



NOVACYT

Rapport d'Activité Semestriel

2026

Comptes semestriels clos au 30 juin

RAPPORT D'ACTIVITE

COMPTES SEMESTRIELS CLOS LE 30 JUIN 2026

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 consolidé non audité du Groupe au premier semestre (S1) 2026 a progressé de 18 %, à 11,6 M€ (S1 2025 : 9,8 M€).
- Le chiffre d'affaires sous-jacent du Groupe a progressé d'environ 9 % (0,8 M€), hors contribution du chiffre d'affaires généré par Southern Cross Diagnostics (« **SCD** »), témoignant de la poursuite de la croissance organique dans l'ensemble des activités.
- Le segment Instrumentation a enregistré une croissance annuelle de son chiffre d'affaires d'environ 30 %, portée par l'adoption continue par le marché de la plateforme LightBench Discover de la Société.
- Le segment Clinique a poursuivi sa forte dynamique, affichant une croissance de son chiffre d'affaires de plus de 20 % en glissement annuel, porté par la gamme de produits Santé reproductive et par l'intégration des ventes de SCD.
- Toutes les zones géographiques ont enregistré une croissance de leur chiffre d'affaires en glissement annuel :
 - Amériques : croissance supérieure à 30 %, portée principalement par une forte demande en instruments ;
 - Asie-Pacifique : croissance supérieure à 20 %, soutenue par la demande continue pour le portefeuille de santé reproductive de la Société.
- SCD a généré environ 1,8 M€ de chiffre d'affaires au cours de la période allant de son acquisition le 2 mars au 30 juin 2026.
- La marge brute du Groupe a diminué pour s'établir à 56 % (S1 2025 : 66 %), pénalisée par l'effet dilutif des ventes de SCD (impact de 3 %) et par l'ajustement de réévaluation des stocks à la juste valeur qui y est associé (impact de 3 %), ainsi que par la baisse des ventes de Primer Design en glissement annuel.
- Les dépenses d'exploitation (Opex) ont continué de diminuer, passant de 10,6 M€ à 10,3 M€, de nouvelles réductions étant attendues au deuxième semestre (S2) à la suite de la clôture du processus de consultation du personnel (comme annoncé le 1^{er} juin 2026). Hors coûts additionnels liés à SCD, les dépenses d'exploitation sous-jacentes ont diminué de 0,8 M€, soit 8 %.

- La perte d'EBITDA du Groupe avant éléments exceptionnels s'est réduite à 3,9 M€ au S1 2026 (perte de 4,1 M€ au S1 2025), principalement sous l'effet des initiatives de réduction des coûts mises en œuvre par le Groupe. L'EBITDA ajusté affiche une perte de 3,6 M€ après retrait de l'impact de l'écriture de réévaluation des stocks liée à SCD.
- La trésorerie au 30 juin 2026 s'élevait à 8,9 M€ (31 décembre 2025 : 19,1 M€), et le Groupe demeure sans endettement. La trésorerie à la fin août 2026 s'élevait à 7,6 M€, après déduction de 0,5 M€ de frais de restructuration.
- Réalisation avec succès d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des associés, ayant permis de lever environ 0,8 M€ (0,7 M€) brut.

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

- Le 2 mars 2026, Novacyt a acquis SCD, un distributeur australien rentable qui collaborait avec la Société depuis de nombreuses années, pour une contrepartie initiale en numéraire de 8,5 M AUD (4,5 M€).
- En septembre 2026, le Groupe a lancé le test Yourgene® *Insight* DPYD, certifié au titre du règlement relatif aux dispositifs médicaux de diagnostic *In Vitro* (RDIV), élargissant le portefeuille de génétique clinique de la Société sur les marchés européens réglementés.
- Signature d'un accord-cadre de collaboration avec Illumina pour une durée initiale de cinq ans.

Point sur la restructuration

- Le 1^{er} juin 2026, le Groupe a annoncé l'ouverture d'un processus de consultation du personnel dans le but de réduire sa base de coûts de 4,0 M€ par an. De bons progrès ont été réalisés et, à la fin du mois de septembre, environ 3,2 M€ à 3,4 M€ d'économies annuelles avaient été identifiées.

Revue du Directeur Général

Nous sommes heureux de faire état d'une solide performance au premier semestre, marquée par une progression de 18 % du chiffre d'affaires consolidé statutaire du Groupe, soutenue par une croissance continue de nos activités et par la contribution de SCD, acquise en mars 2026. Le chiffre d'affaires sous-jacent du Groupe a progressé d'environ 9 % hors contribution de SCD, témoignant d'une demande soutenue dans nos activités cœur de métier de Clinique et d'Instrumentation.

Clinique

Le segment Clinique continue d'enregistrer de solides performances, avec un chiffre d'affaires en hausse de plus de 20 % en glissement annuel. Cette croissance a été portée par la demande continue pour le portefeuille de santé reproductive de la Société, associée à la contribution de SCD. L'acquisition de SCD a renforcé la présence du Groupe en Australie et apporte une infrastructure commerciale et une base de clients bien établies, à partir desquelles nous prévoyons de développer de nouvelles opportunités pour le portefeuille du Groupe.

Au cours de la période, le Groupe a continué à faire progresser son portefeuille de médecine de précision, notamment à travers le développement et la commercialisation de sa technologie de dépistage DPYD. Après la clôture de la période, le Groupe a lancé le test Yourgene® Insight DPYD, certifié RDIV, élargissant le portefeuille de solutions de génétique clinique de la Société sur les marchés européens réglementés. Ce test est conçu pour faciliter l'identification des patients susceptibles de présenter un risque accru d'effets indésirables graves liés à des agents de chimiothérapie couramment prescrits.

Instrumentation

Le segment Instrumentation a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires d'environ 30 % en glissement annuel, reflétant l'adoption continue de la plateforme LightBench® Discover de la Société par le marché. Le Groupe continue de constater une demande encourageante pour LightBench® Discover, l'expansion de la base de clients et du pipeline commercial constituant un socle solide pour une croissance future. Nous restons concentrés sur l'élargissement de la portée commerciale du produit sur l'ensemble de nos marchés cibles.

Utilisation à des fins de recherche uniquement

Le segment RUO a enregistré un chiffre d'affaires de 1,8 M€ au S1 2026, en baisse de 9 % par rapport au S1 2025. Cette évolution est liée à une perturbation des schémas d'achat habituels pour nos produits RUO, notamment sous l'effet des épidémies d'hantavirus et d'Ebola. Nous avons réagi avec agilité en développant des produits dédiés à chacun de ces deux événements. La demande liée à l'hantavirus est retombée aussi rapidement qu'elle est apparue, mais nous espérons que notre solution de dépistage d'Ebola sera prochainement approuvée pour une utilisation en Afrique. En raison de ces décalages de calendrier, nous sommes en retrait par rapport à nos attentes depuis le début de l'exercice, mais nous anticipons une normalisation des habitudes d'achat et un rebond S2.

Progrès opérationnels et réduction des coûts

Le processus de consultation du personnel, annoncé en juin 2026, devait permettre de réaliser environ 4,0 M€ d'économies de coûts en rythme annualisé, dans le cadre de la stratégie du Groupe visant à réduire ses dépenses d'investissement et ses coûts globaux. En septembre 2026, le processus était en grande partie achevé et environ 60 départs avaient eu lieu. Cette démarche permettra une réduction annuelle des coûts d'environ 2,7 M€, des économies supplémentaires sur la masse salariale étant attendues et devant être comptabilisées sur l'exercice 2027. Sur le plan des coûts hors personnel, nous avons déployé des initiatives qui devraient générer 0,5 M€ à 0,7 M€ d'économies annuelles, d'autres réductions faisant actuellement l'objet de travaux.

En raison de la collaboration récemment annoncée avec Illumina, plusieurs collaborateurs initialement inclus dans le processus de consultation et dans l'objectif d'économies ont été conservés afin d'assurer la bonne exécution du premier cahier des charges des travaux financés.

Perspective

Le Groupe aborde le second semestre avec une bonne dynamique dans l'ensemble de ses activités cœur de métier. La croissance organique du chiffre d'affaires demeure encourageante, avec une forte demande pour nos gammes Instrumentation et Clinique, tandis que l'acquisition de SCD constitue un relais de croissance supplémentaire en Australie et dans toute la région Asie-Pacifique.

Nous restons déterminés à générer une croissance organique durable, à réussir l'intégration et la valorisation de l'acquisition de SCD, et à parachever la transformation de la base de coûts du Groupe. La baisse substantielle de la structure de coûts résultant du programme de restructuration, conjuguée à la croissance continue des revenus et à une discipline d'investissement, renforcera sensiblement le levier opérationnel du Groupe.

Nous demeurons pleinement confiants dans les perspectives à long terme du Groupe et sommes convaincus que les mesures prises au cours des deux dernières années ont permis de forger une entreprise plus solide, mieux ciblée et engagée sur une trajectoire claire vers une croissance organique pérenne. Le Conseil reste pleinement mobilisé pour mettre en œuvre la stratégie du Groupe et poursuivre la croissance de son portefeuille existant.

EXAMEN FINANCIER

Vue d'ensemble

Au S1 2026, Novacyt a réalisé un chiffre d'affaires de 11,6 M€, une perte d'EBITDA de 3,9 M€ et une perte après impôts de 5,8 M€, poursuivant ainsi la réduction de ses pertes d'une année sur l'autre. Novacyt a acquis en mars 2026 SCD, un distributeur australien rentable qui a contribué à l'amélioration tant du chiffre d'affaires que du résultat net.

Conformément aux règles de comptabilisation des acquisitions, nous constatons chaque mois la reprise de l'ajustement de réévaluation des stocks à la juste valeur, qui a représenté un total de 0,3 M€ au S1, diluant la marge brute de 3 %. Hors cet élément, l'EBITDA ajusté ressortirait à une perte de 3,6 M€. Cet élément n'a aucun impact sur la trésorerie.

La croissance organique en glissement annuel a été satisfaisante grâce au lancement de plusieurs nouveaux produits, ce qui nous a permis de réduire les dépenses de R&D plus tôt que prévu initialement ; nous constaterons une nouvelle baisse des Opex au S2 de cette année, le plein impact annualisé se matérialisant en 2027.

La trésorerie au 30 juin 2026 s'élevait à 8,9 M€, offrant au Groupe une assise financière solide pour bâtir et exécuter sa stratégie future.

Point sur Southern Cross :

SCD a enregistré un chiffre d'affaires de 1,8 M€ sur la période de mars à juin (quatre mois), avec une marge brute de 41 % et un EBITDA de 0,2 M€.

Les ventes sont légèrement en deçà du rythme de l'exercice précédent en raison de la perte attendue d'un client clé et d'un climat hivernal plus doux que la normale en Australie, ayant réduit les ventes de produits liés à la grippe. La direction s'attend à un redressement du chiffre d'affaires sous l'effet de l'acquisition de nouveaux clients et du lancement de nouvelles gammes de produits.

Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires du S1 2026 a atteint 11,6 M€, contre 9,8 M€ au S1 2025, soit une croissance de 18 % en glissement annuel.

Les niveaux de performance ont été contrastés au sein du portefeuille du Groupe, le segment Clinique affichant une bonne tenue avec des ventes de 8,5 M€, en intégrant le chiffre d'affaires de SCD. Après le lancement de Lightbench Discover au S2 2025, le segment Instrumentation a progressé d'environ 30 % pour atteindre 1,3 M€ (contre 0,9 M€), tandis que le segment RUO a enregistré un chiffre d'affaires de 1,8 M€, en repli de 9 % sur un an.

Marge brute

L'activité a généré une marge brute de 6,4 M€ (56 %), contre 6,5 M€ (66 %) au S1 2025. La baisse de 10 points de marge en glissement annuel s'explique par trois facteurs majeurs : i) les ventes de SCD, dont la marge est typique d'une activité de distribution (environ 40 %), diluent la marge du Groupe, ii) la reprise de l'ajustement de réévaluation liée à la juste valeur des stocks repris lors de l'acquisition de SCD, qui constitue un élément sans incidence sur la trésorerie et cessera une fois l'ensemble des stocks acquis écoulé (ce qui est prévu d'ici fin 2026), et iii) le recul des ventes chez Primer Design, dont la marge dépasse 80 %.

Dépenses opérationnelles

Les charges opérationnelles du Groupe ont reculé de 0,3 M€ pour s'établir à 10,3 M€ au S1 2026, contre 10,6 M€ au S1 2025. Toutefois, les chiffres du S1 2026 intègrent environ 0,5 M€ de coûts SCD qui n'existaient pas en 2025. À ce titre, les charges d'exploitation sous-jacentes ont diminué de 0,8 M€, soit 8 %.

L'effectif à la fin du mois de juin 2026 comptait environ 228 collaborateurs, dont 12 personnes dédiées à l'activité de SCD.

EBITDA et EBITDA ajusté

Le Groupe a fait état d'une perte d'EBITDA de 3,9 M€ pour le S1 2026, contre une perte de 4,1 M€ au S1 2025.

L'EBITDA ajusté s'établit à une perte de 3,6 M€ après neutralisation de l'impact de l'écriture de réévaluation des stocks liée à SCD.

Perte d'exploitation

Le Groupe affiche une perte d'exploitation de 5,1 M€, ce qui représente une nette réduction (de plus de 25 %) par rapport à la perte de 7,1 M€ enregistrée au S1 2025. En glissement annuel, les dotations aux amortissements ont diminué d'environ 1,2 M€ pour s'établir à 1,1 M€, principalement en raison de la dépréciation intégrale du solde des écarts d'acquisition et des actifs incorporels associés à l'acquisition de Yourgene Health à la fin de l'exercice 2025.

Les autres charges opérationnelles nettes sont passées de 0,8 M€ à 0,1 M€ au S1 2026, les coûts de restructuration de 0,2 M€ constituant la composante principale de la charge du S1 2026.

Perte après impôt résultant de la poursuite des activités

Le Groupe a enregistré une perte après impôts au titre des activités poursuivies de 5,7 M€, contre une perte de 6,8 M€ au S1 2025. Les autres produits et charges financiers se sont traduits par une charge nette de 0,7 M€, contre un produit net de 0,1 M€ au S1 2025. Les trois éléments majeurs constituant ce solde sont : i) une perte de change financière nette de 0,5 M€, résultant principalement de la réévaluation des comptes bancaires et intra-groupe libellés en devises (S1 2025 : gain net de 0,1 M€), ii) 0,3 M€ d'intérêts sur charges de location IFRS 16 (S1 2025 : 0,3 M€), minorés de iii) 0,1 M€ de produits d'intérêts sur comptes de dépôt (S1 2025 : 0,4 M€), reflétant la baisse de la trésorerie d'une année sur l'autre. Le produit d'impôt de 0,1 M€ correspond à la variation de la situation d'impôts exigibles et différés.

Résultat par action

La perte par action au S1 2026 s'est élevée à 0,08 £ (perte de 0,09 £ au S1 2025).

Acquisition de Southern Cross Diagnostics Pty Ltd

Le 2 mars 2026, Novacyt UK Holdings Limited, filiale à 100 % de Novacyt SA, a finalisé l'acquisition de l'intégralité du capital de Southern Cross Diagnostics Pty Ltd, un distributeur australien rentable de produits de diagnostic et de sciences de la vie.

Le prix d'acquisition initial s'élevait à 8,5 M AUD (4,5 M€) et a été intégralement versé en numéraire, assorti d'un complément de prix pouvant atteindre 16,5 M AUD (8,7 M€) sur une période de quatre ans. La juste valeur à la date d'acquisition de cette contrepartie éventuelle a été estimée à 1,9 M AUD (1,0 M€) selon un modèle d'évaluation fondé sur la valeur attendue pondérée par les probabilités, portant ainsi la contrepartie totale à 10,4 M AUD (5,5 M€).

IFRS 3 prévoit une période de 12 mois à compter de l'acquisition pour achever l'identification et l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge. Par conséquent, le montant brut du goodwill et des autres immobilisations incorporelles demeure susceptible d'ajustements jusqu'en mars 2027. Ces comptes semestriels n'étant pas audités, ces chiffres reflètent les meilleures estimations de la direction et feront l'objet d'une vérification par notre commissaire aux comptes Deloitte dans le cadre du processus d'audit de clôture annuelle.

Actifs non courants

Le goodwill a augmenté, passant de 2,2 M€ au 31 décembre 2025 à 4,4 M€, en raison de l'intégration du goodwill attribuable à SCD.

Les immobilisations corporelles ont diminué de 0,3 M€ pour atteindre 1,2 M€ au 30 juin 2026, consécutivement à la cession d'équipements non indispensables au Groupe dans le cadre de la réduction du nombre de sites d'exploitation.

Les autres actifs non courants ont augmenté de 3,3 M£ pour s'élever à 4,7 M£ au 30 juin 2026, par suite de l'intégration des actifs incorporels attribuables à SCD, le plus important concernant les relations clients.

Actifs courants

Les stocks ont augmenté de 2,0 M£ pour s'établir à 4,5 M£ au 30 juin 2026, sous l'effet de l'intégration des stocks repris lors de l'acquisition de SCD.

Les créances clients et autres créances sont restées globalement stables à 4,7 M£. Néanmoins, au sein de ce solde, les créances clients ont légèrement progressé depuis décembre 2025 en raison de l'intégration des créances de SCD, cette hausse étant compensée par une baisse de la créance de TVA liée au calendrier des remboursements reçus du HMRC au Royaume-Uni.

Passifs non courants

Les passifs de location à long terme ont diminué de 0,4 M£ pour s'établir à 9,2 M£, principalement sous l'effet des loyers versés au cours du S1 2026.

Les passifs d'impôt différé ont augmenté de 0,8 M£, s'élevant à 0,9 M£, principalement en raison de la constatation d'un passif d'impôt différé de 0,8 M£ sur les écarts temporaires liés aux actifs repris lors de l'acquisition de SCD.

Le solde de la contrepartie conditionnelle est passé de zéro à 0,9 M£. Ce solde correspond à l'éventuel complément de prix différé lié à l'acquisition de SCD et sera réglé sous réserve de l'atteinte de certains objectifs d'EBITDA sur une période de quatre ans. Un modèle d'espérance de valeur pondérée par les probabilités a été utilisé pour estimer le montant attendu de ce complément de prix.

Les autres provisions et passifs à long terme ont légèrement augmenté de 0,1 M£ pour atteindre 1,6 M£, en raison de l'intégration des provisions propres à SCD.

Passifs courants

Les passifs de location à court terme ont progressé de 0,2 M£ depuis décembre 2025, à 1,0 M£, en raison de l'acquisition de SCD et des baux de locaux associés.

Les dettes fournisseurs et autres passifs ont légèrement augmenté pour atteindre 4,9 M£ depuis décembre 2025 sous l'effet de l'intégration des dettes de SCD. La structure de ce solde a également varié sous l'effet du calendrier d'émission et de règlement des factures.

Flux de trésorerie

La trésorerie détenue au 30 juin 2026 s'élevait à 8,9 M£, contre 19,1 M£ au 31 décembre 2025. Les flux nets de trésorerie consommés par les activités opérationnelles ont représenté 4,6 M£ au S1 2026, combinant une variation négative du fonds de roulement de 0,7 M£ et une perte d'EBITDA de 3,9 M£, contre une consommation de trésorerie de 5,5 M£ au S1 2025.

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont augmenté pour atteindre 5,4 M£ au S1 2026, contre 0,2 M£ au S1 2025, en raison de l'acquisition de SCD.

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités de financement au S1 2026 se sont élevés à 0,2 M£, contre 1,1 M£ au S1 2025. Les principaux flux comprennent les paiements de loyers pour un total de 0,7 M£, compensés par le produit net de l'émission réussie de droits préférentiels.

Le Groupe demeure libre de toute dette au 30 juin 2026.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2026

Montants en k£	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2026	(Non audité) Semestre clos le 30 juin 2025
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	11 557	9 793
Coût des ventes	-5 119	-3 286
Marge brute	6 438	6 507
Frais de commercialisation, de marketing et de distribution	-2 862	-2 795
Frais de recherche et de développement	-2 116	-2 043
Frais généraux et administratifs	-6 436	-8 221
Subventions gouvernementales	16	173
Perte d'exploitation avant autres produits et charges d'exploitation	-4 960	-6 379
Autres produits d'exploitation	107	328
Autres charges d'exploitation	-252	-1 092
Perte d'exploitation après autres produits et charges d'exploitation	-5 105	-7 143
Produits financiers	1 221	2 436
Charges financières	-1 928	-2 319
Perte avant impôt	-5 812	-7 026
Produit d'impôt	99	267
Perte après impôts des activités poursuivies	-5 713	-6 759
Résultat des activités abandonnées	-81	417
Résultat après impôt attribuable aux actionnaires de la société consolidante	-5 794	-6 342
Résultat par action (£)	-0,08	-0,09
Résultat dilué par action (£)	-0,08	-0,09
Résultat par action des activités poursuivies (£)	-0,08	-0,10
Résultat dilué par action des activités poursuivies (£)	-0,08	-0,10
Résultat par action des activités abandonnées (£)	-0,00	0,01
Résultat dilué par action des activités abandonnées (£)	-0,00	0,01

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

。 Semestre clos le 30 juin 2026

Montants en k€	Yourgene Health	Primer Design	Southern Cross	Total
Zone géographique				
Royaume-Uni	2 044	438	-	2 482
France	926	66	-	992
Reste de l'Europe	1 848	346	-	2 194
Amérique	1 133	341	-	1 474
Asie-Pacifique	1 732	265	1 842	3 839
Moyen-Orient	94	232	-	326
Afrique	100	150	-	250
Total chiffre d'affaires	7 877	1 838	1 842	11 557

。 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
Reste de l'Europe	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

ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS

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