

NOVACYT

Société Anonyme

13, avenue Morane Saulnier
78140 VELIZY VILLACOUBLAY

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2015

NOVACYT

Société Anonyme

13, avenue Morane Saulnier
78140 VELIZY VILLACOUBLAY

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société NOVACYT, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes. Ces comptes ont été préparés pour la première fois conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ils comprennent à titre comparatif les données relatives à l'exercice 2014 et à l'exercice 2013 retraitées selon les mêmes règles ainsi qu'un bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2013.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- les principes de préparation des états financiers dans le cadre de la première application des IFRS exposés dans la note 2 « Effets de la première application des normes IFRS » de l'annexe
- l'incertitude relative à la continuité d'exploitation exposée dans la note 3.1.1. « Continuité d'exploitation » de l'annexe.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- comme mentionné dans la première partie du présent rapport, la note 3.1.1. « Continuité d'exploitation » de l'annexe fait état de l'incertitude pesant sur la continuité d'exploitation. Nous avons été conduits à examiner les dispositions envisagées à cet égard. Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons apprécié le caractère approprié de l'information figurant en annexe sur la situation du groupe au regard de l'incertitude mentionnée ci-dessus pesant sur la continuité d'exploitation ;
- le goodwill a fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note 4.1 de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 4.1 de l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine, le 11 mai 2016

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a long horizontal stroke with a vertical stroke crossing it near the left end, and a small loop at the top.

Laurent HALFON

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**31 DECEMBRE 2013, 31 DECEMBRE 2014
ET 31 DECEMBRE 2015**

**ETABLIS SELON LES NORMES COMPTABLES IFRS
TELLES QU'ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPEENNE**

NOVACYT
SA au capital de 669 328 euros
R.C.S. Versailles 491 062 527
Siège social : 13, avenue Morane Saulnier
78140 Velizy Villacoublay



SOMMAIRE

ETATS DE SYNTHESE

| | |
|---|---|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2013, au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2015 | 5 |
| Compte de résultat consolidé relatif aux exercices 2013, 2014 et 2015 | 6 |
| Etat consolidé du résultat global relatif aux exercices 2013, 2014 et 2015 | 7 |
| Tableau de variation des capitaux propres du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015 | 8 |
| Tableau des flux de trésorerie relatif aux exercices 2013, 2014 et 2015 | 9 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

| | |
|---|----|
| NOTE 1 : NORMES COMPTABLES APPLICABLES | 10 |
| NOTE 2 : EFFETS DE LA PREMIERE APPLICATION DES NORMES IFRS | 11 |
| 2.1 transition du bilan au 1 ^{er} janvier 2013 | 11 |
| 2.1.1 Principaux reclassements effectués conformément aux normes IFRS..... | 12 |
| 2.2 Transition du bilan au 31 DECEMBRE 2014..... | 13 |
| 2.2.1 Principaux reclassements effectués conformément aux normes IFRS..... | 14 |
| 2.2.2 Principaux retraitements opérés conformément aux normes IFRS | 15 |
| 2.2.3 Tableau de passage des capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2013 | 16 |
| 2.2.1 Tableau de passage des capitaux propres au 31 décembre 2014..... | 16 |
| 2.3 Transition du compte de resultat de l'exercice 2014..... | 17 |
| 2.3.1 Principaux reclassements effectués conformément aux normes IFRS..... | 17 |
| 2.3.2 Principaux retraitements opérés conformément aux normes IFRS | 18 |
| 2.4 Transition du tableau de flux de trésorerie 2014..... | 19 |
| 2.4.1 Flux de trésorerie liés à l'activité | 19 |
| 2.4.2 Flux liés aux opérations d'investissement | 20 |
| 2.4.3 Flux de trésorerie liés aux opérations de financement..... | 20 |
| NOTE 3 : RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE..... | 21 |
| 3.1 Principes de consolidation..... | 21 |
| 3.1.1 Continuité d'exploitation..... | 21 |
| 3.1.2 Périmètre et méthode de consolidation..... | 22 |
| 3.1.3 Règles de consolidation | 23 |
| 3.1.4 Regroupements d'entreprise et évaluation des écarts d'acquisition..... | 24 |
| 3.2 Immobilisations..... | 25 |
| 3.2.1 Immobilisations incorporelles..... | 25 |
| 3.2.2 Immobilisations corporelles | 25 |
| 3.2.3 Immobilisations en cours..... | 26 |

| | | |
|-------|---|----|
| 3.2.4 | Amortissements | 27 |
| 3.2.5 | Perte de valeur des actifs | 27 |
| 3.3 | Contrats de location | 28 |
| 3.4 | Créances clients | 28 |
| 3.5 | Valeurs mobilières de placement | 29 |
| 3.6 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 29 |
| 3.7 | Passifs financiers | 29 |
| 3.8 | Provisions | 29 |
| 3.9 | Avantages au personnel | 29 |
| 3.10 | Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés | 30 |
| 3.11 | Chiffre d'affaires consolidé | 30 |
| 3.12 | Impôt courant et différé | 31 |
| 3.13 | Traitement des crédits d'impôt | 31 |
| 3.14 | Résultat par action | 31 |
| 3.15 | Information sectorielle | 31 |

NOTE 4 : NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2015, 31 DECEMBRE 2014 ET 31 DECEMBRE 2013.....

| | | |
|-------|--|----|
| 4.1 | Goodwill | 33 |
| 4.2 | Immobilisations corporelles et incorporelles | 35 |
| 4.2.1 | Immobilisations incorporelles | 35 |
| 4.2.2 | Immobilisations corporelles | 36 |
| 4.3 | Actifs financiers non courants | 37 |
| 4.4 | Actifs d'impôts différés | 37 |
| 4.5 | Clients et autres débiteurs | 38 |
| 4.6 | Autres actifs courants | 39 |
| 4.7 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 39 |
| 4.8 | Emprunts et dettes financières | 40 |
| 4.9 | Provisions | 41 |
| 4.10 | Fournisseurs et autres créditeurs | 41 |
| 4.11 | Autres passifs courants | 42 |
| 4.12 | Ventilation par catégorie d'instruments financiers | 42 |

NOTE 5 : NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....

| | | |
|--------|--|----|
| 5.1 | Produits des activités ordinaires | 44 |
| 5.2 | Coût des ventes | 44 |
| 5.3 | Frais de commercialisation et de marketing | 45 |
| 5.4 | Frais de recherche et développement | 45 |
| 5.5 | Frais généraux et administratifs | 46 |
| 5.6 | Autres produits et charges opérationnels | 47 |
| 5.7 | Coût de l'endettement financier net | 47 |
| 5.8 | Autres produits et charges financiers | 48 |
| 5.9 | Impôt sur le résultat | 48 |
| 5.10 | Résultat par action | 48 |
| 5.11 | Secteurs opérationnels | 49 |
| 5.11.1 | Répartition du chiffre d'affaires par secteur opérationnel et secteur géographique | 49 |
| 5.11.2 | Répartition du résultat par secteur opérationnel | 50 |
| 5.11.3 | Effectifs | 52 |

| | | |
|----------|---|----|
| NOTE 6 : | REMUNERATION ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL..... | 53 |
| 6.1 | Avantages postérieurs a l'emploi..... | 53 |
| 6.2 | Rémunération des dirigeants..... | 54 |
| NOTE 7 : | ENGAGEMENTS, PARTIES LIEES ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE..... | 55 |
| 7.1 | Engagements donnés et reçus..... | 55 |
| 7.2 | Parties liées..... | 56 |
| 7.3 | Evénements postérieurs à la clôture..... | 56 |
| NOTE 8 : | INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES..... | 57 |
| 8.1 | Evolution du capital | 57 |
| 8.2 | Exposition aux risques financiers..... | 58 |
| 8.3 | Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti..... | 59 |
| 8.4 | Honoraires des commissaires aux comptes..... | 60 |

Etat de la situation financière aux 31 décembre 2013, 31 décembre 2014 et 31 décembre 2015

| Montants en k€ | Note | Au 31/12/2015 | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2013 | Au 01/01/2013 |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 4.2.1 | 1 297 | 1 097 | 1 051 | 955 |
| Ecart d'acquisition | 4.1 | 9 256 | 19 042 | - | - |
| Immobilisations corporelles | 4.2.2 | 683 | 532 | 155 | 443 |
| Autres actifs financiers | 4.3 | 204 | 42 | 15 | 21 |
| Impôts différés | 4.4 | - | 3 | - | - |
| Autres actifs long terme | | 56 | 35 | - | - |
| Actifs non-courants | | 11 497 | 20 751 | 1 221 | 1 419 |
| Stocks et en-cours | | 1 488 | 1 335 | 247 | 262 |
| Clients et autres débiteurs | 4.5 | 1 878 | 1 851 | 397 | 524 |
| Créances d'impôt | | 152 | 197 | 235 | 120 |
| Autres actifs courants | 4.6 | 400 | 176 | 27 | 20 |
| VMP et autres placements | | 1 164 | 10 | 160 | 1 210 |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | 4.7 | 527 | 2 327 | 840 | 463 |
| Actifs courants | | 5 609 | 5 896 | 1 906 | 2 599 |
| Total Actif | | 17 106 | 26 647 | 3 127 | 4 018 |
| | | Au 31/12/2015 | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2013 | Au 01/01/2013 |
| Capital | | 479 | 418 | 197 | 180 |
| Primes liées au capital | | 32 382 | 28 184 | 6 405 | 4 750 |
| Actions propres | | - 98 | - 86 | - 50 | - 10 |
| Autres réserves | | - 81 | - 30 | 1 | - |
| Résultats accumulés | | - 22 157 | - 8 213 | - 4 303 | - 3 307 |
| Total Capitaux propres, part du groupe | | 10 524 | 20 273 | 2 250 | 1 613 |
| Total des capitaux propres | | 10 524 | 20 273 | 2 250 | 1 613 |
| Emprunts et dettes financières | 4.8 | 2 103 | 588 | 57 | 152 |
| Engagements envers le personnel | 4.9 | 40 | 31 | 17 | 15 |
| Autres provisions | 4.9 | 103 | 122 | - | - |
| Autres passifs long terme | | - | 402 | - | - |
| Total Passifs non courants | | 2 246 | 1 143 | 74 | 167 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 4.8 | 1 270 | 433 | 152 | 956 |
| Provisions (part à moins d'un an) | 4.9 | 66 | 96 | 30 | 129 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 4.10 | 2 968 | 4 381 | 431 | 719 |
| Dettes d'impôt | | 1 | - | - | - |
| Autres passifs courants | 4.11 | 30 | 321 | 190 | 434 |
| Total Passifs courants | | 4 335 | 5 231 | 803 | 2 238 |
| Total des passifs | | 6 581 | 6 374 | 877 | 2 405 |
| Total Passif | | 17 106 | 26 647 | 3 127 | 4 018 |

Compte de résultat consolidé aux 31 décembre 2013, 31 décembre 2014 et 31 décembre 2015

| Montants en k€ | Note | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|------|-----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 5.1 | 8 892 | 4 526 | 1 154 |
| Coût des ventes | 5.2 | - 4 617 | - 2 553 | - 588 |
| Marge brute | | 4 275 | 1 973 | 566 |
| Commercialisation et marketing | 5.3 | - 2 285 | - 1 183 | - 491 |
| Recherche & développement | 5.4 | - 588 | - 467 | - 438 |
| Frais généraux & administratifs | 5.5 | - 4 785 | - 2 339 | - 969 |
| Subventions | | 148 | 172 | 277 |
| Résultat opérationnel courant | | - 3 235 | - 1 844 | - 1 055 |
| Autres produits et charges opérationnels | 5.6 | - 9 950 | - 1 842 | 60 |
| Résultat opérationnel | | - 13 185 | - 3 686 | - 995 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 1 | - | - |
| Coût de l'endettement financier brut | | - 947 | - 49 | - 16 |
| Coût de l'endettement financier net | 5.7 | - 946 | - 49 | - 16 |
| Autres produits et charges financiers | 5.8 | 224 | - 177 | 15 |
| Résultat avant impôt | | - 13 907 | - 3 912 | - 996 |
| Impôts sur les bénéfices | | - 1 | - | - |
| Résultat après impôt | | - 13 908 | - 3 912 | - 996 |
| Résultat net total | | - 13 908 | - 3 912 | - 996 |
| Part du groupe | | - 13 908 | - 3 912 | - 996 |
| Part des minoritaires | | - | - | - |
| Résultat par action | 5.10 | - 2,05 | - 0,88 | - 0,34 |
| Résultat dilué par action | 5.10 | - 2,05 | - 0,88 | - 0,34 |

**Etat consolidé du résultat global consolidé aux 31 décembre 2013,
31 décembre 2014 et 31 décembre 2015**

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|----------------|--------------|
| Résultat consolidé net de l'exercice | - 13 908 | - 3 912 | - 996 |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Ecarts actuariels IAS19R | - 3 | - 10 | 1 |
| Réserves de conversion | - 49 | - 21 | - |
| Variation des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres | - 52 | - 31 | 1 |
| Résultat global consolidé | - 13 960 | - 3 943 | - 995 |
| Résultat global attribuable : | | | |
| Aux actionnaires de la société consolidante | - 13 960 | - 3 943 | - 995 |
| Aux intérêts minoritaires | | - | - |

Tableau de variation des capitaux propres du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2015

| | Capital au capital | Primes liées au capital | Actions propres | Autres réserves groupe | | | Résultats accumulés | Total Capitaux propres part du groupe | Total Capitaux propres |
|--|-----------------------|----------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|-------|------------------------|---|------------------------------|
| | | | | Réserves de conversion | OCI s/ PIDR | Total | | | |
| Situation à l'ouverture de l'exercice 2013.12 | 180 | 4,750 | - 10 | - | - | - | - 3,307 | 1,613 | 1,613 |
| Ecarts actuariels s/ PIDR | - | - | - | - | 1 | 1 | - | 1 | 1 |
| Résultat de la période | - | - | - | - | - | - | - 996 | - 996 | - 996 |
| Total des pertes et profits de la période | - | - | - | - | 1 | 1 | - 996 | - 995 | - 995 |
| Augmentation de capital | 17 | 1,655 | - | - | - | - | - | 1,672 | 1,672 |
| Mouvements sur actions propres | - | - | - 40 | - | - | - | - | - 40 | - 40 |
| Situation à la clôture de l'exercice 2014.12 | 197 | 6,405 | - 50 | - | 1 | 1 | - 4,303 | 2,250 | 2,250 |
| Ecarts actuariels s/ PIDR | - | - | - | - | 10 | 10 | - | - 10 | - 10 |
| Ecarts de conversion | - | - | - | - 21 | - | - 21 | - | - 21 | - 21 |
| Résultat de la période | - | - | - | - | - | - | - 3,912 | - 3,912 | - 3,912 |
| Total des pertes et profits de la période | - | - | - | - 21 | - 10 | - 31 | - 3,912 | - 3,943 | - 3,943 |
| Augmentation de capital | 221 | 21,779 | - | - | - | - | - | 22,000 | 22,000 |
| Mouvements sur actions propres | - | - | - 36 | - | - | - | - | - 36 | - 36 |
| Autres variations | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 | 2 |
| Situation à la clôture de l'exercice 2014.12 | 418 | 28,184 | - 86 | - 21 | - 9 | - 30 | - 8,213 | 20,273 | 20,273 |
| Ecarts actuariels s/ PIDR | - | - | - | - | 3 | 3 | - | - 3 | - 3 |
| Ecarts de conversion | - | - | - | - 49 | - | - 49 | - | - 49 | - 49 |
| Résultat de la période | - | - | - | - | - | - | - 13,908 | - 13,908 | - 13,908 |
| Total des pertes et profits de la période | - | - | - | - 49 | - 3 | - 52 | - 13,908 | - 13,959 | - 13,959 |
| Augmentation de capital | 61 | 4,198 | - | - | - | - | - | 4,259 | 4,259 |
| Mouvements sur actions propres | - | - | - 12 | - | - | - | - | - 12 | - 12 |
| Autres variations | - | - | - | - | - | - | - 37 | - 37 | - 37 |
| Situation à la clôture de l'exercice 2015.12 | 479 | 32,382 | - 98 | - 69 | - 12 | - 81 | - 22,158 | 10,524 | 10,524 |

Tableau des flux de trésorerie relatifs aux exercices 2013, 2014 et 2015

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Résultat net total consolidé | - 13 908 | - 3 912 | - 996 |
| Ajustements | | | |
| Elim. des amortissements et provisions | 10 067 | 296 | 427 |
| Elim. variation de juste valeur au résultat | - 439 | - 11 | - |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | - 17 | 18 | - |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | - 4 297 | - 3 609 | - 569 |
| Elim. du coût de l'endettement financier net | 946 | 49 | 16 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | - 3 351 | - 3 560 | - 553 |
| Incidence de la variation des stocks | - 128 | - 142 | 15 |
| Incidence de la variation des créances clients | - 89 | 45 | 120 |
| Incidence de la variation des dettes fournisseurs | - 1 667 | 1 518 | - 285 |
| Incidence de la variation des frais d'émission d'emprunts | - 160 | - | - |
| Impôts payés | 49 | 38 | - 115 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | - 5 346 | - 2 101 | - 818 |
| Incidence des variations de périmètre | | 980 | - |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | - 829 | - 546 | - 581 |
| Variation des prêts et avances consentis | - 296 | - 12 | 9 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 40 | 20 | - |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | 150 | 1 050 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | - 1 085 | 592 | 478 |
| Augmentation de capital | 4 259 | 3 152 | 1 672 |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | - 12 | - 36 | - 40 |
| Emission d'emprunts | 3 768 | 15 | - |
| Remboursement d'emprunts | - 1 165 | - 159 | - 899 |
| Intérêts financiers nets versés | - 946 | - 49 | - 16 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | - 163 | 42 | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 5 742 | 2 964 | 717 |
| Incidence de la variation des taux de change | 43 | 32 | - |
| Variation de la trésorerie | - 646 | 1 487 | 377 |
| Trésorerie d'ouverture | 2 327 | 840 | 463 |
| Trésorerie de clôture | 1 681 | 2 327 | 840 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 :NORMES COMPTABLES APPLICABLES

La société Novacyt (ci-après dénommée « **la Société** » ou « **NOVACYT** »), société anonyme par actions au capital de 669 328 euros, est une société spécialiste du diagnostic du cancer et des maladies infectieuses. Elle est domiciliée 13, avenue Morane Saulnier, 78140 Velizy Villacoublay. Les états financiers comprennent les comptes de la Société et ses filiales (ci-après dénommées ensemble « **le Groupe** »). Ils sont établis et présentés en euros.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers de la Société au titre des exercices clos les 31 décembre 2013, 31 décembre 2014 et 31 décembre 2015 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2015 et qui sont d'application obligatoire à cette date, ainsi que le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2013, date de transition de la société aux IFRS. Il s'agit en effet des premiers états financiers consolidés du Groupe établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne, la norme IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière » ayant été appliquée.

Les normes internationales comprennent les IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les IAS (*International Accounting Standards*), les interprétations de l'IFRS Interpretation Committee (*International Financial Reporting Standards Interpretation Committee*) et du SIC (*Standard Interpretations Committee*).

Pour l'élaboration des états financiers, le Groupe n'a procédé à aucune anticipation de normes et interprétations.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union Européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 10 mai 2016 qui a autorisé leur publication.

2.1.1 Principaux reclassements effectués conformément aux normes IFRS

• Reclassements concernant les actifs courants

Le groupe NOVACYT a procédé au reclassement de différents éléments composant l'actif circulant afin de les regrouper au sein de la même rubrique « Clients et autres débiteurs », soit :

- les créances clients et provisions pour dépréciation pour un montant de 189 k€,
- les créances fiscales (hors IS) pour 292 k€,
- les fournisseurs débiteurs pour 42 k€.

• Reclassement concernant les charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance d'un montant de 20 k€ ont été reclassées au sein des « Autres actifs courants ».

• Reclassement concernant la créance d'impôt sur les sociétés

La créance sur l'administration fiscale au titre du crédit d'impôt recherche, d'un montant de 120 k€, a été reclassée au sein de la rubrique « Créances d'impôt » parmi les actifs courants.

• Reclassement vers la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie »

Les disponibilités d'un montant de 463 k€ ont été reclassées au sein de la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

• Ventilation des emprunts bancaires

Le groupe NOVACYT a ventilé les dettes financières classées en normes françaises en « Emprunts et dettes financières » d'un total de 1.112 k€ entre les passifs non courants dans la sous-rubrique « Emprunts et autres passifs financiers » à hauteur de 152 k€, et les passifs courants au sein de la sous-rubrique « Emprunts et concours bancaires » pour un montant de 956 k€.

• Autres passifs à long terme

La part à long terme de la dette sur immobilisations, soit 181 k€, a été reclassé de l'agrégat « Autres dettes » vers le poste de « Autres passifs à long terme ».

• Reclassements concernant les passifs courants

Le groupe NOVACYT a procédé au reclassement des différents éléments composant le passif circulant afin de les regrouper au sein de la même rubrique « Dettes fournisseurs et autres créditeurs », en particulier :

- Les dettes fournisseurs et factures non parvenues pour un total de 594 k€,
- les dettes fiscales et sociales pour un montant de 118 k€.

Enfin, le groupe a reclassé la part à court terme des dettes d'immobilisations, soit 250 k€, et les produits constatés d'avance de 3 k€ en « Autres passifs courants ».

2.2 TRANSITION DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

. Actif

| Bilan Fr Gaap | Reclass | | Retraitements | | | Bilan IFRS | |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|---|---------------|
| | Amort. & dép | Autres créances | Acq Lab21 Ltd | Passage IFRS | Emprunt Lab21 | | |
| Ecarts d'acquisition | 19 838 | | - 1 227 | 431 | | Ecarts d'acquisition | 19 042 |
| Amort. écart d'acquisition | - 992 | | 992 | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 454 | - 358 | | | | Immobilisations incorporelles | 1 097 |
| Amort. immos incorporelles | - 358 | 358 | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 2 653 | - 2 120 | | | | Immobilisations corporelles | 533 |
| Amort. immos corporelles | - 2 120 | 2 120 | | | | | |
| Immobilisations financières | 43 | | | | | Actifs financiers | 43 |
| Dep. immos financières | | | | | | | |
| | | 3 | | | | Impôt différé | 3 |
| | | 34 | | | | Autres actif long terme | 34 |
| Total Actif Immobilisé | 20 518 | - 37 | - 235 | 431 | - | Total Actifs non-courants | 20 752 |
| Stocks et en-cours | 1 359 | - 23 | | | | Stocks et en-cours | 1 337 |
| Dépréciation stock | - 23 | 23 | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 1 412 | - 1 412 | | | | | |
| Dépréciation clients | - 149 | 149 | | | | | |
| Autres créances et cptes de régul | 1 249 | - 116 | - 998 | | - 136 | | |
| Dépréciation autres créances | - 116 | 116 | | | | | |
| | | 1 263 | 588 | | | Clients et autres débiteurs | 1 851 |
| | | | 197 | | | Créances d'impôt | 197 |
| | | | 176 | | | Autres actifs courants | 176 |
| Valeurs mobilières de placement | 10 | | | | | VMP et autres placements | 10 |
| Disponibilités | 2 326 | | | | | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 326 |
| | | - | - | - 136 | | Total Actifs courants | 5 897 |
| Total Actif | 26 588 | - | - 235 | 431 | - 136 | Total Actif | 26 648 |

. Passif

| Bilan Fr Gaap | Reclass | | | Retraitements | | | | | Bilan IFRS | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------|--------------------|-------------|-----------------------------------|---------------|
| | Capitaux propres | Prov. & emprunts | Fourn. & autres dettes | Acq Lab21 Ltd | Passage IFRS | Emprunt Lab21 | Franchise lever Lab21 | Prov. venant Lab21 | | Prov. IDR Novacot | |
| Capital | 418 | | | | | | | | | Capital | 418 |
| Primes liées au capital | 28 184 | | | | | | | | | Primes liées au capital | 28 184 |
| Reserves | - 4 366 | 4 366 | | | | | | | | Autres réserves | - 29 |
| Reserves de conversion groupe | - 7 | | | | | - 12 | | - 10 | | | - 29 |
| Résultat de l'exercice | - 3 702 | 3 702 | | | | | | | | Résultats accumulés | - 8 300 |
| | | - 8 067 | | | | | | | | Total Capitaux propres | 20 272 |
| Total Capitaux propres | 20 527 | - | - | - 235 | 431 | - 410 | - 4 | - 6 | - 31 | | |
| Emprunts et dettes financières | 1 157 | - 516 | | | | - 53 | | | | Emprunts et dettes financières | 588 |
| Provisions | 212 | - 96 | | | | | | 6 | 31 | Engagements envers le personnel | 31 |
| | | | | | | 403 | | | | Autres provisions | 122 |
| | | - | - 612 | - | | 350 | - | 6 | 31 | Autres passifs long terme | 403 |
| | | | | | | | | | | Total passifs non courants | 1 144 |
| | | 516 | | | | - 83 | | | | Emprunts et concours bancaires | 433 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 735 | 96 | - 3 735 | | | | | | | Provisions (part à moins d'un an) | 96 |
| Autres dettes et comptes de régul | 957 | | 4 371 | | | 7 | 4 | | | Fournisseurs et autres créditeurs | 4 382 |
| | | | - 957 | | | | | | | Dettes d'impôt | - |
| | | | 321 | | | | | | | Autres passifs courants | 321 |
| | | - | 612 | - 0 | | - 76 | 4 | - | | Total passif courants | 5 232 |
| Total Passif | 26 588 | - | - | - 235 | 431 | - 136 | - | - | - | Total Passif | 26 648 |

2.2.1 Principaux reclassements effectués conformément aux normes IFRS

• Reclassements concernant les actifs non courants

Les immobilisations financières d'un montant de 43 k€, qui correspondent à des dépôts et cautionnements, sont identifiées dans une rubrique intitulée en IFRS « Actifs financiers ».

• Reclassements concernant les actifs courants

Le groupe NOVACYT a procédé au reclassement de différents éléments composant l'actif circulant afin de les regrouper au sein de la même rubrique « Clients et autres débiteurs », soit :

- les créances clients et provisions pour dépréciation pour un montant de 1 263 k€,
- les créances en matière sociale pour 8 k€,
- les créances fiscales (hors IS) pour 580 k€,

• Reclassement concernant les charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance d'un montant de 176 k€ ont été reclassées au sein des « Autres actifs courants ».

• Reclassement concernant la créance d'impôt sur les sociétés

La créance sur l'administration fiscale au titre du crédit d'impôt recherche et du CICE, d'un montant de 197 k€, a été reclassée au sein de la rubrique « Créances d'impôt » parmi les actifs courants.

• Reclassement vers la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie »

Les disponibilités d'un montant de 2 326 k€ ont été reclassées au sein de la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

• Ventilation des emprunts bancaires

Le groupe NOVACYT a ventilé les dettes financières classées en normes françaises en « Emprunts et dettes financières » d'un total de 1 157 k€ entre les passifs non courants dans la sous-rubrique « Emprunts et autres passifs financiers » à hauteur de 641 k€, et les passifs courants au sein de la sous-rubrique « Emprunts et concours bancaires » pour un montant de 516 k€.

• Reclassements concernant les passifs courants

Le groupe NOVACYT a procédé au reclassement des différents éléments composant le passif circulant afin de les regrouper au sein de la même rubrique « Dettes fournisseurs et autres créditeurs », en particulier :

- Les dettes fournisseurs et factures non parvenues pour un total de 3 735 k€,
- les dettes fiscales et sociales pour un montant de 455 k€,
- un compte courant créditeur pour 63 k€,
- les autres dettes pour un montant de 123 k€.

2.2.2 Principaux retraitements opérés conformément aux normes IFRS

• **Frais d'acquisition de la société Lab21 par Novacyt**

Novacyt a procédé en juin 2014 à l'acquisition de la société Lab21 Ltd. et de ses filiales. Cette opération a entraîné divers frais pour un total de 1.227 k€ qui ont été incorporés au coût d'acquisition des titres en application de la réglementation comptable française. En revanche, pour la préparation des comptes IFRS, ces frais sont transférés en charges de l'exercice, conformément aux dispositions de la norme IFRS 3.

• **Amortissement de l'écart d'acquisition de Lab21**

En application de la réglementation comptable française, le goodwill dégagé lors de l'acquisition de Lab21 et de ses filiales faisait l'objet d'un amortissement linéaire. Les normes IFRS ne prévoient pas d'amortissement de l'écart d'acquisition. Aussi, la charge d'amortissement de 992 k€ a été annulée au bilan et au compte de résultat.

• **Frais d'émission d'emprunt de Lab21**

La société Lab21 a mis en place un emprunt bancaire pour lequel des frais de montage ont été encourus par la société. Conformément à la méthode préférentielle en normes françaises, ces frais ont été étalés sur la durée de vie de l'emprunt. Pour la préparation des comptes IFRS, les frais restant à étaler ont été reclassés en diminution des emprunts bancaires pour respectivement 53 k€ dans la rubrique des passifs non courants, et 83 k€ dans la rubrique des passifs courants.

• **Option incorporée au contrat d'emprunt de Lab21**

Les clauses de remboursement anticipé prévues au contrat d'emprunt souscrit en 2012 et modifié en 2014 constituent au regard de la norme IAS 39 un dérivé incorporé, comptabilisé en juste valeur dans les comptes. La dette correspondante a été constatée pour 403 k€ dans la rubrique « Autres passifs long terme » et pour 7 k€ dans la rubrique « Fournisseurs et autres créditeurs » parmi les passifs courants. La contrepartie de cette inscription a été comptabilisée dans les réserves consolidées du groupe à la date d'entrée de Lab21 dans le périmètre de consolidation et en charges financière pour la variation de juste valeur.

• **Franchise loyer Lab21**

La société Lab21 a négocié en 2014 un nouveau contrat de bail comportant une franchise de loyer pour les 4 premiers mois. Conformément aux dispositions de la norme d'interprétation SIC 15, cet avantage doit être constaté linéairement sur la durée du bail. Le retraitement opéré en conséquence a entraîné une provision de 4 k€ qui sera reprise linéairement sur la durée du bail.

• **Provision pour vétusté Lab21**

La société Lab21 a négocié un nouveau contrat de bail comportant une clause par laquelle le locataire s'oblige à remettre les locaux loués dans l'état dans lequel ils lui ont été remis initialement. Cette obligation a entraîné la constatation d'une provision de 6 k€ dans les comptes consolidés dans la sous-rubrique « Autres provisions » parmi les passifs non courants.

. Engagements sociaux

Le groupe NOVACYT a comptabilisé la provision pour indemnités de départ en retraite conformément à la norme IAS 19 révisée. En conséquence, les écarts actuariels ont été comptabilisés dans la situation nette en « Autres éléments du résultat global » pour 10 k€.

Le montant de la provision, soit 31 k€ au 31 décembre 2014, est porté en rubrique « Engagements envers le personnel » parmi les passifs non courants.

2.2.3 Tableau de passage des capitaux propres au 1^{er} janvier 2013

| Montants en k€ | Au 01/01/2013 |
|-----------------------------------|------------------|
| Capitaux propres CRC 99-02 | 1 628 |
| Prov. engagements sociaux Novacyt | - 15 |
| Capitaux propres IFRS | 1 613 |

2.2.4 Tableau de passage des capitaux propres au 31 décembre 2014

| Montants en k€ | Au 31/12/2014 |
|---|------------------|
| Capitaux propres CRC 99-02 | 20 527 |
| Impact des retraitements sur exercices antérieurs | |
| Ajustement écart d'acquisition Lab21 | 431 |
| Prov. engagements sociaux Novacyt | - 17 |
| Franchise loyer Lab21 | - 20 |
| Provision remise en état des locaux (vétusté) Lab21 | - 6 |
| Juste valeur de l'option incorporée à l'emprunt Lab21 | - 410 |
| Impact sur le résultat 2014 | |
| Frais d'acquisition Lab21 | -1227 |
| Annulation de l'amortissement de l'écart d'acquisition Lab21 | 992 |
| Prov. engagements sociaux Novacyt : dotation | - 4 |
| Franchise loyer Lab21 | 17 |
| Variation de la juste valeur de l'option incorporée à l'emprunt Lab21 | 11 |
| Autres impacts sur les capitaux propres | |
| Ecart de conversion s/ l'option incorporée à l'emprunt Lab21 | - 12 |
| Prov. Engagements sociaux Novacyt : écarts actuariels en OCI | - 10 |
| Capitaux propres IFRS | 20 273 |

2.3 TRANSITION DU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2014

| Montants en k€ | Fr. Gaap | Franch. loyer | Prov. engag. sociaux | Escomptes accordés | Frais emprunt | Var. JV option prêt | Reclass. Rés. Exc | Frais acq. Lab21 | Annul dot. amort. EA | IFRS |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 4 530 | | | -5 | | | | | | 4 526 Chiffre d'affaires |
| Coût des ventes | - 2 553 | | | | | | | | | - 2 553 Coût des ventes |
| Charges récurrentes : | | | | | | | | | | Charges récurrentes : |
| Ventes & marketing | - 1 183 | | | -1 | | | | | | - 1 183 Ventes & marketing |
| Recherche & développement | - 465 | | | -2 | | | | | | - 467 Recherche & dev. |
| Frais généraux & administrat. | - 2 398 | 16 | | | 43 | | | | | - 2 339 Frais généraux & admin. |
| Subventions | 172 | | | | | | | | | 172 Subventions |
| Résultat opérationnel | - 1 896 | 16 | - 3 | - 5 | 43 | - | - | - | - | - 1 844 Rés. opérationnel récurrent |
| | | | | | | | - 616 | - 1 226 | | - 1 842 Autres produits & charges |
| Résultat opérationnel | - 1 896 | 16 | - 3 | - 5 | 43 | - | - 616 | - 1 226 | - | - 3 686 Résultat opérationnel |
| Résultat financier | - 198 | | - 1 | 5 | -43 | 11 | -49 | -49 | | - 49 Coût de l'endettement fin. net - 177 Autres prod. & charges financiers |
| Résultat avant impôt | - 2 094 | 16 | - 4 | - | - | 11 | - 616 | - 1 226 | - | - 3 912 Résultat avant impôt |
| Charges & prod. exceptionnels | - 616 | | | | | | 616 | | | |
| Impôts sur les bénéfices | - | | | | | | | | | - Impôts sur les bénéfices |
| Dot. aux amort. des écarts d'ac | - 992 | | | | | | | 992 | | |
| Résultat après impôt | - 3 702 | 16 | - 4 | - | - | 11 | - | - 1 227 | 992 | - 3 912 Résultat après impôt |
| Résultat des ME | - | | | | | | | | | |
| Résultat net | - 3 702 | 16 | - 4 | - | - | 11 | - | - 1 227 | 992 | - 3 912 Résultat net total |
| Ecarts actuariels s/ PIDR | | | - 10 | | | | | | | - 10 |
| Réserves de conversion | | | | | | | | | | - 21 |
| | | | - 10 | | | | | | | - 3 943 Résultat global consolidé |
| Part du groupe | - 3 702 | 16 | - 20 | - | - | 11 | - | - 1 227 | 992 | - 3 943 Part du groupe |
| Part des minoritaires | - | | | | | | | | | - Part des minoritaires |

A l'occasion de la transition vers les IFRS, le groupe a souhaité présenter un compte de résultat par destination. Néanmoins, conformément aux normes, le détail des charges par nature de chaque rubrique de destination est présenté dans les notes annexes au compte de résultat.

Le tableau de transition ci-avant présente les reclassements et retraitements exigés pour une présentation conforme au référentiel IFRS. Pour faciliter la lisibilité de ce tableau de transition, les produits et charges opérationnelles en normes françaises ont été regroupées par rubrique de destination, et non par nature comme l'exige la réglementation comptable française.

2.3.1 Principaux reclassements effectués conformément aux normes IFRS

• Reclassements de certains produits des activités ordinaires

Le groupe NOVACYT a procédé au reclassement des escomptes accordés pour paiement anticipé du résultat financier vers le chiffre d'affaires.

• Reclassements au sein du résultat opérationnel

Les frais d'émission d'emprunt comptabilisés en frais bancaires pour la préparation du compte de résultat en normes françaises ont été reclassés parmi les charges financières en application des normes IFRS.

- **Reclassement du résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel, d'un montant de -616 k€, a été reclassé au sein de la rubriques « Autres produits et charges opérationnels ».

- **Reclassement du résultat financier**

Le résultat financier, d'un montant de -198 k€, a été ventilé entre les rubriques « Coût de l'endettement financier brut » à hauteur de 49 k€ et « Autres produits et charges financiers » pour un montant de 177 k€.

Les autres charges financières comprennent notamment les intérêts versés en rémunération des avances en comptes courants, les gains et pertes de change, les variations des provisions financières et la variation de juste de valeur de l'option incorporée à l'emprunt bancaire de Lab21.

Le coût de l'endettement brut est composé exclusivement des frais d'emprunt.

2.3.2 Principaux retraitements opérés conformément aux normes IFRS

- **Comptabilisation de la charge relative aux engagements sociaux**

La charge relative aux engagements sociaux, d'un montant de 4 k€, non comptabilisée dans les états financiers en normes françaises, a été enregistrée dans les charges opérationnelles au sein de la rubrique « Charges de personnel » pour un montant de 3 k€ et dans la rubrique « Autres produits et charges financiers » pour 1 k€. La charge résultant des écarts actuariels, soit 10 k€, est enregistrée parmi les « Autres éléments du résultat global ».

- **Ecart d'acquisition**

Conformément à la norme IFRS 3, les frais encourus par Novacyt dans le cadre de l'acquisition de Lab21, soit 1.227 k€, ont été reclassés dans la rubrique « Charges externes ». En normes françaises, ils avaient été ajoutés à la valeur des titres pour la détermination de l'écart d'acquisition initial.

En outre, l'amortissement de l'écart d'acquisition de la période constaté dans les comptes en normes françaises, d'un montant de 992 k€, a été extourné du compte de résultat en normes IFRS.

2.4 TRANSITION DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE 2014

| Montants en k€ | Normes françaises 2014 | Retraitements | Normes IFRS 2014 |
|---|------------------------------|----------------|---------------------|
| Résultat net total des sociétés consolidées | - 3 702 | - 210 | - 3 912 |
| Elimination des amortissements et provisions | 1 028 | - 732 | 296 |
| Elimination de la variation de juste valeur au résultat | | - 11 | - 11 |
| Elimination des plus ou moins values de cession | 4 | 14 | 18 |
| Autres produits et charges sans incidence trésorerie | 202 | - 202 | |
| Total marge brute d'autofinancement | - 2 468 | - 1 141 | - 3 609 |
| Variation des frais d'émission d'emprunt | 52 | - 52 | |
| Variation des stocks liés à l'activité | - 144 | 2 | - 142 |
| Variation des créances | 76 | - 31 | 45 |
| Variation des dettes | 1 614 | - 96 | 1 518 |
| Impôts payés | | 38 | 38 |
| Flux net généré par (affecté à) l'activité | - 870 | - 1 281 | - 2 151 |
| Acquisitions d'immobilisations | - 624 | 78 | - 546 |
| Variation des prêts et avances consenties | | - 12 | - 12 |
| Cessions d'immobilisations | 20 | - | 20 |
| Incidence des variations de périmètre | - 354 | 1 334 | 980 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | 150 | 150 |
| Flux net provenant des (affecté aux) investissements | - 958 | 1 550 | 592 |
| Augmentations (réductions) de capital | 3 152 | - | 3 152 |
| Emission d'emprunts | 15 | - | 15 |
| Remboursements d'emprunt | - 163 | 4 | - 159 |
| Cession (acq.) nette d'actions propres | - 35 | - 1 | - 36 |
| Autres mouvements | 20 | 22 | 42 |
| Flux net provenant du (affecté au) financement | 2 989 | 25 | 3 014 |
| Incidence de la variation des taux de change | 24 | 3 | 27 |
| Incidence des changements de principes comptables | - | - | - |
| Variation de trésorerie | 1 185 | 298 | 1 483 |
| Trésorerie d'ouverture | 991 | - 151 | 840 |
| Trésorerie de clôture | 2 175 | 152 | 2 327 |

2.4.1 Flux de trésorerie liés à l'activité

• Amortissements et provisions

La rubrique « Amortissements et provisions » relative à l'élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité comprend principalement l'impact lié à l'annulation de l'amortissement de l'écart d'acquisition Lab21 pour 992 k€ et celui lié à la variation de la juste valeur de l'option incorporée à l'emprunt de Lab21 pour 11 k€.

- **Variation du BFR lié à l'activité**

La rubrique « Variation des actifs courants » comprend l'impact résultant du reclassement vers les flux de trésorerie liés aux investissements de la variation des dépôts de garantie, pour 69 k€.

L'étalement de la franchise de loyer obtenue par la filiale anglaise Lab21 Ltd. en application des normes IFRS a généré un résultat supplémentaire à hauteur de 18 k€. Cet impact est compensé par une diminution des dettes d'exploitation pour 25 k€ et des charges constatées d'avance de 7 k€.

2.4.2 Flux liés aux opérations d'investissement

- **Reclassement des comptes à terme**

La société Novacyt a investi pour le placement de sa trésorerie disponible dans des comptes de dépôt à terme rémunérés par un taux déterminé en fonction de la durée de placement. Il existe donc un de risque de valeur sur le niveau de rémunération minimum acquise qui a conduit à ne pas inclure les dépôts à terme dans l'agrégat « Trésorerie et équivalents de trésorerie » pour la préparation des comptes en normes IFRS. En conséquence, la liquidation de ces comptes à terme en 2014 a généré un flux de trésorerie de 150 k€ identifié dans la rubrique « Autres flux liés aux opérations d'investissement ».

- **Reclassement des variations des dépôts de garantie**

La variation des dépôts de garantie, soit 69 k€, a été reclassée de la rubrique « Variation du BFR lié à l'activité » vers les « flux liés aux opérations d'investissement ».

- **Incidence des variations de périmètre**

Les frais engagés par Novacyt dans le contexte de l'acquisition des sociétés anglaises se sont élevés à 1.227 k€. En normes françaises, ce décaissement a été constaté dans la rubrique « Incidences des variations de périmètre ». La norme IFRS 3 prévoit que ces dépenses ne sont pas prises en compte pour déterminer le coût d'acquisition des titres ; elles sont en conséquence classées parmi les flux d'activité du groupe.

Les financements bancaires octroyés aux sociétés du sous-groupe anglais à la date d'acquisition ont été déduits pour le calcul de l'incidence des variations de périmètre en normes françaises, car assimilés à des découverts. S'agissant en réalité de financements récurrents garantis par des créances commerciales, ils ont été exclus du calcul de la trésorerie disponible pour la préparation des comptes en normes IFRS. Ce reclassement augmente la rubrique « Incidence des variations de périmètre » à hauteur de 106 k€.

2.4.3 Flux de trésorerie liés aux opérations de financement

- **Augmentation des financements bancaires garantis par des créances commerciales**

Le financement bancaire octroyé aux sociétés du groupe a augmenté de 42 k€ sur la période. Ce flux de financement, non identifié en normes françaises puisque considéré comme de la trésorerie passive, est présenté dans la ligne « Autres flux liés aux opérations de financement » dans le tableau des flux de trésorerie en normes IFRS.

NOTE 3 : RÉSUMÉ DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

Les états financiers sont principalement basés sur le coût historique, à l'exception des instruments optionnels dont la comptabilisation suit le modèle de la juste valeur.

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et 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.

Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment la valorisation de l'écart d'acquisition résultant de la prise de contrôle du sous-groupe Lab21 par Novacyt, la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, les impôts différés, les créances clients et le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité.

Les conséquences de la crise financière, notamment sur la volatilité des marchés financiers et la croissance économique, rendent difficile l'appréhension des perspectives à moyen terme pour les entreprises. Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-dessous.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

3.1 PRINCIPES DE CONSOLIDATION

3.1.1 Continuité d'exploitation

Les comptes consolidés de l'exercice 2015 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

L'hypothèse de continuité d'exploitation a été retenue compte tenu des éléments suivants :

- La situation déficitaire historique du groupe s'explique par le fait qu'il est encore dans sa phase de développement pendant laquelle des dépenses de recherche non capitalisables sont encourues alors que les revenus récurrents ne suffisent pas à équilibrer l'exploitation.
- Sur la base de la trésorerie disponible au 31 décembre 2015 et des prévisions de trésorerie, le groupe dispose des moyens nécessaires pour honorer ses échéances jusqu'en septembre 2016.

En effet, les prévisions de trésorerie réalisées au niveau du groupe font apparaître une situation de trésorerie positive. Elles tiennent notamment compte des éléments suivants :

- La trésorerie au 31 décembre 2015 s'établit à 1,7 m€,
- Une augmentation de capital de 4 m€ a été souscrite au premier quadrimestre 2016,
- Un nouvel emprunt KREOS conditionné à l'acquisition de la société Primer Design a été souscrit au premier quadrimestre 2016 à hauteur de 3 m€,
- La société a obtenu 0,75 m€ complémentaires de financement obligataire convertible Yorkville au cours du premier quadrimestre 2016.

Sur cette base, la société considère que la continuité d'exploitation devrait être assurée jusqu'en septembre 2016.

Des négociations sont actuellement en cours avec des tiers afin de trouver de nouvelles sources de financement qui permettraient au groupe de faire face à ses obligations au-delà du mois de septembre 2016.

Aucun accord n'a été conclu et aucune garantie ne peut être donnée sur le fait que ces discussions aboutiront à un accord définitif.

Dans l'hypothèse où ces discussions ne trouveraient pas à se concrétiser, le principe comptable retenu pour l'établissement des comptes, basé sur la continuité d'exploitation, pourrait être remis en cause.

3.1.2 Périmètre et méthode de consolidation

Les comptes consolidés du groupe NOVACYT regroupent l'ensemble des entreprises sous contrôle exclusif, la Société n'exerçant pas de contrôle conjoint ou d'influence notable sur d'autres entreprises. Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient effectivement son contrôle.

Les entreprises sous contrôle exclusif sont consolidées par la méthode de l'intégration globale avec dégagement des intérêts minoritaires. Selon la norme IFRS 10, un investisseur contrôle une entité faisant l'objet d'un investissement lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité faisant l'objet d'un investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

La détermination du pourcentage de contrôle prend en compte les droits de vote potentiels qui donnent accès à des droits de vote complémentaires, dès lors qu'ils sont immédiatement exerçables ou convertibles.

Au 31 décembre 2015, le périmètre de consolidation du groupe NOVACYT comprend les sociétés suivantes, toutes consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

| Unités | Taux d'intérêt | Taux de contrôle | Méthode de conso. |
|--------------------------|----------------|------------------|-------------------|
| biotec laboratories ltd | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| healthcare | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| lab21 ltd | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| microgen bioproducts ltd | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| myconostica ltd | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Novacyt SA | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Novacyt Asia | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Novacyt China | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| np tech services ltd | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| selah technologies llc | 100,00 % | 100,00 % | IG |

Le Groupe a constitué la société Novacyt China le 29 mai 2015. Elle est détenue par Novacyt Asia, une société basée à Hong-Kong, acquise par Novacyt SA le 19 janvier 2015.

3.1.3 Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

• Elimination des opérations réciproques

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés.

• Conversion des comptes en devises étrangères

La monnaie de présentation des comptes du groupe NOVACYT est l'euro. Les états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros de la façon suivante :

- les postes du bilan sont convertis aux taux de change de clôture, à l'exception des éléments de capitaux propres qui sont maintenus aux taux historiques ;
- les opérations du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont converties aux taux de change moyens annuels.

Les différences de conversion sur le résultat et les capitaux propres sont portées directement en capitaux propres sous la rubrique « Réserves de conversion » pour la part du Groupe. Lors de la cession d'une société étrangère, les différences de conversion s'y rapportant et comptabilisées en capitaux propres sont reconnues en résultat.

Les écarts de change résultant des soldes intra-groupe sont comptabilisés en pertes et gains de change dans le compte de résultat consolidé. Par exception, les écarts de change sur les éléments monétaires dont le règlement n'est ni planifié, ni probable et qui constituent une part de l'investissement net dans un établissement à l'étranger sont comptabilisés directement en capitaux propres, en écarts de conversion, parmi les autres éléments du résultat global.

3.1.4 Regroupements d'entreprise et évaluation des écarts d'acquisition

• Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition (cf. IFRS 3 révisée).

A chaque prise de contrôle d'une société ou d'un groupe de sociétés, le Groupe procède à l'identification et à l'évaluation à la juste valeur de l'ensemble des actifs et passifs acquis. La différence entre la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris le montant comptabilisé de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise, et le montant net comptabilisé au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris, est comptabilisée en goodwill.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe applique les principes suivants :

- les frais de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges opérationnelles lorsqu'ils sont encourus ;
- lors de chaque regroupement, le Groupe analyse l'opportunité d'opter pour la comptabilisation d'un goodwill « complet » ou « partiel » :
 - ✓ la méthode du goodwill complet consiste à évaluer les intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle à la juste valeur et à leur attribuer une partie du goodwill dégagé lors de l'acquisition ;
 - ✓ dans la méthode du goodwill partiel, les intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle restent évalués à hauteur de leur quote-part dans l'actif net de la société acquise, aucun goodwill ne leur est attribué ;
- tout ajustement de prix potentiel est estimé à sa juste valeur à la date d'acquisition et cette évaluation initiale ne peut être ajustée ultérieurement en contrepartie du goodwill qu'en cas de nouvelles informations liées à des faits et circonstances existant à la date d'acquisition et dans la mesure où cette évaluation intervient lors du délai d'affectation de 12 mois après la date d'acquisition. Tout ajustement de la dette financière comptabilisée au titre d'un complément de prix postérieur à la période intercalaire ou ne répondant pas à ces critères, est comptabilisé en contrepartie du résultat global du Groupe ;
- en cas d'acquisition par étape, la prise de contrôle déclenche la réévaluation à la juste valeur de la participation antérieurement détenue par le Groupe en contrepartie du résultat ; toute perte de contrôle donne lieu à la réévaluation de la participation résiduelle éventuelle à la juste valeur suivant les mêmes modalités ;
- l'écart d'acquisition négatif éventuellement dégagé lors de l'acquisition est immédiatement comptabilisé en produit ;
- toute prise ou cession de participation ne modifiant pas le contrôle, réalisée après le regroupement d'entreprises, est considérée comme une transaction entre actionnaires et est comptabilisée selon IFRS 10 directement en capitaux propres.

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.

• Evaluation des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition (goodwill) sont ventilés par groupe d'unités génératrices de trésorerie (UGT), chacune d'elles correspondant à un ensemble homogène générant des flux de trésorerie indépendants. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, les UGT définies par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel.

• **Test de dépréciation**

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et font 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 ou d'une 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 la vente est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une 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 ou d'une 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.

3.2 IMMOBILISATIONS

3.2.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de brevets créés en interne. Le montant enregistré correspond aux frais versés au cabinet de propriété intellectuelle pour la protection des brevets déposés par la société.

Ces brevets ont été comptabilisés selon les règles suivantes :

- Phase de recherche : comptabilisation des dépenses en charges d'exploitation ;
- Phase de développement : comptabilisation à l'actif du bilan dans la mesure où ces brevets constituent un actif identifiable, contrôlé par la société et porteur d'avantages économiques futurs.

Chaque brevet a été comptabilisé pour sa valeur correspondant aux coûts engagés au cours de la période de développement. Ces coûts comprennent les honoraires du cabinet de conseils en propriété industrielle.

Le fait générateur de l'amortissement est la date de mise en service, c'est-à-dire la date de dépôt du brevet. Ces brevets sont amortis sur 20 ans selon le mode linéaire. Les coûts de protection engagés postérieurement au dépôt du brevet sont amortis sur la durée restant à courir et jusqu'à la fin de la protection juridique du brevet auxquels ils se rattachent.

Les immobilisations incorporelles comprennent également des licences comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties sur leur durée de vie comprise entre 7 et 20 ans.

3.2.2 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). Les intérêts des emprunts nécessaires à l'acquisition de ces immobilisations ne sont pas pris en compte dans la détermination du coût d'acquisition.

3.2.3 Immobilisations 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 ainsi que la capacité financière et technique de mener à bien le projet de développement à son terme,
- l'actif générera des avantages économiques futurs, 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 de leur mise en service. Les autres dépenses de recherche et de développement, ne répondant pas aux critères annoncés ci-dessus, sont comptabilisées directement en charges.

3.2.4 Amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties linéairement, en identifiant le cas échéant les principaux composants, en fonction des durées d'utilité estimées suivantes :

- 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

L'amortissement des actifs commence lorsqu'ils sont prêts à être utilisés et cesse lors de leur cession, de leur mise au rebut ou de leur reclassement en actifs destinés à être cédés, conformément aux dispositions de la norme 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.

3.2.5 Perte de valeur des actifs

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, 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 (de façon plus importante que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;
- des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, sont intervenus au cours de la période ou surviendront dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel l'entreprise opère ou auquel l'actif est dévolu ;
- 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 ;
- 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.

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. Exception faite des goodwill, 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.

3.3 CONTRATS DE LOCATION

Les contrats de location du groupe NOVACYT 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.

• Contrats de location financement

Un contrat de location financement se définit comme un contrat de location ayant en substance pour effet de transférer au preneur les risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif. Il s'analyse comme une acquisition d'immobilisation par le locataire financée par un crédit accordé par le bailleur.

Le groupe n'a pas mis en place de tels contrats.

• Contrats de location simple

Un contrat de location simple est un contrat pour lequel l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur. Les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au compte de résultat. Ceux-ci sont constatés en résultat de façon linéaire sur l'ensemble de la durée du contrat de location, même si les paiements ne sont pas effectués avec la même régularité.

3.4 CRÉANCES CLIENTS

Les créances clients sont constatées 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 valeur nominale. Elles sont le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciation sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

3.5 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif pour leur valeur d'acquisition. Le coût d'acquisition des valeurs mobilières de placement est constitué du prix d'achat.

Les provisions pour dépréciation éventuelle sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de négociation pour les titres non cotés, et en fonction du cours de bourse pour les titres cotés.

3.6 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 les fonds de caisses, les comptes bancaires courants ainsi que les valeurs mobilières de placement (OPCVM de trésorerie, titres de créances négociables, etc.) qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme (généralement moins de 3 mois à 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 sont enregistrés en résultat.

3.7 PASSIFS FINANCIERS

Les emprunts sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Ils sont ensuite comptabilisés selon la méthode du coût amorti calculé sur la base du taux d'intérêt effectif. En application de ce principe, les frais de montage éventuels sont portés dans la rubrique du bilan correspondant à ces emprunts et amortis en résultat financier sur la durée de vie des emprunts.

3.8 PROVISIONS

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources futures nécessaires à l'extinction de l'obligation.

Elles sont constituées de provisions pour remise en état des locaux loués et d'une provision pour litige prudhommal.

3.9 AVANTAGES AU PERSONNEL

Les salariés du Groupe bénéficient d'avantages à court terme (conгés payés, conгés maladie), d'avantages à long terme (médaille du travail, prime d'ancienneté...) et d'avantages postérieurs à l'emploi à cotisations/prestations définies (indemnité de fin de carrière, prestations de retraite...).

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du groupe sont constatés en charges de la période à laquelle ils sont liés.

Les avantages postérieurs à l'emploi correspondent pour l'essentiel aux indemnités de départ à la retraite et ne concernent que les salariés de Novacyt. Elles font l'objet d'un calcul réalisé par un actuairé dont les paramètres sont les suivants :

- départ à la retraite à 64 ans pour les cadres,
- départ à la retraite à 62 ans pour les non-cadres
- augmentation des salaires de 3% par an, soit le taux de l'inflation long terme majoré de 1%,
- taux d'actualisation de 3,2% en 2013, 1,75 % en 2014 et 2 % en 2015 aligné sur le taux d'émission des obligations du secteur privé en euros (de grande qualité) pour les durations équivalentes à celles des engagements,
- turnover basé sur l'expérience réelle du Groupe : projection de 0,4 démission sur les 12 prochains mois.
- taux de survie calculé à partir des tables Insee 2009-2011, 2010-2012 et 2011-2013.
- taux de charges sociales moyen de 36,52 % en 2013, 42,20 % en 2014 et 42,56 % en 2015.

Les droits en mois de salaires découlent de l'application des accords nationaux et de la convention « Pharmacie, parapharmacie produits vétérinaires : fabrication & commerce ». Ces cotisations sont comptabilisées en charge quand elles sont dues.

3.10 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. Il n'y a pas d'activités abandonnées et d'actifs destinés à être cédés sur les périodes présentées.

3.11 CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

La norme applicable est IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

• Activité de Novacyt

Le chiffre d'affaires « ventes de biens » est principalement constitué de la vente de machines (automates, accessoires et pièces détachées auprès de distributeurs ou partenaires industriels ou commercialisés directement auprès des laboratoires ou des centres hospitaliers). La reconnaissance du chiffre d'affaires est réalisée lors du transfert des risques et avantages, correspondant à la date de mise à disposition des machines chez le distributeur ou le client final en cas de ventes directes.

Le chiffre d'affaires « production vendue » correspond à l'activité de distribution des consommables tels que les flacons et les systèmes de décantation.

• Activité de Lab21 et de ses filiales

Lab21 fournit des services de diagnostic en laboratoire. Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque le service est rendu (diagnostic effectué).

Les filiales de Lab21 fabriquent et vendent des réactifs et kits pour analyses bactériennes et sanguines.

Le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison des produits vendus et, le cas échéant, après acceptation formelle du client.

3.12 IMPÔT COURANT ET DIFFÉRÉ

La charge d'impôt de l'exercice comprend l'impôt exigible et la charge d'impôt différé. Un impôt différé actif est comptabilisé sur les différences temporelles déductibles et pour le report en avant de pertes fiscales et de crédits d'impôt dans la mesure où leur réalisation future paraît probable et déterminable dans le temps.

3.13 TRAITEMENT DES CREDITS D'IMPOT

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt en France, ce qui est le cas de la société NOVACYT. Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Le crédit d'impôt non imputé est remboursable à la société. L'octroi du crédit d'impôt est indépendant de la situation fiscale du Groupe. Aussi, il a été décidé de le traiter comme une subvention. Il apparaît sur une ligne dédiée aux subventions dans le compte de résultat.

En France, la loi de Finances 2012 rectificative a instauré un nouveau crédit d'impôt à compter du 1er janvier 2013 : le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE). Son calcul est basé sur une partie des rémunérations versées aux salariés des entreprises françaises. Ce crédit d'impôt est payé par l'Etat, quelle que soit la situation de l'entité au regard de l'impôt sur les sociétés. Il a été décidé de classer ce produit en diminutions des charges de personnel.

3.14 RÉSULTAT PAR ACTION

Le groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base 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 actions 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, qui comprennent notamment les options.

3.15 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 principal décideur opérationnel de l'entité 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 deux secteurs opérationnels, chacun correspondant à un suivi distinct des performances et des ressources :

- **Cytologie**

Ce secteur correspond à la vente de machines (automates, accessoires et pièces détachées auprès de distributeurs ou partenaires ou commercialisés directement auprès des laboratoires ou des centres hospitaliers) et de consommables (principalement flacons et systèmes de conservation) de cytologie. Il correspond à l'activité historique de la société Novacyt.

- **Diagnostic**

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.

NOTE 4 : NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2015, 31 DÉCEMBRE 2014 ET 31 DECEMBRE 2013

4.1 GOODWILL

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence constatée, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités, après valorisation et affectation aux immobilisations incorporelles ou corporelles des éléments relatifs à celle-ci.

L'entrée dans le périmètre de consolidation du sous-groupe Lab21 Ltd a été réputée faite le 30 juin 2014. Un écart d'acquisition a été dégagé pour un montant global de 19.042 k€, ainsi déterminé :

| | |
|--|-----------|
| - Prix d'acquisition des titres : | 18.847 k€ |
| - Q/P des capitaux propres Lab21 retraités et écarts d'acquisition au 30/06/2014 : | 4.099 k€ |
| - Ecart d'acquisition : | 19.042 k€ |

Le délai pour l'identification et l'évaluation des éléments actifs et passifs est écoulé. Le montant brut de l'écart d'acquisition ne sera donc plus modifié.

Les écarts d'acquisition sont soumis à des tests de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur.

La baisse du cours des actions Novacyt et les résultats déficitaires dégagés par le Groupe constituent des indices de perte de valeur.

Des tests de pertes de valeur sur l'écart d'acquisition relatif au sous- groupe Lab21 ont été mis en œuvre sur la base d'une approche multicritères et selon les modalités suivantes :

- Mise en œuvre de la méthode des DCF (Discounted Cash Flow) avec les principales hypothèses ainsi décrites :
 - o Business Plan à 5 ans,
 - o Extrapolation des flux au-delà de 5 ans sur la base d'un taux de croissance de 1,5%,
 - o Taux d'actualisation correspondant au taux de rendement attendu sur le marché pour un placement équivalent, indépendamment des sources de financement, égal à 16%,
- Application de la méthode des multiples de chiffre d'affaires sur la base des comparables boursiers.

La mise en œuvre de ces différentes approches a conduit à l'identification d'une perte de valeur de cet écart d'acquisition pour un montant de 9.786 k€, ramenant l'écart d'acquisition à une valeur recouvrable de **9.256 k€**.

La perte de valeur ainsi constatée sera comptabilisée au titre de l'exercice. Elle ne sera jamais reprise.

Sensibilité de la valeur issue de l'application de la méthode des DCF aux hypothèses retenues

Le tableau ci- dessous fait apparaître les pourcentages de variation de la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition en fonction d'une variation du taux d'actualisation (WACC) et de taux de croissance :

| | | Taux de croissance | | |
|------|-----|--------------------|------|------|
| | | 1,0% | 1,5% | 2,0% |
| WACC | 15% | 14% | 21% | 29% |
| | 16% | -6% | 100% | 6% |
| | 17% | -23% | -18% | -13% |

Le tableau ci- dessous fait apparaître les pourcentages de variation de la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition en en fonction d'une variation du taux d'actualisation (WACC) et de taux d'EBITDA :

| | | Ajustement de l'EBITDA | | |
|------|-----|------------------------|------|------|
| | | 0% | -2% | -4% |
| WACC | 15% | 21% | 16% | 11% |
| | 16% | 100% | -5% | -9% |
| | 17% | -18% | -22% | -26% |

4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

4.2.1 Immobilisations incorporelles

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2015 | Acquisitions | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Au 31 décembre 2015 |
|---|---------------------|--------------|------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Frais de développement | | 189 | | | - 3 | | 186 |
| Concessions, brevets & droits similaires | 1 452 | 98 | | | 2 | | 1 552 |
| Logiciels | 108 | 37 | - 4 | | 6 | | 147 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 | | | | | | 3 |
| Immobilisations incorporelles | 1 562 | 324 | - 4 | - | 5 | - | 1 887 |
| Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires | - 355 | | | - 114 | - 1 | | - 470 |
| Amt/Dép. logiciels | - 108 | | 4 | - 7 | - 6 | | - 117 |
| Amt/Dép. autres immos incorp. | - 3 | | | | | | - 3 |
| Amt/dép. immobilisations incorporelles | - 466 | - | 4 | - 121 | - 7 | - | - 590 |
| Total valeur nette | 1 097 | 324 | - | - 121 | - 3 | - | 1 297 |

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2014 | Acquisitions | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Au 31 décembre 2014 |
|---|---------------------|--------------|------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Concessions, brevets & droits similaires | 1 279 | 143 | - 1 | | 1 | 30 | 1 452 |
| Logiciels | | | | | 3 | 105 | 108 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 | | | | - | - | 3 |
| Immobilisations incorporelles | 1 282 | 143 | - 1 | - | 4 | 135 | 1 562 |
| Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires | - 228 | | | - 124 | | - 2 | - 355 |
| Amt/Dép. logiciels | | | | | - 3 | - 105 | - 108 |
| Amt/Dép. autres immos incorp. | - 3 | | | | | | - 3 |
| Amt/dép. immobilisations incorporelles | - 231 | - | - | - 124 | - 3 | - 107 | - 466 |
| Total valeur nette | 1 051 | 143 | - 1 | - 124 | 1 | 28 | 1 097 |

4.2.2 Immobilisations corporelles

. Variation des immobilisations corporelles

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2015 | Acq. | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Reclass. et mises au rebut | Au 31 décembre 2015 |
|---|---------------------|------------|--------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------|
| Installations tech, matériel & outillage | 1 382 | 150 | - 6 | | 30 | - | 200 | 1 757 |
| Matériel de bureau | 41 | 8 | | | 2 | - | | 51 |
| Matériel de transport | 105 | 18 | - 50 | | | | | 73 |
| Matériel informatique | 366 | 34 | - 137 | | 21 | - | | 283 |
| Autres immobilisations corporelles | 224 | 21 | | | 11 | - | | 255 |
| Immobilisations corporelles en cours | 427 | 85 | | | | | - 164 | 348 |
| Avances et acomptes s/ immo. corp. | - | | | | | | | - |
| Immobilisations corporelles | 2 545 | 316 | - 193 | - | 63 | - | 36 | 2 767 |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outil. | - 1 073 | - | 2 | - 122 | - 25 | - | | - 1 218 |
| Amt/Dép. Matériel de bureau | - 38 | - | - | - 1 | - 2 | - | | - 42 |
| Amt/Dép. Matériel transport | - 46 | - | 32 | - 17 | | - | | - 31 |
| Amt/Dép. Matériel informatique | - 332 | - | 136 | - 33 | - 19 | - | | - 249 |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp. | - 174 | - | - | - 13 | - 9 | - | | - 197 |
| Amt/Dép. immobilisations corp. en cours | - 348 | - | - | - | | - | | - 348 |
| Dép. avances et acomptes s/ immo. corp. | - | - | - | - | - | - | | - |
| Amt/dép. immobilisations corporelles | - 2 012 | - | 170 | - 186 | - 55 | - | - | - 2 084 |
| Total valeur nette | 533 | 316 | - 23 | - 186 | 8 | - | 36 | 683 |

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2014 | Acquisitions | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Reclass. et mises au rebut | Au 31 décembre 2014 |
|---|---------------------|--------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------|
| Installations tech, matériel & outillage | 631 | 287 | - 4 | | 14 | 453 | | 1 382 |
| Matériel de bureau | 2 | 1 | | | 1 | 36 | | 41 |
| Matériel de transport | 104 | 26 | - 25 | | | | | 105 |
| Matériel informatique | 27 | - | - 4 | | 10 | 333 | | 366 |
| Autres immobilisations corporelles | 32 | 4 | | | 5 | 182 | | 223 |
| Immobilisations corporelles en cours | | 90 | | | | | 337 | 427 |
| Avances et acomptes s/ immo. corp. | 337 | | | | | | - 337 | - |
| Immobilisations corporelles | 1 133 | 408 | - 33 | - | 31 | 1 004 | - | 2 544 |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outil. | - 590 | | | - 48 | - 13 | - 423 | | - 1 073 |
| Amt/Dép. Matériel de bureau | - 1 | | | - | - 1 | - 36 | | - 38 |
| Amt/Dép. Matériel transport | - 31 | | 6 | - 21 | | | | - 46 |
| Amt/Dép. Matériel informatique | - 15 | - | 3 | - 21 | - 9 | - 291 | | - 332 |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp. | - 4 | | | - 8 | - 3 | - 158 | | - 174 |
| Amt/Dép. immobilisations corp. en cours | | | | - 11 | | | - 337 | - 348 |
| Dép. avances et acomptes s/ immo. corp. | - 337 | | | | | | 337 | - |
| Amt/dép. immobilisations corporelles | - 978 | - | 9 | - 109 | - 26 | - 908 | - | - 2 012 |
| Total valeur nette | 155 | 408 | - 24 | - 109 | 5 | 96 | - | 532 |

4.3 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

• Exercice 2015

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2015 | Augm. | Dim. | Variations de Périmètre | Variations des cours de change | Au 31 décembre 2015 |
|---|---------------------|--------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Dépôt de garantie auprès des bailleurs | 15 | - | - | - | 1 | 16 |
| Contrat de liquidité | 27 | 1 274 | - 1 113 | - | - | 188 |
| Total Actifs financiers non courants | 42 | 1 274 | - 1 113 | - | 1 | 204 |

• Exercice 2014

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2014 | Augm. | Dim. | Variations de Périmètre | Variations des cours de change | Au 31 décembre 2014 |
|---|---------------------|-----------|-------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Dépôt de garantie auprès des bailleurs | - | - | - | 15 | 0 | 15 |
| Contrat de liquidité | 15 | 77 | - 65 | - | - | 27 |
| Total Actifs financiers non courants | 15 | 77 | - 65 | 15 | 0 | 42 |

4.4 ACTIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS

Au 31 décembre 2015, il existe un déficit reportable dans chacune des principales sociétés du groupe. Sa période d'utilisation est illimitée. Aucun actif d'impôt différé (IDA) n'a été reconnu en comptabilité, en raison d'une visibilité insuffisante sur la période à partir de laquelle ce déficit reportable pourra être effectivement imputé sur des bénéfices taxables.

Le tableau ci-dessous présente les actifs d'impôt différés non présentés à l'actif du bilan.

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Novacyt | 4 076 | 2 841 |
| Lab21 | 4 445 | 5 657 |
| Healthcare | 1 118 | 1 107 |
| Microgen | - | 2 263 |
| Total actifs d'impôt différés non comptabilisés | 9 639 | 11 868 |

4.5 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

- Créances clients et autres débiteurs

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 1er janvier 2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Clients et comptes rattachés | 1 651 | 1 412 | 350 |
| Dépréciation sur créances clients et cptes rattachés | - 174 | - 148 | - 35 |
| Factures à établir | 20 | | |
| Compte courants - actif - courant | 1 | | |
| Créances sur personnel et organismes sociaux | 6 | 8 | 2 |
| Créances fiscales (hors IS) | 286 | 580 | 76 |
| Fournisseurs débiteurs | 42 | - | 4 |
| Autres créances | 168 | 116 | - |
| Dépréciation sur autres créances | - 122 | - 116 | - |
| Total Clients et autres débiteurs | 1 878 | 1 851 | 397 |

- Echéancier par maturité au 31 décembre 2015 des créances clients, nettes de provisions pour dépréciation

| Montants en k€ | Non échues ou à moins de 90 j. | De 90 à 120 jours | De 120 à 360 jours | Plus de 360 jours | Total |
|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------|
| Créances client nettes de provision | 1 370 | 20 | 82 | 6 | 1 477 |

- Echéancier par maturité au 31 décembre 2014 des créances clients, nettes de provisions pour dépréciation

| Montants en k€ | Non échues ou à moins de 90 j. | De 90 à 120 jours | De 120 à 360 jours | Plus de 360 jours | Total |
|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------|
| Créances client nettes de provision | 1 121 | 40 | 83 | 17 | 1 262 |

4.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

La rubrique « Autres actifs courants » est constituée par les charges constatées d'avance.

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 1er janvier 2014 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Frais d'émission d'emprunt - courant | 50 | | |
| Charges constatées d'avance | 350 | 176 | 27 |
| Total Autres actifs courants | 400 | 176 | 27 |

4.7 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie nette dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 1er janvier 2014 |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| VMP - Equivalents de trésorerie | 1 150 | | |
| Intérêts cours s/ VMP | 4 | | |
| Disponibilités | 527 | 2 327 | 840 |
| Trésorerie active | 1 681 | 2 327 | 840 |
| Concours bancaires | | | |
| Intérêts courus non échus | | | |
| Trésorerie passive | - | - | - |
| Trésorerie nette | 1 681 | 2 327 | 840 |

4.8 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

Les tableaux ci-après présentent les postes de passifs financiers comptabilisés au coût amorti.

- Echancier par maturité au 31 décembre 2015

| Montants en k€ | < 1 year | Entre 2 et 5 ans | > 5 ans | Total |
|---|--------------|---------------------|----------|--------------|
| Emprunts obligataires | 1 183 | 2 103 | - | 3 286 |
| Emprunts bancaires | 87 | - | - | 87 |
| Financement des factures commerciales | - | - | - | - |
| Intérêts courus et concours bancaires | | | | |
| Total emprunts et dettes financières | 1 270 | 2 103 | - | 3 373 |

Au 31 décembre 2015, le financement du groupe est pour l'essentiel constitué par l'emprunt obligataire souscrit par Kreos Capital IV Ltd pour 3,5 M€ au taux d'intérêt de 12,5%. Cet emprunt obligataire a été émis le 15 juillet 2015 pour une durée de 3 ans avec un premier remboursement le 1^{er} février 2016.

Le groupe a également mis en place fin juillet 2015 un financement obligataire flexible d'un montant maximum de 5m€ sur 3 ans dans le cadre d'un placement privé qui a été souscrit par le fonds YA Global Master SPV Ltd. Les fonds sont libérés par tranche de 250k€ correspondant à un bon d'émission et donnant lieu à la souscription de 25 OCABSA. Le groupe a exercé 1 bon le 31 juillet 2015. Au 31 décembre 2015, la totalité des 25 OCABSA émises ont été converties.

- Echancier par maturité au 31 décembre 2014

| Montants en k€ | < 1 year | Entre 2 et 5 ans | > 5 ans | Total |
|---|------------|---------------------|----------|--------------|
| Emprunts bancaires | 282 | 588 | - | 870 |
| Financement des factures commerciales | 151 | - | - | 151 |
| Intérêts courus et concours bancaires | | | | |
| Total emprunts et dettes financières | 433 | 588 | - | 1 021 |
| Dérivé incorporé à l'emprunt de Lab21 (classé en autres dettes) | 6 | 403 | | 409 |

La part non courante du dérivé passif incorporé à la dette bancaire de Lab21 Ltd. a été comptabilisée dans la rubrique « Autres passifs long terme » du bilan consolidé. La part courante du dérivé passif a été comptabilisée dans la rubrique « Fournisseurs et autres créditeurs ».

4.9 PROVISIONS

- Nature et évolution des provisions pour risques et charges de l'exercice 2015

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2015 | Augment. | Dimin. | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Au 31 décembre 2015 |
|---|---------------------|-----------|-------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Engagements envers le personnel | 31 | 9 | - | | - | 40 |
| Provisions pour remise en état des locaux | 122 | 22 | - 48 | 7 | - | 103 |
| Provisions non courantes | 153 | 31 | - 48 | 7 | - | 143 |
| Provisions pour litiges | 96 | | - 30 | | | 66 |
| Provisions - part à moins d'1 an | 96 | - | - 30 | - | - | 66 |

- Nature et évolution des provisions pour risques et charges de l'exercice 2014

| Montants en k€ | Au 1er janvier 2014 | Augment. | Dimin. | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Au 31 décembre 2014 |
|---|---------------------|-----------|----------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Engagements envers le personnel | 17 | 14 | - | | - | 31 |
| Provisions pour remise en état des locaux | - | - | - | 3 | 119 | 122 |
| Provisions non courantes | 17 | 14 | - | 3 | 119 | 153 |
| Provisions pour litiges | 30 | 66 | | | | 96 |
| Provisions - part à moins d'1 an | 30 | 66 | - | - | - | 96 |

4.10 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 1er janvier 2014 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Dettes fournisseurs | 1 816 | 2 133 | 231 |
| Factures non parvenues | 638 | 1 601 | 65 |
| Dettes sociales | 384 | 306 | 121 |
| Dettes fiscales | 82 | 148 | 14 |
| Autres dettes | 49 | 119 | - |
| Comptes courants associés passifs | | 68 | - |
| Dérivé incorporé à la dette bancaire de Lab21 - part court terme | | 6 | - |
| Total Fournisseurs et autres créiteurs | 2 968 | 4 381 | 431 |

4.11 AUTRES PASSIFS COURANTS

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 1er janvier 2014 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Clients - avances et acomptes reçus | | 120 | - |
| Dettes s/ acquisitions d'actifs | | 189 | 184 |
| Produits constatés d'avance | 30 | 12 | 6 |
| Total Autres passifs courants | 30 | 321 | 190 |

4.12 VENTILATION PAR CATÉGORIE D'INSTRUMENTS FINANCIERS

- Exercice 2015

| Montants en k€ | Valeur comptable | Juste valeur par le résultat | Dettes au coût amorti |
|--|---------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Actifs financiers non courants | 204 | | 204 |
| Autres actifs long terme | 56 | | 56 |
| Clients et autres débiteurs | 1 878 | | 1 878 |
| Autres actifs courants | 400 | | 400 |
| VMP et autres placements court terme | 1 164 | 1 164 | |
| Disponibilités | 527 | 527 | |
| Actifs | 4 230 | 1 691 | 2 538 |
| Emprunts et autres passifs financiers à long terme | 3 286 | | 3 286 |
| Fournisseurs et autres créditeurs (hors dérivé) | 2 968 | | 2 968 |
| Autres passifs courants | 30 | | 30 |
| Passifs | 6 284 | - | 6 284 |

• Exercice 2014

| Montants en k€ | Valeur comptable | Juste valeur par le résultat | Dettes au coût amorti |
|--|------------------|------------------------------|-----------------------|
| Actifs financiers non courants | 42 | | 42 |
| Autres actifs long terme | 35 | | 35 |
| Clients et autres débiteurs | 1 851 | | 1 851 |
| Autres actifs courants | 176 | | 176 |
| VMP et autres placements court terme | 10 | 10 | |
| Disponibilités | 2 327 | 2 327 | |
| Actifs | 4 441 | 2 337 | 2 104 |
| Emprunts et autres passifs financiers à long terme | 588 | | 588 |
| Autres passif long terme | 402 | 402 | |
| Fournisseurs et autres créditeurs (hors dérivé) | 4 375 | | 4 375 |
| Dérivé incorporé à la dettes bancaire de Lab21 | 6 | 6 | |
| Autres passifs courants | 321 | | 321 |
| Passifs | 5 692 | 408 | 5 283 |

NOTE 5 : NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1 PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Le tableau ci-dessous présente les produits opérationnels :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Production vendue de biens | 7 384 | 2 401 | 750 |
| Production vendue de services | 939 | 460 | 16 |
| Ventes de marchandises | 271 | 1 524 | 380 |
| Autres refacturations avec marge | 299 | 166 | 8 |
| Rabais, remises, ristournes accordés | | - 25 | - |
| Produits des activités ordinaires | 8 892 | 4 526 | 1 154 |

5.2 COÛT DES VENTES

Le tableau ci-dessous présente les principaux postes de charges par nature qui composent le coût des ventes :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Achats et variation des stocks de matières premières, fournitures et autres | 3 300 | 1 965 | 241 |
| Achats et variation des stocks de marchandises | 182 | 149 | 321 |
| Production stockée | - 117 | - 192 | 3 |
| Variation des provisions sur stocks de matières et marchandises | - 18 | - 25 | |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 39 | 32 | - |
| Transports sur achats | 115 | 137 | 23 |
| Coût de la main d'œuvre directe de production | 1 095 | 447 | |
| Autres charges | 21 | 41 | |
| Coût des ventes | 4 617 | 2 553 | 588 |

5.3 FRAIS DE COMMERCIALISATION ET DE MARKETING

Le tableau ci-dessous présente les principaux postes de charges par nature qui composent la rubrique « Vente et marketing » :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 230 | 323 | 219 |
| Frais de publicité | 161 | 131 | 60 |
| Transports sur ventes | 249 | 129 | |
| Rémunération du personnel et charges sociales | 1 372 | 549 | 212 |
| Frais de déplacements et missions | 136 | 30 | |
| Autres frais de vente et de marketing | 137 | 21 | |
| Frais de commercialisation et marketing | 2 285 | 1 183 | 491 |

5.4 FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement sont constitués en totalité par les rémunérations et charges sociales relatives au personnel dédié.

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rémunération du personnel et charges sociales | 536 | 467 | 438 |
| Autres charges | 52 | | |
| Frais de recherche & développement | 588 | 467 | 438 |

5.5 FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

Le tableau ci-dessous présente les principaux postes de charges par nature qui composent la rubrique « Frais généraux et administratifs » :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Achat d'études | 23 | 28 | 58 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 122 | 63 | 5 |
| Locations et charges locatives | 381 | 203 | 64 |
| Entretien et réparations | 156 | 79 | 12 |
| Primes d'assurance | 115 | 55 | 25 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 912 | 433 | 251 |
| Frais de déplacements et missions | 439 | 221 | 85 |
| Frais postaux | 15 | 24 | 12 |
| Services bancaires | 90 | 53 | 9 |
| Autres charges externes | 147 | 111 | 1 |
| Rémunération du personnel et charges sociales | 1 991 | 813 | 245 |
| Dotation aux amortissements et provisions et reprises | 308 | 188 | 201 |
| Autres frais généraux et administratifs | 86 | 67 | 1 |
| Frais généraux et administratifs | 4 785 | 2 339 | 969 |

5.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Frais d'acquisition du groupe Lab21 | - 70 | - 1 227 | |
| Frais de personnel | - 36 | | |
| Primes exceptionnelles versées au personnel | | - 545 | |
| Perte sur créance irrécouvrable | | - 202 | |
| Dotation provision pour litige prud'hommal | | - 66 | - 30 |
| Dotation dépréciation des immobilisations | | - 11 | - 337 |
| Dépréciation du Goodwill | - 9 786 | | |
| Autres charges exceptionnelles | - 188 | - 25 | |
| Autres charges opérationnelles | - 10 080 | - 2 076 | - 367 |
| Produit des cessions d'immobilisations | 40 | 20 | |
| Reprise provision pour créance irrécouvrable | | 202 | |
| Reprise provision pour litige prud'hommal | 30 | | |
| Autres produits exceptionnels | 60 | 12 | 427 |
| Autres produits opérationnels | 130 | 234 | 427 |

Les autres charges exceptionnelles pour 2015 sont principalement constituées des honoraires engagés au titre des travaux liés à la transition aux IFRS et autres travaux spécifiques.

Les autres produits exceptionnels pour 2013 sont principalement constitués :

- De l'annulation d'une dette fournisseur non réclamée et prescrite pour K€.107 ;
- De l'abandon de l'aide à l'innovation OSEO pour K€.318.

5.7 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 1er janvier 2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 | - | - |
| Coût de l'endettement financier brut | - 947 | - 49 | - 16 |
| Coût de l'endettement financier net | - 946 | - 49 | - 16 |
| Autres produits et charges financiers | 224 | - 177 | 15 |

La charge d'intérêt (coût de l'actualisation) sur les engagements sociaux d'un montant de € (546 € au 31 décembre 2014) est incluse dans les « Autres produits et charges financiers ».

5.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 1er janvier 2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Autres charges financières | - 52 | - 154 | - 119 |
| Autres produits financiers | 5 | 2 | |
| Gains de change | 25 | 14 | 3 |
| Pertes de change | - 194 | - 43 | - 3 |
| Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie) | - | - 7 | |
| Rep./ provisions financières | 1 | | 129 |
| Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie | | | 5 |
| Variation de juste valeur de l'option incorporée à l'emprunt Lab21 | 439 | 11 | |
| Autres produits et charges financiers | 224 | - 177 | 15 |

5.9 IMPOT SUR LE RESULTAT

Au 31 décembre 2015, il existe un déficit reportable de 12 227 k€ dans la société NOVACYT dont la période d'utilisation est illimitée. A la même date, les filiales anglaises ont cumulé des pertes fiscales reportables à hauteur de 26.683k£. Aucun revenu d'impôt différé n'a été reconnu en comptabilité, en raison d'une visibilité insuffisante sur la période à partir de laquelle ce déficit reportable pourra être effectivement imputé sur des bénéfices taxables.

5.10 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€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 |
|---|---------------------------|------------------------|
| Résultat net, part du Groupe | - 13 908 | - 3 912 |
| Effets des instruments dilutifs | - | - |
| Résultat net, part du Groupe | - 13 908 | - 3 912 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 6 787 588 | 4 438 033 |
| Effet des instruments dilutifs | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilué | 6 787 588 | 4 438 033 |
| Résultat net par action (en euros) | - 2,05 | - 0,88 |
| Résultat net dilué par action (en euros) | - 2,05 | - 0,88 |

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.

5.11 SECTEURS OPERATIONNELS

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

• Exercice 2015

| Montants en k€ | <u>Cytologie</u> | <u>Diagnostic</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Zone géographique | | | |
| Afrique | | 349 | 349 |
| Europe | 1 057 | 3 861 | 4 917 |
| Asie Pacifique | 148 | 1 827 | 1 976 |
| Amerique | | 667 | 667 |
| Moyen Orient | 103 | 881 | 984 |
| Chiffre d'affaires | 1 308 | 7 585 | 8 892 |

• Exercice 2014

| Montants en k€ | <u>Cytologie</u> | <u>Diagnostic</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Zone géographique | | | |
| Afrique | 55 | 622 | 677 |
| Europe | 876 | 1 649 | 2 525 |
| Asie Pacifique | 75 | 661 | 736 |
| Amerique | | 592 | 592 |
| Moyen Orient | | | - |
| Chiffre d'affaires | 1 006 | 3 524 | 4 530 |

5.11.2 Répartition du résultat par secteur opérationnel

• Exercice 2015

| Montants en k€ | Cytologie | Diagnostic | Total |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 308 | 7 584 | 8 892 |
| Coût des ventes | - 671 | - 3 946 | - 4 617 |
| Charges récurrentes : | | | |
| Commercialisation et marketing | - 727 | - 1 558 | - 2 285 |
| Recherche & développement | - 450 | - 138 | - 588 |
| Frais généraux & administration | - 1 608 | - 3 177 | - 4 785 |
| Subventions | 148 | - | 148 |
| Résultat opérationnel courant | - 2 000 | - 1 235 | - 3 235 |
| Autres produits et charges opérationnels | - 10 137 | 187 | - 9 950 |
| Résultat opérationnel | - 12 137 | - 1 048 | - 13 185 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | 1 |
| Coût de l'endettement financier brut | - 221 | - 726 | - 947 |
| Coût de l'endettement financier net | - 221 | - 726 | - 49 |
| Autres produits et charges financiers | - 33 | 257 | 224 |
| Résultat avant impôt | - 12 391 | - 1 517 | - 13 010 |
| Impôts sur les bénéfices | | - | - 1 |
| Résultat après impôt | - 12 391 | - 1 517 | - 13 908 |
| Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées | | | - |
| Résultat net total | - 12 391 | - 1 517 | - 13 908 |
| Part du groupe | - 12 391 | - 1 517 | - 13 908 |
| Part des minoritaires | - | - | - |

Exercice 2014

| Montants en k€ | <u>Cytologie</u> | <u>Diagnostic</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------|-------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 006 | 3 520 | 4 526 |
| Coût des ventes | - 601 | - 1 952 | - 2 553 |
| Charges récurrentes : | | | |
| Commercialisation et marketing | - 493 | - 690 | - 1 183 |
| Recherche & développement | - 448 | - 19 | - 467 |
| Frais généraux & administration | - 1 012 | - 1 327 | - 2 339 |
| Subventions | 172 | - | 172 |
| Résultat opérationnel courant | - 1 376 | - 468 | - 1 844 |
| Autres produits et charges opérationnels | - 1 295 | - 547 | - 1 842 |
| Résultat opérationnel | - 2 671 | - 1 015 | - 3 686 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | - |
| Coût de l'endettement financier brut | - 5 | - 44 | - 49 |
| Coût de l'endettement financier net | - 5 | - 44 | - 49 |
| Autres produits et charges financiers | - 105 | - 72 | - 177 |
| Résultat avant impôt | - 2 781 | - 1 131 | - 3 912 |
| Impôts sur les bénéfices | - | - | - |
| Résultat après impôt | - 2 781 | - 1 131 | - 3 912 |
| Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées | | | - |
| Résultat net total | - 2 781 | - 1 131 | - 3 912 |
| Part du groupe | - 2 781 | - 1 131 | - 3 912 |
| Part des minoritaires | - | - | - |

5.11.3 Effectifs

La répartition des effectifs entre les deux secteurs d'activité à la date de clôture se présente comme suit :

| | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 |
|--------------|------------------------|------------------------|
| Cytologie | 10 | 9 |
| Diagnostic | 57 | 52 |
| Total | 67 | 61 |

NOTE 6 : RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL

6.1 AVANTAGES POSTÉRIEURS A L'EMPLOI

Le coût des régimes à prestations définies est déterminé à la clôture de chaque exercice selon la méthode des unités de crédits projetées. Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses d'évolution des salaires et d'âge de départ en retraite.

Le régime à prestations définies du Groupe concerne les indemnités de départ à la retraite prévues par les conventions collectives qui sont versées en une seule fois au moment du départ à la retraite. En application de la loi et des conventions collectives en vigueur, le Groupe verse à chaque salarié une indemnité lors de son départ à la retraite, exprimée en nombre de mois de salaire (calculé sur la base du salaire versé au cours des 12 mois précédents le départ en retraite) et fonction de l'ancienneté dans le Groupe.

• Charge nette de l'exercice

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Coût des services rendus | 5,6 | 3,2 | 2,8 |
| Coût financier | 0,5 | 0,5 | 0,4 |
| Autres éléments | | | |
| Charges (produits) | 6,2 | 3,8 | 3,2 |

• Evolution de la dette actuarielle

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Engagement - début d'exercice | 31,0 | 17,1 | 15,1 |
| Côut des services rendus | 5,6 | 3,2 | 2,8 |
| Coût financier | 0,5 | 0,5 | 0,4 |
| Ecart actuariels | 2,8 | 10,2 | - 1,2 |
| Variation de périmètre | | | |
| Variation de charge | | | |
| Engagement - fin d'exercice | 40,0 | 31,0 | 17,1 |

• Ventilation des écarts actuariels

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Effets d'expérience | 4,0 | 3,0 | 0,6 |
| - Modification des hypothèses démographiques | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| - Modification des hypothèses financières | - 1,3 | 7,1 | - 1,9 |
| Ecarts actuariels | 2,8 | 10,2 | - 1,3 |

• Hypothèses actuarielles

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite sont présentées dans le tableau ci-dessous :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 | Au 31 décembre 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Age de départ à la retraite - cadres | 64 ans | 64 ans | 64 ans |
| Age de départ à la retraite - non cadres | 62 ans | 62 ans | 62 ans |
| Evolution des salaires | 3,00 % | 3,00 % | 3,00 % |
| Taux de charges sociales | 42,56% | 41,20 % | 36,52 % |
| Taux d'actualisation | 3,20 % | 1,75 % | 2,00 % |

6.2 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et avantages véhicules | 178 | 193 |
| Rémunération variable | | 83 |
| Charges sociales | 69 | 37 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | 13 |
| Cotisations retraite complémentaires | | 9 |
| Montant global | 247 | 335 |
| Nombre de personnes concernées | 1 | 4 |

NOTE 7 : ENGAGEMENTS, PARTIES LIÉES ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

7.1 ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

Les garanties données par le Groupe sont ainsi listées :

Au titre du contrat d'emprunt obligataire souscrit par Kreos Capital IV Ltd, et en garantie du parfait remboursement de cet emprunt, le Groupe a consenti à Kreos Capital IV Ltd les garanties suivantes :

- Nantissement du fonds de commerce ;
- Nantissement de premier rang sur les créances ;
- Gage sans dépossession des stocks ;
- Nantissement de premier rang et sans recours des comptes bancaires.

Les opérations réalisées sur les immobilisations données en location simple font l'objet, pour certaines d'entre elles, de contrats prévoyant les paiements futurs minimaux suivants :

| | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Paiements futurs minimaux au titre des contrats non résiliables | | |
| Paiements à effectuer dans moins d'1 an | 340 | 263 |
| Paiement à effectuer à plus d'1 an et plus de 5 ans | 425 | 417 |
| Total | 766 | 680 |

7.2 PARTIES LIÉES

Les parties liées au groupe NOVACYT sont :

- les dirigeants dont les rémunérations sont présentées au paragraphe 6.2,
- et la société MACLIP détenue par Monsieur Eric Peltier, Chief Innovation Officer de Novacyt. Novacyt avait acquis en 2012 auprès de la société Maclip, 6 brevets pour un prix global de 360.000 €. Le solde de la dette a été réglé en 2015, y compris le versement de 2,6 k€ d'intérêts.

Les dettes envers les parties liées sont ainsi résumées :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Rémunération des dirigeants | - | - |
| Fournisseur Maclip | - | 189 |
| Comptes courants | 35 | 63 |
| Montant global | 35 | 251 |

7.3 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 22 février 2016, lors de l'Assemblée Générale de Novacyt, les actionnaires ont unanimement approuvé l'acquisition de la société Primer Design, société exerçant dans le domaine des produits de diagnostic moléculaire non clinique.

Il n'y a pas eu d'autres événements significatifs postérieurement à la clôture.

NOTE 8 : INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

8.1 EVOLUTION DU CAPITAL

Le capital de la société Novacyt est composé au 31 décembre 2015 de 7 189 213 actions d'une valeur nominale de €./15^e chacune, soit un capital de 479 280 €.

Les dernières opérations portant sur le capital sont ainsi résumées :

- L'assemblée générale du 13 juin 2014 a approuvé l'apport à Novacyt de 100% des titres de la société de droit anglais, LAB21 Ltd, exclusivement rémunéré par des titres Novacyt. Les titres Lab21Ltd ont été apportés pour une valeur de 18.846.745,90 €. L'apport a donné lieu en rémunération à une augmentation de capital de 168.203,93 € et à une prime d'apport de 18.678.550,97 €.
- L'assemblée générale du 13 juin 2014 a validé les modalités de l'augmentation de capital de la société qui a été porté de 365.660,65 € à 368.447,85 € par émission de 41.808 actions au prix de 7,4 € par action, soit avec une prime d'émission de 306.592 €.
- Le 4 décembre 2014, la société a procédé à une augmentation de capital qui a été porté de 368.447,85 € à 409.464,80 € par émission de 615.254 actions au prix moyen de 4,15 € par action, soit avec une prime d'émission de 2.530.358 €. Le montant de l'augmentation de capital (avant imputation des frais d'émission) s'élève à 2.571.375 €.
- Le 5 décembre 2014, la société a procédé à une augmentation de capital par incorporation de créances d'un montant total de 515.004 € (avant imputation des frais d'émission). Le capital a été porté de 409.464,80 € à 418.040 € par émission de 128.751 actions au prix de 4 € par action avec une prime d'émission de 506.420,80 €.
- Le 10 avril 2015, la société a procédé à une augmentation de capital qui a été porté de 418.040 € à 445.381,53 € par émission de 410.000 actions au prix de 5 € par action avec une prime d'émission de 2.022.666,67 €.
- Le 13 avril 2015, la société a procédé à une augmentation de capital qui a été porté de 445.381,53 € à 447.514,86 € par émission de 32.000 actions au prix de 5 € par action avec une prime d'émission de 157.866,67 €.
- Le 20 juillet 2015, la société a procédé à une augmentation de capital qui a été porté de 447.514,86 € à 474.148,20 € par émission de 399.500 actions au prix de 5 € par action avec une prime d'émission de 1.970.866,67 €.
- Le 26 août 2015, la société a procédé à une augmentation de capital qui a été porté de 474.148,20 € à 474.983,33 € par émission de 12.527 actions au prix de 4 € par action avec une prime d'émission de 49.272,45 €.
- Le 6 octobre 2015, la société a procédé à une augmentation de capital qui a été porté de 474.983,33 € à 478.128 € par émission de 47.170 actions au prix de 3,19 € par action avec une prime d'émission de 147.453,42 €.
- Le 1^{er} décembre 2015, la société a procédé à une augmentation de capital qui a été porté de 478.128 € à 479.280,87 € par émission de 17.293 actions au prix de 2,91 € par action avec une prime d'émission de 49.188,80 €.

Au 31 décembre 2015, le capital de Novacyt est de 479.280,87 € divisé en 7.189.213 actions d'une valeur nominale de 1/15^{ème} d'euro.

8.2 EXPOSITION AUX RISQUES FINANCIERS

Les principaux passifs financiers du Groupe comprennent des emprunts ainsi que des dettes fournisseurs et comptes rattachés. L'objectif principal de ces passifs financiers est d'assurer le financement des activités opérationnelles.

Les prêts, les créances clients et comptes rattachés ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus par le Groupe sont générés directement par les activités opérationnelles.

- Risque de taux

Le Groupe a contracté pour le financement de son activité principalement des emprunts obligataires. Celui souscrit par Kreos Capital IV Ldt porte intérêt à taux fixe, les intérêts étant majorés lors du paiement de la dernière échéance en juillet 2018 d'une somme allant de 0 à 500.000 € en fonction du cours de l'action Novacyt à cette date.

- Risque de change

Le Groupe est fortement implanté au Royaume-Uni où sont situées ses principales filiales. Néanmoins, le financement du Groupe est principalement assuré par des financements libellés en euros.

Le tableau ci-après présente la valeur en euros des actifs et les passifs du groupe libellés en GBP :

| Montants en k€ | Au 31 décembre 2015 |
|---|---------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 225 |
| Immobilisations corporelles | 198 |
| Actifs financiers non-courant : dépôt de garantie | 16 |
| Stocks | 1 072 |
| Clients et autres débiteurs | 1 225 |
| Autres actifs courants | 180 |
| Disponibilités | 385 |
| Total actifs | 3 301 |
| Provisions pour charges | 103 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 1 765 |
| Autres passifs courants | 24 |
| Total passifs | 1 892 |

- Risque de crédit

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

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

- Risque de liquidité

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

Afin de faire face à des limites dans l'autofinancement de sa croissance, le Groupe est conduit à rechercher d'autres sources de financement, en particulier par le biais de nouvelles augmentations de capital.

Le Groupe pourrait ne pas parvenir à se procurer des capitaux supplémentaires quand il en aura besoin, ou que ces capitaux ne soient pas disponibles à des conditions financières acceptables pour le Groupe.

La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

8.3 VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI

Ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 31 décembre 2015 et 31 décembre 2014. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée, et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité du groupe Novacyt.

La plupart de ces valeurs de marché instantanées ne sont pas pertinentes, donc ne sont pas prises en compte pour les besoins de la gestion des activités du groupe.

La valeur de marché d'un instrument financier est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normales.

| Montants en k€ | Valeur au bilan | Valeur de marché estimée |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Emprunts obligataires | 3.286 | 3.286 |
| Emprunts bancaires | 87 | 80 |
| Intérêts courus et concours bancaires | - | - |
| Montant global | 3.373 | 3.366 |

Les valeurs de marché des actifs et passifs mentionnées dans le tableau ci-dessus ont été déterminées selon la méthode des flux de trésorerie disponibles.

8.4 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| Montant en k€ | Au 31 décembre 2015 | Au 31 décembre 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Honoraires des commissaires aux comptes | | |
| Honoraires - Contrôle légal | 179 | 170 |
| Honoraires - Prestations mentionnés §II de l'article L. 822-11 | 10 | - |
| Total | 189 | 170 |