

NOVACYT



Rapport d'Activité Semestriel

2025

Comptes semestriels clos au 30 juin

RAPPORT D'ACTIVITE

COMPTES SEMESTRIELS CLOS LE 30 JUIN 2025

A propos du Groupe Novacyt

Novacyt est une société internationale de diagnostic moléculaire qui propose un large portefeuille de technologies et de services intégrés principalement axés sur la médecine génomique. La société développe, fabrique et commercialise une gamme de tests moléculaires et d'instruments qui offre des processus et des services intégrés de bout en bout, de l'échantillon au résultat. Ses clients sont présents dans de nombreux secteurs d'activité, notamment la santé humaine, la santé animale et l'environnement. Son siège social est situé 131 Boulevard Carnot, 78110 Le Vésinet.

Points forts sur le plan financier (non audités)

- Le chiffre d'affaires courant du Groupe a augmenté d'environ 2 % (4 % à taux de change constants), hors impact de la cession du laboratoire de services de Taiwan.
- Le chiffre d'affaires statutaire non audité du Groupe s'élève à 9,8 millions de livres sterling au premier semestre (contre 10 millions de livres sterling au premier semestre 2024).
- Le Groupe affiche une forte demande pour sa gamme de produits en santé reproductive, avec une progression de 10 % du segment des technologies NIPT d'une année sur l'autre, atteignant 2,4 millions de livres sterling.
- Sur le plan géographique, la région APAC a enregistré une croissance annuelle d'environ 9 %, portée par la forte demande continue pour la gamme de produits de santé reproductive de la Société.
- La marge brute du Groupe est restée élevée à 66 % (contre 67 % au premier semestre 2024).
- Le Groupe a investi environ 0,7 million de livres sterling supplémentaire en R&D au cours du premier semestre afin d'accélérer le lancement de nouveaux produits.
- La perte d'EBITDA du Groupe avant éléments exceptionnels s'est réduite à 4,1 millions de livres sterling au premier semestre 2025 (perte de 5 millions de livres sterling au premier semestre 2024), principalement grâce aux initiatives de réduction des coûts mises en œuvre par le Groupe.
- La situation de trésorerie au 30 juin 2025 atteignait 23,7 millions de livres sterling (contre 30,5 millions de livres sterling au 31 décembre 2024), et le Groupe demeure exempt de dettes. La trésorerie à la fin du mois d'août 2025 s'élevait à 22,5 millions de livres sterling.

Points forts sur le plan opérationnel (y compris après la période)

- LightBench® Discover, un instrument de haute précision destiné aux laboratoires de recherche génomique réalisant du séquençage long read, a été lancé en juillet 2025 avec des ventes initiales encourageantes.
- Obtention de l'accréditation selon les nouvelles dispositions européennes du règlement sur le diagnostic in vitro (« IVDR ») pour le test Yourgene QST*R Base, ainsi que pour le test Yourgene Cystic Fibrosis Base, qui est couramment utilisé pour le dépistage néonatal.
- Conclusion du procès intenté par la HSE contre Lab 21 Healthcare Ltd

Revue du Directeur Général

Nous sommes heureux de présenter les résultats du premier semestre 2025 en amélioration par rapport à l'année dernière, grâce à la poursuite de l'optimisation de nos opérations, dans le but de restructurer et de consolider le Groupe afin de lancer la prochaine phase de croissance. Les économies de coûts réalisées ont encore renforcé notre bilan et ont permis au Groupe de prioriser les investissements en R&D afin d'accélérer le lancement de nouveaux produits et de positionner le Groupe pour une croissance rentable à long terme. Par conséquent, le conseil d'administration reste convaincu que la trésorerie disponible est suffisante pour permettre au Groupe d'atteindre la rentabilité de l'EBITDA selon le plan de croissance organique.

Clinique

L'activité Clinique, axée sur trois piliers stratégiques clés : la santé reproductive, la médecine de précision et les maladies infectieuses, a généré un chiffre d'affaires de 6,9 millions de livres sterling (contre 7 millions de livres sterling au premier semestre 2024). Bien que les ventes soient en légère baisse sur la période, le Groupe fait état d'une forte demande pour la gamme de produits en santé reproductive de la Société, avec une augmentation de 10 % du segment des technologies NIPT, au cours de la période.

Comme détaillé dans les résultats annuels du Groupe, la Société a obtenu en février 2025 l'accréditation conformément aux nouvelles exigences européennes du Règlement sur le diagnostic *in vitro* (« IVDR ») pour le test Yourgene QST*R *Base*. Il s'agit du troisième produit de Novacyt à obtenir l'accréditation IVDR, ce qui démontre la haute qualité et la précision des produits du Groupe, ainsi que l'exceptionnelle capacité de l'équipe de réglementation à évoluer dans le nouvel environnement réglementaire rigoureux des tests de diagnostic *in vitro*. Novacyt reste déterminé à faire accréditer ses produits phares dans le cadre du processus IVDR afin de garantir leur utilisation en milieu clinique.

Santé reproductive

Notre portefeuille de technologies de tests prénataux non invasifs (« NIPT ») a connu une nouvelle forte période, générant un chiffre d'affaires de 2,4 millions de livres sterling (contre 2,1 millions de livres sterling au premier semestre 2024), en hausse de plus de 10 % sur l'année, grâce à plusieurs nouvelles installations clients déployées au second semestre 2024 et à des revenus récurrents liés aux consommables désormais reconnus. De plus, au cours du premier semestre 2025, le Groupe a installé plusieurs nouveaux comptes NIPT dans la région APAC, enregistrant une croissance annuelle d'environ 9 % dans cette région.

La Société continue de constater une croissance régulière de l'adoption du test Yourgene Cystic Fibrosis *Base* pour le dépistage de la mucoviscidose en Australie, stimulée par la mise en place l'an dernier par le gouvernement australien d'un dispositif national de remboursement pour le dépistage de la mucoviscidose. Ce dispositif permet aux Australiens éligibles de bénéficier du dépistage de la mucoviscidose avant ou au début de la grossesse, et son adoption devrait se poursuivre au cours des prochaines années.

Médecine de précision

Nous continuons de développer un test de produit amélioré pour la dihydropyrimidine déshydrogénase (« DPD ») conforme aux recommandations de test actuelles des AMP/ACMG/CPIC, dont le lancement est prévu au premier trimestre 2026. Ce test permet d'identifier les patients atteints de cancer à risque de réactions graves et potentiellement mortelles aux traitements chimiothérapeutiques courants.

Instrumentation

Après la clôture de la période, la Société a lancé LightBench® Discover, un instrument 3-en-1 de haute précision destiné aux laboratoires de recherche génomique réalisant du séquençage long read, qui fait partie des quatre nouveaux produits que Novacyt prévoyait de lancer en 2025. LightBench® Discover combine la sélection de fragments d'ADN par taille, l'analyse de gros fragments et la quantification fluorométrique en une seule solution intégrée de paillasse, remplaçant ainsi le recours à plusieurs instruments dans les laboratoires effectuant un séquençage long read HiFi.

Bien que le segment Instrumentation soit resté stable, affichant un chiffre d'affaires annuel de 0,9 million de livres sterling (0,9 million de livres sterling au premier semestre 2024), comme prévu tandis que les laboratoires attendaient le nouvel instrument, nous prévoyons une croissance de ce segment au second semestre compte tenu des retours déjà reçus des clients sur le produit LightBench® Discover, reconnu pour son rapport qualité-prix. Le second semestre a bien débuté, comme en témoignent les ventes de quatre unités depuis le lancement, et le Conseil d'administration peut confirmer un solide carnet de commandes à venir.

RUO (Utilisation à des fins de recherche uniquement)

Bien que le segment Utilisation à des fins de recherche uniquement (RUO) soit légèrement en baisse par rapport à la période précédente, avec un chiffre d'affaires de 2 millions de livres sterling (contre 2,1 millions de livres sterling au premier semestre 2024), la Société a redéfini sa stratégie de mise sur le marché des produits Primerdesign RUO et a lancé une boutique en ligne, opérationnelle depuis août 2025, optimisant ainsi ses canaux de distribution pour stimuler la croissance.

Nouveaux produits

Le Groupe avait précédemment annoncé son investissement en R&D pour accompagner l'introduction de nouveaux produits dans son portefeuille et assurer une croissance organique future du chiffre d'affaires. Le premier produit, LightBench® Discover, a été lancé avec succès en juillet 2025, la Société ayant déjà déployé et installé quatre instruments auprès de nouveaux clients.

L'équipe R&D a également travaillé activement au développement d'une solution NIPT sur mesure pour répondre à un changement de remboursement en Thaïlande, nécessitant que certains éléments du flux de travail NIPT soient réglementés par la Food and Drug

Administration thaïlandaise. Cette solution est actuellement en cours d'installation dans les laboratoires clients à travers la Thaïlande.

Enfin, deux autres produits RUO sont en cours de développement et devraient être lancés avant la fin de l'année civile, ce qui permettra de compléter les quatre lancements de nouveaux produits prévus pour 2025.

Mise à jour HSE

Ce mois-ci, les poursuites judiciaires engagées par la HSE contre Lab 21 Healthcare Ltd (« Lab 21 ») ont été résolues et closes, et aucune action en justice supplémentaire n'est prévue. Cette décision fait suite à une audience qui a eu lieu dans le cadre des poursuites judiciaires engagées contre Lab 21, une filiale non commerciale de Novacyt, concernant le site de Lab 21 basé à Axminster, dans le Devon, pour l'utilisation d'agents biologiques sur le site. Lab 21 a plaidé coupable devant le tribunal d'Exeter pour des accusations en matière de santé et de sécurité liées à l'exploitation historique du site entre juin 2018 et avril 2019. Le tribunal a pleinement accordé la reconnaissance d'un plaidoyer de culpabilité précoce, et Lab 21 doit payer une amende de 52 000 livres sterling. L'amende a été payée à partir des fonds de trésorerie disponibles et n'a pas eu d'incidence significative sur la situation financière du Groupe.

Perspective

Maintenant que la Société a achevé ses programmes d'économies, concrétisés par une réduction des coûts et des dépenses de trésorerie, le Groupe reste convaincu que la trésorerie disponible est suffisante pour atteindre la rentabilité de l'EBITDA selon le plan de croissance organique. Les problèmes historiques, tels que l'affaire HSE, sont désormais résolus, permettant à l'équipe de direction de se concentrer exclusivement sur la croissance de l'entreprise et le lancement de nouveaux produits suite aux investissements en R&D. La Société informera le marché de sa stratégie prospective d'ici la fin de l'année 2025, en fournissant des orientations pour l'ensemble de l'année 2025 et au-delà.

EXAMEN FINANCIER

Vue d'ensemble

Les performances de Novacyt au premier semestre 2025 ont généré un chiffre d'affaires de 9,8 millions de livres sterling, une perte d'EBITDA de 4,1 millions de livres sterling et une perte après impôts de 6,8 millions de livres sterling, ce qui représente une amélioration significative par rapport à l'exercice précédent. Novacyt a poursuivi l'ajustement de sa structure de coûts en fermant un certain nombre de sites opérationnels, tout en réinvestissant une partie de ces économies en R&D afin d'assurer une croissance organique future du chiffre d'affaires.

La trésorerie au 30 juin 2025 s'élevait à 23,7 millions de livres sterling, ce qui confère au Groupe une base solide sur laquelle il pourra bâtir et exécuter sa stratégie future.

Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2025 s'est élevé à 9,8 millions de livres sterling, contre 10 millions de livres sterling au premier semestre 2024. Cependant, hors impact de la cession du laboratoire de services à Taïwan, le chiffre d'affaires annuel a augmenté d'environ 2 %.

Les performances au sein du portefeuille du Groupe ont été variables, le segment Clinique affichant de bons résultats et générant un chiffre d'affaires de 6,9 millions de livres sterling. Les technologies NIPT (au sein du segment clinique) ont connu une croissance à deux chiffres, générant un chiffre d'affaires de 2,4 millions de livres sterling, contre 2,1 millions de livres sterling l'année précédente. Le segment RUO a généré un chiffre d'affaires de 2 millions de livres sterling, en légère baisse par rapport aux 2,1 millions de livres sterling de l'année précédente, tandis que le segment Instrumentation est resté stable à 0,9 millions de livres sterling en glissement annuel.

Marge brute

L'entreprise a dégagé une marge brute de 6,5 millions de livres sterling (66 %), contre 6,7 millions de livres sterling (67 %) au premier semestre 2024, hors impact du règlement DHSC.

Dépenses opérationnelles

Les dépenses opérationnelles du groupe ont diminué de 20,8 millions de livres sterling pour s'établir à 10,6 millions de livres sterling au premier semestre 2025, contre 31,4 millions de livres sterling au premier semestre 2024, principalement en raison de l'enregistrement d'une radiation de créances douteuses de 20 millions de livres sterling suite au règlement conclu avec le DHSC en 2024. Ainsi, les dépenses opérationnelles courantes ont diminué de 0,8 million de livres sterling par rapport à l'année précédente.

L'effectif à la fin du mois de juin 2025 était d'environ 230 personnes, en baisse par rapport à la fin de l'exercice où il s'élevait à environ 240.

EBITDA

Le Groupe a déclaré une perte d'EBITDA de 4,1 millions de livres sterling au premier semestre 2025, contre une perte de 5 millions de livres sterling au premier semestre 2024. La perte a diminué d'environ 20 %, grâce à de nouvelles réductions de coûts résultant de la fermeture d'un certain nombre de sites opérationnels, tout en réinvestissant une partie de ces économies en R&D.

Perte d'exploitation

Le Groupe a enregistré une perte d'exploitation de 7,1 millions de livres sterling, contre une perte de 16,4 millions de livres sterling en 2024. D'une année sur l'autre, les charges d'amortissement et de dépréciation ont diminué d'environ 1 million de livres sterling, pour atteindre 2,3 millions de livres sterling, principalement en raison de l'amortissement complet d'un certain nombre d'éléments.

Les autres charges d'exploitation nettes sont passées de 8 millions de livres sterling à 0,8 million de livres sterling au premier semestre 2025, car les résultats de 2024 incluaient les coûts associés au litige avec le DHSC. La charge du premier semestre 2025 se compose principalement de 0,7 million de livres sterling de frais de fermeture de site, y compris les indemnités de licenciement, 0,4 million de livres sterling relatifs à divers éléments exceptionnels, dont des frais juridiques, compensés par un revenu ponctuel de 0,3 million de livres sterling lié à un remboursement de TVA historique.

Perte après impôt résultant des activités courantes

Le Groupe a enregistré une perte après impôts de 6,8 millions de livres sterling, contre une perte de 17 millions de livres sterling au premier semestre 2024. Les autres produits et charges financiers nets ont généré un revenu de 0,1 million de livres sterling, contre une charge de 0,8 million de livres sterling au premier semestre 2024. Les trois principaux éléments qui composent le solde sont i) un gain financier net de change de 0,1 million de livres sterling, résultant principalement de réévaluations de comptes bancaires et intersociétés détenus en devises étrangères (contre une perte nette de 1,1 million de livres sterling au premier semestre 2024), ii) 0,3 million de livres sterling de paiements d'intérêts locatifs IFRS 16 (contre 0,4 million de livres sterling au premier semestre 2024), compensée par iii) des revenus d'intérêts de 0,4 million de livres sterling sur les dépôts détenus sur des comptes bancaires (contre 0,7 million de livres sterling au premier semestre 2024), reflétant la baisse de la position de trésorerie en glissement annuel. Le revenu fiscal de 0,3 million de livres sterling correspond à la variation de la position fiscale actuelle et différée.

Résultat par action

La perte par action au premier semestre 2025 s'est élevée à 0,09 £ (perte de 0,25 £ au premier semestre 2024).

Actifs non courants

Les immobilisations corporelles ont diminué de 0,6 million de livres sterling suite à la cession d'équipements devenus superflus pour le Groupe dans le cadre de la réduction du nombre de sites opérationnels.

Les autres actifs non courants ont diminué de 1,2 million de livres sterling pour atteindre 16,4 millions de livres sterling au 30 juin 2025, en grande partie en raison de l'amortissement des immobilisations incorporelles.

Actifs courants

Les créances commerciales et autres créances ont augmenté de 0,2 million de livres sterling depuis décembre 2024, pour atteindre 4,9 millions de livres sterling, en raison d'un chiffre d'affaires plus élevé en mai et juin 2025 par rapport à novembre et décembre 2024.

Les stocks ont augmenté de 0,7 million de livres sterling pour atteindre 3 millions de livres sterling au 30 juin 2025, afin de répondre à la demande actuelle et future attendue de nos produits phares, y compris notre nouvel instrument LightBench® Discover.

Les créances fiscales restent d'environ 0,5 million de livres sterling, le solde actuel étant lié aux provisions pour créances fiscales de recherche et développement couvrant 2023, 2024 et 2025.

Passifs non courants

Les dettes locatives à long terme ont diminué de 0,6 million de livres sterling, à 10 millions de livres sterling, principalement en raison des paiements de loyer effectués au premier semestre 2025.

Les passifs d'impôt différé sur les écarts temporaires se rapportent principalement aux actifs acquis dans le cadre de l'acquisition de Yourgene en septembre 2023 et aux déductions pour amortissement accéléré. Les passifs d'impôt différé ont diminué pour s'établir à 3,9 millions de livres sterling, contre 4,4 millions de livres sterling en décembre 2024, conformément à la réduction des actifs incorporels.

Passifs courants

Les dettes locatives à court terme ont diminué de 0,3 million de livres sterling depuis décembre 2024, pour s'établir à 1 million de livres sterling, principalement en raison de la résiliation de deux contrats de location d'installations, dans le cadre du programme de consolidation des sites.

Les autres provisions et passifs à court terme ont légèrement diminué pour s'établir à 0,9 million de livres sterling et incluent le coût estimé (frais juridiques et pénalités) lié au règlement de l'affaire judiciaire Lab21 avec la Health and Safety Executive. Le 11 septembre,

le tribunal a rendu son jugement définitif dans cette affaire et a infligé une amende de 52 000 £, que la société a désormais payée.

Les passifs commerciaux et autres sont passés de 3,8 millions de livres sterling à 4,8 millions de livres sterling au 30 juin 2025, en raison du calendrier de réception et de paiement des factures.

Trésorerie

La trésorerie détenue au 30 juin 2025 s'élevait à 23,7 millions de livres sterling contre 30,5 millions de livres sterling au 31 décembre 2024. La trésorerie nette utilisée pour les activités opérationnelles s'élève à 5,5 millions de livres sterling au premier semestre 2025, composée d'une sortie de fonds de roulement de 1,4 million de livres et d'une perte d'EBITDA de 4,1 millions de livres sterling, contre une sortie de trésorerie de 9,1 millions de livres sterling au premier semestre 2024.

La trésorerie nette utilisée dans les activités d'investissement ont diminué pour s'établir à 0,2 million de livres sterling au premier semestre 2025, contre 1,1 million de livres sterling au premier semestre 2024, en grande partie en raison du non-renouvellement du paiement de la contrepartie conditionnelle (liée à l'acquisition de Coastal Genomics) intervenu au premier semestre 2024. Les dépenses d'investissement ont diminué d'une année sur l'autre, mais cela a été compensé par une baisse des revenus d'intérêts sur notre trésorerie en baisse.

La trésorerie nette utilisée pour les activités de financement au premier semestre 2025 s'élève à 1,1 million de livres sterling, contre 0,9 million de livres sterling au premier semestre 2024, la principale sortie de trésorerie continuant d'être le paiement des contrats de location.

Le Groupe demeure libre de toute dette au 30 juin 2025.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2025

| Montants en k£ | (Non audité) Semestre clos le 30 juin 2025 | (Non audité) Semestre clos le 30 juin 2024 (*) |
|---|---|---|
| Activités poursuivies | | |
| Chiffre d'affaires | 9 793 | 9 973 |
| Coût des ventes | -3 286 | 16 455 |
| Marge brute | 6 507 | 26 428 |
| Frais de commercialisation, de marketing et de distribution | -2 795 | -2 968 |
| Frais de recherche et de développement | -2 043 | -1 332 |
| Frais généraux et administratifs | -8 221 | -30 474 |
| Subventions gouvernementales | 173 | - |
| Perte d'exploitation avant autres produits et charges d'exploitation | -6 379 | -8 346 |
| Autres produits d'exploitation | 328 | - |
| Autres charges d'exploitation | -1 092 | -8 036 |
| Perte d'exploitation après autres produits et charges d'exploitation | -7 143 | -16 382 |
| Produits financiers | 2 436 | 2 095 |
| Charges financières | -2 319 | -2 898 |
| Perte avant impôt | -7 026 | -17 185 |
| Produit d'impôt | 267 | 219 |
| Perte après impôts des activités poursuivies | -6 759 | -16 966 |
| Perte des activités abandonnées | 417 | -733 |
| Résultat après impôt attribuable aux actionnaires de la société consolidante | -6 342 | -17 699 |
| Résultat par action (£) | -0,09 | -0,25 |
| Résultat diluée par action (£) | -0,09 | -0,25 |
| Résultat par action des activités poursuivies (£) | -0,10 | -0,24 |
| Résultat diluée par action des activités poursuivies (£) | -0,10 | -0,24 |
| Résultat par action des activités abandonnées (£) | 0,01 | -0,01 |
| Résultat diluée par action des activités abandonnées (£) | 0,01 | -0,01 |

(*) Le compte de résultat consolidé du premier semestre 2024 a été retraité afin de refléter l'impact de l'application de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées, en présentant l'activité IT-IS International sur une seule ligne intitulée « Résultat des aux activités abandonnées ».

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

◦ Semestre clos le 30 juin 2025

| Montants en k£ | Yourgene Health | Primer Design | Total |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| Zone géographique | | | |
| Royaume-Uni | 1 732 | 448 | 2 180 |
| France | 988 | 95 | 1 083 |
| Europe (hors Royaume-Uni et France) | 1 583 | 432 | 2 015 |
| Amérique | 756 | 354 | 1 110 |
| Asie-Pacifique | 2 168 | 707 | 2 875 |
| Moyen-Orient | 216 | 88 | 304 |
| Afrique | 111 | 115 | 226 |
| Total chiffre d'affaires | 7 554 | 2 239 | 9 793 |

◦ Semestre clos le 30 juin 2024

| Montants en k£ | Yourgene Health | Primer Design | Total |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| Zone géographique | | | |
| Royaume-Uni | 1 698 | 565 | 2 263 |
| France | 1 143 | 127 | 1 270 |
| Europe (hors Royaume-Uni et France) | 1 413 | 391 | 1 804 |
| Amérique | 965 | 415 | 1 380 |
| Asie-Pacifique | 2 245 | 401 | 2 646 |
| Moyen-Orient | 240 | 91 | 331 |
| Afrique | 86 | 193 | 279 |
| Total chiffre d'affaires | 7 790 | 2 183 | 9 973 |

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS

Le 11 septembre 2025, une audience de détermination de la sentence a eu lieu dans le cadre de la procédure judiciaire engagée contre Lab21 Healthcare Ltd (« Lab 21 »), une filiale non commerciale de Novacyt, concernant l'utilisation d'agents biologiques sur le site de Lab 21 situé à Axminster, dans le Devon. Comme annoncé en mars 2025, Lab 21 a plaidé coupable devant le tribunal d'Exeter pour des infractions à la législation sur la santé et la sécurité liées à l'exploitation historique du site entre juin 2018 et avril 2019. Le tribunal a pleinement reconnu le plaidoyer de culpabilité précoce et a condamné Lab 21 à payer une amende de 52 k£.