaux où nous anticipons d'importantes opportunités de croissance. L'investissement dans l'infrastructure commerciale permet de constituer un solide portefeuille de nouveaux partenaires potentiels et nous prévoyons que le chiffre d'affaires continuera de croître grâce à cet investissement.

PRODUITS PROTEINES

Le chiffre d'affaires de Lab21 s'élève à 3,4 millions d'euros, en croissance de 3% et 6% à taux de change constants par rapport au S1 2017. Le second semestre de 2018 démarre également sur une bonne dynamique, avec un niveau élevé d'appels d'offres de 1,2 million d'euros. En 2017, nous avons achevé le développement et avons lancé 10 nouveaux produits qui contribuent tous désormais à la croissance de 2018. De plus, nous avons lancé PathFlow™ Mononucléose, un immuno-test qualitatif à flux latéral pour la détection de la mononucléose infectieuse (MI) et le premier d'une série de tests sur les maladies infectieuses. PathFlow Mononucléose fournit un diagnostic différentiel rapide et efficace aux patients atteints de mononucléose infectieuse par rapport à la pharyngite streptococcique et aidera à résoudre le problème mondial de la résistance aux antibiotiques.

Le 28 juin, Novacyt, par l'intermédiaire de sa division Lab21 Products, a conclu un accord avec Omega Diagnostics pour l'acquisition de son activité maladies infectieuses pour un montant maximum de 2,175 millions de livres sterling soumis à des conditions de performance, comprenant :

- (i) 1,8m de livres sterling à la signature,
- (ii) 175 000 livres sterling versées après douze mois à l'issue du transfert de technologie,
- (iii) 200 000 livres sterling versées à la suite de l'accréditation de l'usine de production d'Axminster, au Royaume-Uni, selon certaines normes.

Le chiffre d'affaires non audité de l'activité ID s'est élevé à 2,49 millions livres sterling et l'EBITDA à 310 000 livres sterling pour l'exercice clos le 31 mars 2018. L'intégration progresse et sont en cours : le transfert technique de la production, le réenregistrement des produits et le lancement d'activités commerciales directes. Novacyt continue d'anticiper des ventes similaires au cours des douze premiers mois et de tirer parti des synergies de coûts importantes découlant de l'exploitation de l'infrastructure commerciale

et industrielle existante au sein de Novacyt et prévoit une rentabilité supérieure aux prévisions pour le second semestre.

NOVAPREP

Sur la période, le chiffre d'affaires de NOVAprep s'élève à 0,6 million d'euros contre 1,1 million d'euros au 1^{er} semestre 2017, reflétant les actions d'optimisation de la plateforme annoncées précédemment et l'impact des difficultés inattendues au niveau de la chaîne d'approvisionnement. Ce problème est maintenant résolu et les ventes du second semestre se redressent. La revue stratégique annoncée en août pour maximiser la valeur de l'activité se poursuit et la Société fournira une mise à jour en temps voulu. Après la date de clôture de la période, NOVAprep a lancé son premier produit accrédité CE non gynécologique qui devrait être un apport important aux produits NOVAprep déjà utilisés dans le dépistage du cancer du col de l'utérus et les tests HPV.

ACTIVITES COURANTES ET PERSPECTIVES

Novacyt s'engage à poursuivre avec succès la mise en œuvre des trois piliers de sa stratégie de croissance, moteur de la croissance des activités principales et de l'efficacité opérationnelle.

Le Conseil d'administration reste confiant dans les perspectives de son cœur de métier et s'attend à atteindre un EBITDA profitable en 2018 sous l'impulsion de :

- Primerdesign – poursuite d'une croissance à deux chiffres dans son cœur de métier et conversion des opportunités importantes du pipeline B2B ;
- Lab21 – finalisation prévue des principaux appels d'offres ;
- Intégration de l'activité Omega ID et obtention d'une rentabilité supérieure aux attentes ;
- Succès de l'examen stratégique de NOVAprep visant à réduire ou à éliminer les pertes sous-jacentes de NOVAprep.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR OPERATION

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Production vendue de biens	6 155	5 862	12 520
Production vendue de services	549	502	1 021
Vente de marchandises	146	510	1 045
Autres refacturations avec marge	193	155	368
Produits des activités ordinaires	7 044	7 029	14 954

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR OPERATIONNEL ET ZONE GEOGRAPHIQUE:

Au 30 juin 2018

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Produits moléculaires	Total
Zone géographique				
Afrique	-	198	121	319
Europe	431	1 568	1 536	3 536
Asie - Pacifique	158	706	444	1 307
Amériques	1	529	825	1 356
Moyen-Orient	27	402	98	526
Chiffre d'affaires	617	3 403	3 024	7 044

Au 30 juin 2017

Montants en k€	Cytologie	Diagnostic	Dépistage moléculaire	Total
Zone géographique				
Afrique	-	138	172	310
Europe	711	1 688	1 345	3 744
Asie - Pacifique	346	754	383	1 483
Amériques	-	364	657	1 021
Moyen-Orient	44	357	70	471
Chiffre d'affaires	1 101	3 300	2 628	7 029

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018:

Montants en k€	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2018	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2017	(Audité) Exercice clos le 31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	7 044	7 029	14 954
Coût des ventes	-2 552	-2 771	-6 030
Marge brute	4 492	4 258	8 923
Commercialisation, marketing et distribution	-1 756	-1 615	-3 249
Recherche et développement	-287	-397	-819
Frais généraux et administratifs	-3 751	-3 389	-7 114
Subventions gouvernementales	85	144	368
Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels	-1 217	-998	-1 890
Frais liés aux acquisitions	-	-	-
Autres produits opérationnels	177	7	16
Autres charges opérationnelles	-469	-144	-2 197
Résultat opérationnel après éléments exceptionnels	-1 510	-1 135	-4 071
Produits financiers	32	301	466
Charges financières	-367	-878	-1 839
Résultat avant impôt	-1 844	-1 712	-5 444
Impôt sur les bénéfices	-	-	3
Résultat net	-1 844	-1 712	-5 442
Perte par action (en euros)	-0,08	-0,09	-0,24
Perte diluée par action (en euros)	-0,08	-0,09	-0,24

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est resté globalement inchangé à 7,0 millions d'euros et a progressé de 1% à taux de change constants (compte tenu d'une baisse de 2% de la livre sterling par rapport à l'euro) par rapport à la même période l'an dernier. Cette croissance sous-jacente résulte de la bonne dynamique de Primerdesign (+18% à taux de change constants) et Lab21 (+6% à taux de change constants) qui a été largement pénalisée par la réduction plus importante que prévu du chiffre d'affaires de NOVAprep de 44% à 0,6 million d'euros au premier semestre de cette année, par rapport à 1,1 million d'euros. Au niveau du Groupe, le chiffre d'affaires a progressé par rapport au premier semestre 2017

en Afrique, aux Amériques et au Moyen-Orient, avec des baisses d'une année sur l'autre en Europe et en Asie-Pacifique liées à la diminution du chiffre d'affaires de NOVAprep. L'Europe et l'Asie-Pacifique ont enregistré une croissance hors NOVAprep.

MARGE BRUTE

La marge brute a continué sur sa lancée, passant de 4,3 millions d'euros (61%) au premier semestre de l'année dernière à 4,5 millions d'euros (64%) en 2018. Cette amélioration résulte de la combinaison de marges plus élevées dans les activités Lab21 et Primerdesign et de l'impact de l'augmentation de la part de Primerdesign dans le chiffre d'affaires du Groupe de 37% à 43%, avec une marge extrêmement élevée de 85%. Cette amélioration de la marge brute s'inscrit dans la tendance continue depuis 2014 où elle était de 44%.

La marge brute de la division Lab21 Products s'est améliorée de 3% par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une modification de la composition du chiffre d'affaires qui s'est traduite par la vente d'une plus grande proportion de produits à marge élevée. La marge brute de NOVAprep s'est améliorée de 5%, du fait de la commercialisation d'une plus grande proportion de consommables par rapport au premier semestre 2017. La baisse des coûts de production a également contribué à l'amélioration de la marge brute grâce aux économies d'échelle issues de l'augmentation du volume des ventes.

EBITDA

L'EBITDA est demeuré globalement inchangé par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Au premier semestre 2018, le Groupe a continué d'investir pour continuer à croître, ce qui a été récompensé par une croissance sous-jacente de 18% de Primerdesign, de 6 % de Lab21 Products et de 3 points de pourcentage de marge brute. Cependant, la contraction du chiffre d'affaires de NOVAprep a temporairement affecté la progression de la rentabilité.

L'augmentation des frais commerciaux reflète celle des effectifs pour soutenir la croissance. Les coûts des installations ont augmenté suite au déménagement de l'activité Microgen au nouveau siège du groupe à Camberley. En raison de la double cotation en bourse (AIM et Euronext Growth), les coûts ont augmenté du fait d'exigences réglementaires accrues. Jusqu'alors, l'EBITDA s'était constamment amélioré chaque semestre, passant d'une perte consolidée de 1,6 million d'euros au second semestre 2015 à une perte de 0,3 million d'euros au second semestre 2017, grâce à une forte croissance des ventes et à une amélioration de la marge brute.

PERTE D'EXPLOITATION AVANT ELEMENTS EXCEPTIONNELS

Le résultat opérationnel courant du Groupe progresse de 22% à 1,2 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2017. Avec une légère variation de l'EBITDA, la variation est due à des coûts d'amortissement et de dépréciations de 0,1 million d'euros additionnels et à des charges liées au régime d'intéressement à long-terme (LTIP) de 0,1 million d'euros, ayant été mis en place en novembre 2017.

PERTE NETTE

La perte nette a augmenté de 0,1m d'euros à 1,8 million d'euros entre le premier semestre 2017 et le premier semestre 2018 en raison de l'augmentation des charges d'amortissement et des charges liées au LTIP décrites ci-dessus ainsi que de l'augmentation des charges exceptionnelles de 0,1 million d'euros liées aux coûts de restructuration du personnel, compensée par des charges financières réduites de 0,2 million d'euros liées à une baisse des intérêts sur les prêts en cours.

Le Groupe dispose de 2,1 millions d'euros de trésorerie au bilan au 30 juin 2018 contre 4,3 millions d'euros au 31 décembre 2017. La baisse de trésorerie est due à la perte d'EBITDA de 0,5 million d'euros, à des charges exceptionnelles de 0,3 million d'euros et à un besoin

en fonds de roulement de 0,9 million d'euros, principalement en raison d'une augmentation des stocks de 0,5 million d'euros essentiellement due à la détention de plus grandes quantités d'instruments Primerdesign q16 pour soutenir les ventes prévues au deuxième semestre. L'emprunt obligataire émis en mai de 4,0 millions d'euros a permis de financer 2,1 millions d'euros pour l'acquisition de l'activité Omega ID en juin et les remboursements de dettes à hauteur de 1,8 millions d'euros. L'endettement net est passé de 0,5 million d'euros en décembre 2017 à 4,2 millions d'euros à fin juin 2018 à la suite de l'émission d'une nouvelle ligne obligataire de 4,0 millions d'euros en mai.

Les écarts d'acquisition ont augmenté de 1,7 million d'euros suite à l'acquisition de l'activité Omega ID pour un montant maximum de 2,5 millions d'euros – dont 0,4 million d'euros de paiement différé pour deux objectifs liés à l'intégration au Groupe Novacyt – moins le coût des stocks et immobilisations comptabilisées lors de l'acquisition. En raison de la proximité entre la date de publication des résultats du semestre et de la date d'acquisition, la répartition du prix d'acquisition sera déclarée en fin d'exercice. Au 30 juin 2018, le bilan inclut dans l'actif circulant, 0,662 million d'euros de stocks et 0,047 million d'euros d'immobilisations liées à l'acquisition.

Les stocks ont augmenté de 1,2 million d'euros depuis la fin de l'année dernière, dont 0,7 million d'euros de stocks acquis auprès d'Omega Diagnostics et 0,4 million d'euros de stocks d'instruments pour honorer les commandes du second semestre de l'année grâce à un carnet de commandes solide.

Depuis la clôture de l'exercice, les créances clients ont augmenté de 0,2 million d'euros pour atteindre 4,0 millions d'euros. Les paiements d'un important débiteur chinois déclarés à la fin de l'année ont repris selon un échéancier convenu, qui devrait permettre de réduire une partie importante de la dette d'ici la fin de l'année et nous permettre d'établir une relation solide avec le client afin d'aider le Groupe à maximiser ses opportunités sur le marché chinois.

Les emprunts ont augmenté de 2,4 millions d'euros à 6,3 millions d'euros par rapport à la fin de l'exercice précédent en raison de la facilité obligataire de 4,0 millions d'euros (3,96 millions d'euros nets) émise en mai, compensée par des remboursements de dette de 1,54 million d'euros sur la période.

FAITS FINANCIERS CARACTÉRISTIQUES :

Au 30 juin 2018, le capital social de la société de €2 510 956,06 est divisé en 37 664 341 actions d'une valeur nominale de 1/15e d'un euro chacune.

EVÈNEMENTS POST CLÔTURE:

Aucun événement significatif ne s'est produit depuis la date de clôture.